

ΚΕΦΑΛΑΙΟ

14

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Εισαγωγή
στη
Λογιστική

12ε

Needles
Powers
Crosson



ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΑ ΜΑΘΗΣΗΣ

- **AM1:** Εξήγηση της έννοιας των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων και αναγνώριση των ειδών των Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων.
- **AM2:** Περιγραφή της έκδοσης ομολόγων και των κύριων χαρακτηριστικών των ομολόγων.
- **AM3:** Καταχώρηση των ομολόγων στην ονομαστική αξία και υπέρ το άρτιο.
- **AM4:** Χρήση παρούσας αξίας για τον προσδιορισμό της αξίας των ομολόγων.
- **AM5:** Απόσβεση διαφορών υπέρ και υπό το άρτιο έκδοσης ομολόγων με τη χρήση της σταθερής μεθόδου και της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου .
- **AM6:** Λογιστική αντιμετώπιση απόσυρσης ομολόγων και μετατροπής τους σε μετοχές.
- **AM7:** Καταχώρηση ομολόγων που εκδίδονται μεταξύ ημερομηνιών καταβολής τόκου και καταχώρηση προσαρμογών τέλους χρήσεως.
- **AM8:** Λογιστικά ζητήματα που σχετίζονται με Μισθώσεις και Συντάξεις.
- **AM9:** Αξιολόγηση της απόφασης σύναψης μακροπρόθεσμου χρέους και ανάλυση μακροπρόθεσμου χρέους..

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: ΕΝΝΟΙΕΣ

- **Αναγνώριση:** ο προσδιορισμός του πότε μια επιχειρηματική συναλλαγή θα πρέπει να καταχωρείται.
- **Αποτίμηση:** η διαδικασία απόδοσης μιας χρηματικής αξίας σε μια επιχειρηματική συναλλαγή και στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που απορρέουν.
- **Ταξινόμηση:** η διαδικασία καταχώρησης συναλλαγών στους κατάλληλους λογαριασμούς.
- **Γνωστοποίηση:** παρουσίαση όλων των πληροφοριών που είναι σχετικές με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων από τους χρήστες

Concepts Underlying Long-Term Liabilities

- Οι **Μακροπρόθεσμες** υποχρεώσεις είναι χρέη και υποχρεώσεις που η εταιρεία αναμένει να ικανοποιήσει σε διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους ή του κανονικού λειτουργικού κύκλου, ανάλογα ποιο είναι μεγαλύτερο.
 - Ο ΓΠΛΑ απαιτούν την *αναγνώριση* και την καταχώρηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων όταν δημιουργείται η υποχρέωση, ακόμα και αν η υποχρέωση μπορεί να λήγει μετά από πολλά χρόνια.
 - Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις γενικά *αποτιμώνται* στο χρηματικό ποσό που χρειάζεται για την πληρωμή του χρέους ή στην εύλογη αγοραία αξία των αγαθών ή υπηρεσιών που θα παρασχεθούν.
 - Μια υποχρέωση *ταξινομείται* ως Μακροπρόθεσμη όταν η λήξη της της εκτείνεται πέρα από το έτος ή από τον κανονικό λειτουργικό κύκλο.
 - Λόγω της περίπλοκης φύσης πολλών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων, απαιτούνται συχνά εκτενείς *γνωστοποιήσεις* στις Σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων,

Είδη Μακροπρόθεσμου Χρέους

- **Ομολογίες Πληρωτές** — είναι το πιο συνηθισμένο είδος μακροπρόθεσμου χρέους. Είναι πιο πολύπλοκο χρηματοοικονομικό εργαλείο από το γραμμάτιο και αφορά συνήθως χρέη σε περισσότερους πιστωτές.
- **Γραμμάτια Πληρωτέα**— είναι ένα γραμμάτιο που αντιπροσωπεύει ένα δάνειο από μια τράπεζα ή άλλο πιστωτή.
- **Ενυπόθηκα Δάνεια** — είναι ένα μακροπρόθεσμο χρέος που ασφαλίζεται με ακίνητη περιουσία. Συνήθως πληρώνεται με ισόποσες μηνιαίες δόσεις. Κάθε μηνιαία πληρωμή περιέχει τόκο στην οφειλή και μια μείωση στην οφειλή (βλ. επόμενη διαφάνεια).

Μηνιαία Πληρωμή ενός Ενυπόθηκου Δανείου \$100,000, με επιτόκιο 9%

	A	B	Γ	Δ	E
Ημ/νία Πληρωμής	Απλήρωτο Υπόλοιπο Αρχής Περιόδου	Μηνιαία Πληρωμή	Τόκος 1 μήνα $\frac{3}{4}$ στο Απλήρωτο Υπόλοιπο* ($\frac{3}{4} \times A$)	Μείωση της Οφειλής (B - Γ)	Απλήρωτο Υπόλοιπο Τέλους Περιόδου (A - Δ)
1 Ιουνίου					\$100.000
1 Ιουλίου	\$100,000	\$1.200	\$750	\$450	99.550
1 Αυγούστου	99.550	1.200	747	453	99.097
1 Σεπτεμβρίου	99.097	1.200	743	457	98.640

*Στρογγυλοποιημένο

Ενυπόθηκο Δάνειο Πληρωτέο

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Η σύναψη του ενυπόθηκου δανείου έγινε την 1^η Ιουνίου και οι μηνιαίες πληρωμές είναι \$1.200.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή καταχώρησης της πληρωμής την 1^η Ιουλίου

✓ Μειώνει τον λογαριασμό *Ενυπόθηκα Δάνεια Πληρωτέα* με χρέωση \$450

▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Τόκοι Ενυπόθηκου Δανείου* με χρέωση \$750

✓ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα με πίστωση* \$1.200

Σχόλιο: Παρατηρείστε από την εγγραφή και τη 1^η διαφάνεια ότι η πληρωμή της 1^{ης} Ιουλίου αντιπροσωπεύει τα ακόλουθα:

- Έξοδα τόκου: $\$100.000 \cdot 0,09 = \750
- Μείωση της οφειλής : $\$1.200 - 4750 = \450

Επομένως, η πληρωμή του Ιουλίου μειώνει το απλήρωτο υπόλοιπο σε \$99.550. Ο τόκος του Αυγούστου είναι λίγο χαμηλότερος από του Ιουλίου εξαιτίας της μείωσης της οφειλής.

Ενυπόθηκο Δάνειο Πληρωτέο

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Ενυπόθηκα Δάνεια Πληρωτέα			Τόκοι Ενυπόθηκου Δανείου	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 1.200		Ιούλ. 1 450			Ιούλ. 1 750	

Ημερολογιακή Εγγραφή

Ιούλ. 1 Ενυπόθηκα Δάνεια Πληρωτέα

Τόκοι Ενυπόθηκου Δανείου

→ Ταμειακά Διαθέσιμα

Πληρωμή μηνιαίας δόσης ενυπόθηκου δανείου

Χ.	Π.
450	
750	
	1.200

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

- **Μακροπρόθεσμες Μισθώσεις**— Όταν μια Μακροπρόθεσμη Μίσθωση έχει διάρκεια κοντά στο τέλος της διάρκειας ζωής του περιουσιακού στοιχείου, και επομένως θυμίζει περισσότερο την αγορά περιουσιακού στοιχείου, τότε καλείται **χρηματοδοτική ή κεφαλαιακή μίσθωση**.
- **Υποχρεώσεις Συντάξεων** — προκύπτουν από συμβόλαιο που απαιτεί από μια εταιρεία να κάνει πληρωμές στους υπαλλήλους της μετά τη συνταξιοδότηση τους
- **Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση** — προκύπτουν από συμβόλαιο που απαιτεί από μια εταιρεία να παρέχει φαρμακευτικές και άλλες παροχές στους υπαλλήλους της μετά τη συνταξιοδότηση τους
- **Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος** — είναι το αποτέλεσμα από τη χρήση διαφορετικών λογιστικών μεθόδων στον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως και του φόρου εισοδήματος στην φορολογική δήλωση. Θεωρούνται υποχρεώσεις επειδή οι φόροι αυτοί πρέπει κάποτε να πληρωθούν.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε κάθε μακροπρόθεσμη υποχρέωση με την πρόταση στην οποία αφορά;:

- | | |
|-------------------------------------|--|
| α. Ομολογίες πληρωτέες | 1. Κόστος ιατρικής περίθαλψης μετά τη συνταξιοδότηση. |
| β. Μακροπρόθεσμο Γραμμάτια Πληρωτέα | 2. Το πιο συνηθισμένο είδος μακροπρόθεσμου χρέους. |
| γ. Ενυπόθηκα Δάνεια Πληρωτέα | 3. Το αποτέλεσμα διαφορών μεταξύ λογιστικού εισοδήματος και φορολογητέου εισοδήματος. |
| δ. Μακροπρόθεσμη Μίσθωση | 4. Χρέος που ασφαρίζεται σε ακίνητη περιουσία. |
| ε. Υποχρεώσεις για Συντάξεις | 5. Υποσχετικό γραμμάτιο που λήγει μετά το πέρας ενός έτους. |
| στ. Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση | 6. Απαίτηση από την εταιρεία να καταβάλει πληρωμές στους εργαζομένους της μετά τη συνταξιοδότησή τους. |
| ζ. Αναβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος | 7. Συχνά μοιάζουν στο σχηματισμό τους με μακροπρόθεσμο περιουσιακά στοιχεία. |

ΛΥΣΗ

1. στ, 2. α, 3. ζ,
4. γ, 5. β, 6. ε,
7. δ

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! MA1, MA2, A1

ΕΝΟΤΗΤΑ 2: ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

- Καταχώρηση ομολόγων έκδοσης στην ονομαστική αξία, υπέρ το άρτιο ή υπό το άρτιο.
- Αποτίμηση ομολόγων
- Απόσβεση εκπτώσεων και υπερτιμημάτων ομολόγων
- Καταχώρηση της απόσυρσης ομολόγων
- Καταχώρηση της μετατροπής ομολόγων σε μετοχές
- Καταχώρηση ομολόγων που εκδίδονται μεταξύ περιόδων καταβολής τόκου
- Καταχώρηση προσαρμογών τέλους χρήσεως
- Λογιστική αντιμετώπιση μισθώσεων
- Λογιστική αντιμετώπιση συντάξεων

Η Φύση των Ομολόγων

- Ένα **ομόλογο** είναι ένα χρεόγραφο, συνήθως μακροπρόθεσμο, και αντιπροσωπεύει χρήματα τα οποία μια ανώνυμη εταιρεία δανείζεται από το επενδυτικό κοινό.
 - Ένα ομόλογο φέρει την υπόσχεση εξόφλησης του ποσού που δανείζεται (κεφάλαιο) σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία και της πληρωμής τόκου με συγκεκριμένο επιτόκιο σε συγκεκριμένες χρονικές στιγμές – συνήθως εξαμηνιαίων.
 - Όταν μια εισηγμένη εταιρεία αποφασίσει να εκδώσει ομόλογα, πρέπει να λάβει άδεια δανεισμού κεφαλαίων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή αξιολογεί την χρηματοοικονομική υγεία της εταιρίας και τους όρους του **συμβολαίου του ομολόγου** το οποίο ορίζει τα δικαιώματα, τα προνόμια και τους περιορισμούς των ομολογιούχων, όπως για παράδειγμα τις ημερομηνίες λήξεως των ομολόγων, τις ημερομηνίες καταβολής τόκου και το επιτόκιο.
 - Ως απόδειξης της οφειλής της προς τους ομολογιούχους, η ανώνυμη εταιρεία παρέχει στον καθένα τους ένα **τίτλο ομολογίας**.

Έκδοση Ομολόγου: Τιμές και Επιτόκια

- Μια **έκδοση ομολόγου** περιέχει τη συνολική αξία των ομολογιών που εκδίδονται σε μια στιγμή.
 - Οι τιμές των ομολογιών αναφέρονται σε όρους ποσοστού της ονομαστικής αξίας ή του κεφαλαίου των ομολογιών.
 - Μια έκδοση ομολόγου στο $103\frac{1}{2}$ σημαίνει πως το ομόλογο \$1.000 κοστίζει \$1.035 ($\$1.000 \times 1.035$) και συνεπώς ότι πωλείται υπέρ το άρτιο.
 - Όταν ένα ομόλογο πωλείται ακριβώς στο 100 λέγεται ότι πωλείται στην **ονομαστική αξία** (ή στο άρτιο).
 - Ένα ομόλογο \$1.000 που αναφέρεται στα 87,62 θα πωληθεί με έκπτωση και θα κοστίσει στον αγοραστή \$876,20.

Έκδοση Ομολόγου: Τιμές και Επιτόκια

- Το **επιτόκιο ονομαστικής αξίας** είναι το συγκεκριμένο επιτόκιο που καταβάλλεται στους ομολογιούχους, με βάση την ονομαστική αξία των ομολόγων.
- Το **επιτόκιο της αγοράς** (ή αποτελεσματικό επιτόκιο) είναι το επιτόκιο που καταβάλλει η αγορά σε ομόλογα παρόμοιου κινδύνου.
 - Το επιτόκιο της αγοράς κυμαίνεται καθημερινά. Η διακύμανση αυτή αναγκάζει την πώληση ενός ομολόγου είτε με έκπτωση είτε με υπερτίμημα (premium).
 - Μια **έκπτωση** ισούται με τη διαφορά της ονομαστικής αξίας από την τιμή έκδοσης. Η τιμή έκδοσης θα είναι μεγαλύτερη από την ονομαστική αξία όταν το επιτόκιο της αγοράς είναι υψηλότερο από το επιτόκιο της ονομαστικής αξίας.
 - Ένα **υπερτίμημα** ισούται με τη διαφορά της τιμής έκδοσης από την ονομαστική αξία. Η τιμή έκδοσης θα είναι μεγαλύτερη από την ονομαστική αξία όταν το επιτόκιο της αγοράς είναι χαμηλότερο από το επιτόκιο της ονομαστικής αξίας.

Χαρακτηριστικά των Ομολόγων

(διαφάνεια 1^η από 2)

- **Ομολογίες χωρίς εγγύηση** - εκδίδονται στη βάση της γενικής καλής πίστης της ανώνυμης εταιρείας.
- **Ομολογίες με εγγύηση** – φέρουν ως ενέχυρο συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας για εγγύηση της εξόφλησης..
- Όταν όλα τα ομόλογα λήγουν την ίδια στιγμή, καλούνται **ομολογίες καθορισμένης διάρκειας**.
- Όταν όλα τα ομόλογα λήγουν σε διαφορετικές ημερομηνίες , καλούνται **σειριακές ομολογίες**.
- **Οι εξαγοράσιμες ομολογίες** δίνουν στον εκδότη τους το δικαίωμα να τις αγοράσει και να τις αποσύρει πριν την ημερομηνία λήξης σε μια συγκεκριμένη **τιμή εξαγοράς**, η οποία είναι συνήθως πάνω από την ονομαστική αξία.

Χαρακτηριστικά των Ομολόγων

(διαφάνεια 1^η από 2)

- Όταν μια εταιρεία αποσύρει ομολογίες πριν την ημερομηνία λήξης τους, αυτό καλείται **πρόωρη εξόφληση χρέους**.
- Οι **εξαγοράσιμες ομολογίες** επιτρέπουν στον ομολογιούχο την ανταλλαγή ενός ομολόγου για συγκεκριμένο αριθμό κοινών μετοχών.
- **Οι ονομαστικές ομολογίες** εκδίδονται στο όνομα των ομολογιούχων. Η εκδότρια εταιρεία τηρεί αρχείο των ονομάτων και των διευθύνσεων των ομολογιούχων και τους καταβάλλει τον τόκο με επιταγή.
- Οι **ομολογίες με κουπόνια** δεν καταγράφονται από την εταιρεία. Αντίθετα φέρουν κουπόνια που αναγράφουν το ποσό του οφειλόμενου τόκου και τη ημερομηνία πληρωμής και τα οποία αφαιρούνται από τον ομολογιούχο και παρουσιάζονται στην τράπεζα για πληρωμή.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Ταιριάξτε τους όρους που ακολουθούν με τους όρους που θα μπορούσαν να είναι εναλλακτικοί (ή ορισμένες φορές αντίθετοι).

- | | |
|-------------------------------|--------------------|
| α. Επιτόκιο ονομαστικής αξίας | 1. Με εγγύηση |
| β. Έκπτωση | 2. Με κουπόνια |
| γ. Χωρίς εγγύηση | 3. Μετατρέψιμες |
| δ. Καθορισμένης διάρκειας | 4. Υπερτίμημα |
| ε. Ονομαστικές | 5. Επιτόκιο αγοράς |
| στ. Εξαγοράσιμες | 6. Σειριακή |

ΛΥΣΗ

1. γ, 2. ε, 3. στ, 4. β, 5. α,
6. δ

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! ΜΑ3, Α2

Ομολογίες που Εκδίδονται στην Ονομαστική Αξία (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η Carrot Corporation εκδίδει ομολογίες 5-ετούς διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7% και τις πωλεί την ίδια ημέρα στην ονομαστική τους αξία. Οι τόκοι καταβάλλονται την 1^η Ιανουαρίου και 1^η Ιουλίου κάθε έτους.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της έκδοσης των ομολόγων

- ▲ Αυξάνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με χρέωση
- ▲ Αυξάνει τις *Ομολογίες Πληρωτέες* με πίστωση

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Ομολογίες Πληρωτέες				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
Ιαν. 1	200.000		Ιαν. 1	200.000			

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014		Χ.	Π.
Ιαν. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	200.000	
	Ομολογίες Πληρωτέες		200.000
	Έκδοση στην ονομαστική αξία ομολογιών 5-ετούς διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7%		

Ομολογίες που Εκδίδονται στην Ονομαστική Αξία (διαφάνεια 2^η από 2)

Τόκοι Έξοδα: Η Carrot καταβάλλει τόκο την 1^η Ιανουαρίου και 1^η Ιουλίου κάθε έτους. Επομένως, την 1^η Ιουλίου η εταιρεία θα χρωστάει στους ομολογιούχους τόκο ύψους \$7.000:

$$\begin{aligned}\text{Τόκος} &= \text{Κεφάλαιο} * \text{Επιτόκιο} * \text{Χρόνο} \\ &= \$200.000 * (7/100) * (6/12) \text{ έτη} \\ &= \$ 7.000\end{aligned}$$

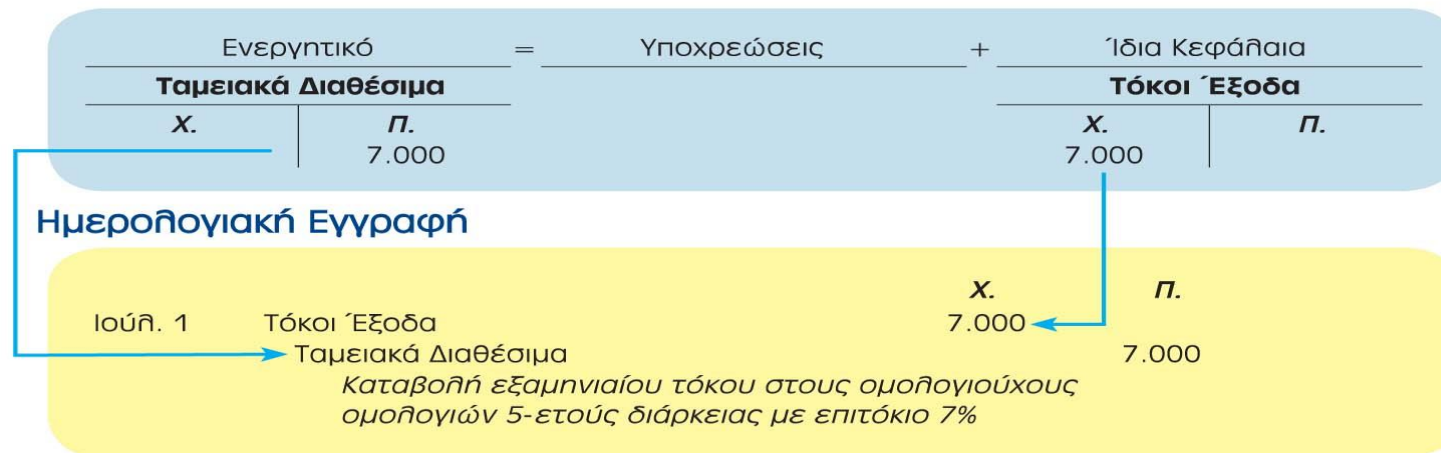
Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για τη καταχώρηση του τόκου που καταβάλλεται στους ομολογιούχους σε κάθε εξαμηνιαία καταβολή (1^η Ιανουαρίου και 1^η Ιουλίου)

▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Τόκοι Έξοδα* με χρέωση

▼ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με πίστωση ή

▲ Αυξάνει τους *Τόκους Πληρωτέους*

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής



Ομολογίες που Εκδίδονται με Έκπτωση (Υπό το Άρτιο) (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1η Ιανουαρίου, η Carrot Corporation εκδίδει ομολογίες 5-ετους διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7% στο 95, 9445, όταν το επιτόκιο της αγοράς είναι 8%. Στην περίπτωση αυτή, οι ομολογίες εκδίδονται με έκπτωση (υπό το άρτιο) επειδή το επιτόκιο της αγοράς είναι υψηλότερο από το ονομαστικό.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της έκδοσης των ομολογιών με έκπτωση

- ▲ Αυξάνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με χρέωση για τα ποσό της έκδοσης μείον την έκπτωση
- ▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων* με χρέωση για το ποσό της έκπτωσης
- ▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Ομολογίες Πληρωτέες* με πίστωση για το ποσό της έκδοσης

Σχόλιο: Αν ένας ισολογισμός καταρτισθεί αμέσως μετά την έκδοση με έκπτωση των ομολογιών, η υποχρέωση για Ομολογίες Πληρωτέες αναφέρεται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Ομολογίες Πληρωτέες, 7%, λήξη 1/1/2019	\$200.000		
Μείον Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων	<u>8.111</u>	\$191.889	

Ο λογαριασμός Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων είναι αντίθετος λογαριασμός. Το υπόλοιπο του αφαιρείται από την ονομαστική αξία των ομολογιών προκειμένου να προκύψει η λογιστική αξία, ή η παρούσα αξία των ομολογιών. Η έκπτωση χαρακτηρίζεται ως αναπόσβεστη επειδή θα αποσβεστεί στη διάρκεια της ζωής των ομολογιών.

Ομολογίες που Εκδίδονται με Έκπτωση (Υπό το Άρτιο) (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
Jan. 1	191.889		Jan. 1	8.111			
			Ομολογίες Πληρωτέες				
			Χ.	Π.			
				Jan. 1	200.000		

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014		Χ.	Π.
Jan. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	191.889	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων	8.111	
	Ομολογίες Πληρωτέες		200.000
	Έκδοση ομολογιών 5-ετούς διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7%, στο 95,9445		
	Ονομαστική αξία	\$200.000	
	Μείον Τιμή αγοράς (\$200.000 x 0,959445)	\$ 191.889	
	Έκπτωση	\$ 8.111	

Ομολογίες που Εκδίδονται με Υπερτίμημα

(διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η Carrot Corporation εκδίδει ομολογίες 5-ετούς διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7%, αντί \$208.530, όταν το επιτόκιο της αγοράς είναι 6%. Αυτό σημαίνει πως οι επενδυτές θα αγοράσουν τις ομολογίες στο 104,265 της ονομαστικής τους αξίας. Στην περίπτωση αυτή, οι ομολογίες εκδίδονται με υπερτίμημα (υπέρ το άρτιο), επειδή το επιτόκιο της αγοράς είναι χαμηλότερο από το ονομαστικό.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της έκδοσης των ομολογιών με υπερτίμημα

- ▲ Αυξάνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με χρέωση για το πόσο της έκδοσης συν το υπερτίμημα
- ▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων* για το ποσό του υπερτιμήματος
- ▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Ομολογίες Πληρωτέες* για το ποσό της έκδοσης

Σχόλιο: Αμέσως μετά την εγγραφή, οι Ομολογίες Πληρωτέες θα εμφανίζονται στον ισολογισμό ως εξής:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Ομολογίες Πληρωτέες, 7%, λήξη 1/1/2019	\$200.000	
Πλέον Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων	<u>8.530</u>	\$208.530

Ενώ η λογιστική αξία των Ομολογιών Πληρωτέων είναι \$208.530, που ισούται με την ονομαστική αξία των ομολογιών συν το υπερτίμημα. Αυτό σημαίνει ότι οι αγοραστές ήταν πρόθυμοι να πληρώσουν ένα υπερτίμημα \$8.530 για να αγοράσουν τα ομόλογα αυτά επειδή το ονομαστικό επιτόκιο ήταν υψηλότερο από το επιτόκιο της αγοράς.

Ομολογίες που Εκδίδονται με Υπερτίμημα

(διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
Ιαν. 1	208.530		Ιαν. 1	8.530			
			Ομολογίες Πληρωτέες				
			Χ.	Π.			
				Ιαν. 1	200.000		

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014		Χ.	Π.
Ιαν. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	208.530	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων		8.530
	Ομολογίες Πληρωτέες		200.000
Έκδοση ομολογιών 5-ετούς διάρκειας, αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7%, στο 104,265			

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Μια ανώνυμη Εταιρεία σχεδιάζει την έκδοση μακροπροθέσμων ομολογιών αξίας \$1.000.000. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς. Οι ομολογίες μπορούν να εκδοθούν στο (1) 99, (2) 100 ή (3) 101. Να υπολογίσετε το ποσό που θα εισπράξει η εταιρεία σε κάθε περίπτωση. Να δείξετε αν η έκδοση είναι στην ονομαστική τιμή, υπέρ ή υπό τα άρτια, καθώς και το ποσό της έκπτωσης ή του υπερτίμηματος

Λύση

(1) $\$1.000.000 * 0,99 = \990.000 . Έκπτωση \$10.000.

(2) $\$1.000.000 * 1,00 = \$1.000.000$ Στην ονομαστική Αξία. Χωρίς έκπτωση ή υπερτίμημα.

(3) $\$1.000.000 * 1,01 = \$1.010.000$. Υπερτίμημα \$10.000

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! MA5, A6

Χρήση Παρούσας Αξίας για την Αποτίμηση Ομολόγου

- Η αξία ενός ομολόγου καθορίζεται αθροίζοντας τα ακόλουθα ποσά παρούσας αξίας, βασισμένα στις έννοιες που παρουσιάστηκαν προηγουμένως στο Κεφάλαιο 11
 - Μια σειρά από καθορισμένες καταβολές τόκου
 - Μια μοναδική πληρωμή στη λήξη.
- Το ποσό του τόκου που καταβάλλει ένα ομόλογο στη διάρκεια της ζωής του είναι σταθερό.
- Το επιτόκιο της αγοράς κυμαίνεται από μέρα σε μέρα και είναι εκείνο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας του ομολόγου.
- Επομένως, το ποσό που είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν οι επενδυτές για ένα ομόλογο κυμαίνεται επειδή η παρούσα αξία του ομολόγου μεταβάλλεται καθώς μεταβάλλεται το επιτόκιο της αγοράς.
- Η επόμενη διαφάνεια απεικονίζει τα δύο παραδείγματα.

Χρησιμοποιώντας την Παρούσα Αξία για την Αποτίμηση ενός 5-ετούς Ομολόγου, Αξίας \$20.000, με Επιτόκιο 9%.

Περίπτωση 1:
Ονομαστικό επιτόκιο = 9%
Επιτόκιο αγοράς = 12%



Περίπτωση 2:
Ονομαστικό επιτόκιο = 9%
Επιτόκιο αγοράς = 8%



Επιτόκιο Αγοράς Υψηλότερο από το Ονομαστικό Επιτόκιο

Μέτρηση: Υπολογίστε την παρούσα αξία ομολόγου όταν το επιτόκιο αγοράς είναι υψηλότερο από το ονομαστικό επιτόκιο του ομολόγου.

Παράδειγμα: Ένα ομόλογο έχει ονομαστική αξία \$20.000 και καταβάλλει σταθερό τόκο \$900 κάθε έξι μήνες (9% ετήσιο επιτόκιο). Το ομόλογο λήγει σε 5 χρόνια. Αν το επιτόκιο της αγοράς είναι σήμερα 12%, ποια είναι η παρούσα αξία του ομολόγου;

Υπολογισμός βάσει Πίνακα: Χρησιμοποιήστε τον Πίνακα 2 του Παραστήματος για να υπολογίσετε την παρούσα αξία των περιοδικών καταβολών τόκου \$900 και τον Πίνακα 1 για να υπολογίσετε την παρούσα αξία της καταβολής \$20.000 στη λήξη. Επειδή οι καταβολές του τόκου γίνονται κάθε έξι μήνες, η περίοδος είναι 6-μηνιαία. Επομένως, το ετήσιο επιτόκιο πρέπει να μετατραπεί σε 6-μηνιαίο 6% (12%/2 6-μηνιαίες περίοδοι ανά έτος) και να χρησιμοποιηθούν 10 περίοδοι (5 έτη * 2 6-μηνιαίες περίοδοι ανά έτος). Η παρούσα αξία του ομολόγου υπολογίζεται επομένως ως εξής:

Παρούσα αξία 10 περιοδικών πληρωμών με 6%: $\$900 \times 7,360$ (από Πίνακα 2 του Παραρτήματος)	\$6.624
Παρούσα αξία πληρωμής στο τέλος 10 περιόδων με 6%: $\$20.000 \times 0,558$ (από Πίνακα 1 του Παραρτήματος)	<u>11.160</u>
Παρούσα αξία ομολόγου \$20.000	\$17.784
	=====

Το επιτόκιο της αγοράς έχει αυξηθεί τόσο πολύ από την έκδοση του ομολόγου – από 9% σε 12% - που η αξία του σήμερα είναι μόλις \$17.784. Το ποσό αυτό παρουσιάζει πόσο είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν οι επενδυτές σήμερα για ένα ομόλογο που παρέχει έσοδο \$900 κάθε 6 μήνες και μια απόδοση του κεφαλαίου \$20.000 σε πέντε χρόνια.

Επιτόκιο Αγοράς Χαμηλότερο από το Ονομαστικό Επιτόκιο

Μέτρηση: Υπολογίστε την παρούσα αξία ομολόγου όταν το επιτόκιο της αγοράς είναι χαμηλότερο από το ονομαστικό επιτόκιο του ομολόγου.

Παράδειγμα: Έστω ότι το επιτόκιο της αγοράς για το παραπάνω ομόλογο μειώνεται στο 8% (4%, 6- μηνιαίως). Η παρούσα αξία του ομολόγου θα είναι μεγαλύτερη από την ονομαστική αξία των \$20.000.

Υπολογισμός βάσει Πίνακα:

Παρούσα αξία 10 περιοδικών πληρωμών με 4%: $\$900 \times 8,111$ (από Πίνακα 2 Παραρτήματος)	\$ 7.300
Παρούσα αξία πληρωμής στο τέλος 10 περιόδων με 4%: $\$20.000 \times 0,67$ (από Πίνακα 1 Παραρτήματος)	<u>13.520</u>
Παρούσα αξία ομολόγου \$20.000	\$20.820
	=====

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Μια ανώνυμη εταιρεία εξέδωσε 20-ετές ομόλογο αξίας \$500.000 με καταβολή τόκου ύψους \$16.000 δύο φορές το χρόνο. Το επιτόκιο της αγοράς είναι 6%. Να υπολογίσετε την παρούσα αξία της έκδοσης.

ΛΥΣΗ

Παρούσα αξία 40 περιοδικών πληρωμών με 3%: (από Πίνακα 2 Παραρτήματος)

$$\$16.000 * 23,115 = 369.840$$

Παρούσα αξία πληρωμής στο τέλος 40 περιόδων με 3% (από Πίνακα 1 Παραρτήματος):

$$\$500.000 * 0,307 = \underline{153.500}$$

$$\text{Παρούσα αξία ομολόγου} = \$ 523.340$$

=====

Απόσβεση Έκπτωσης και Υπερτιμήματος

- Επειδή επηρεάζει το έξοδο του τόκου κάθε χρόνο, η έκπτωση του ομολόγου θα πρέπει να αποσβεστεί στη διάρκεια της ζωής του ομολόγου.
- Με αυτόν τον τρόπο, το ποσό της έκπτωσης θα μειώνεται σταδιακά διαχρονικά και η λογιστική αξία του ομολόγου (ονομαστική αξία μείον αναπόσβεστη έκπτωση). Μέχρι την ημερομηνία λήξης, η λογιστική αξία του ομολόγου θα ισούται με την ονομαστική αξία του και το ποσό της έκπτωσης θα είναι μηδενικό
- Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της ονομαστικής αξίας θα πρέπει να προστεθεί στις συνολικές πληρωμές του Τόκου, προκειμένου να προκύψει το πραγματικό έξοδο του τόκου.
- Τα **ομόλογα μηδενικού επιτοκίου** δεν απαιτούν περιοδικές καταβολές τόκου. Εκδίδονται με μεγάλη έκπτωση επειδή ο μόνος τόκος που κερδίζει ο αγοραστής ή καταβάλλει ο εκδότης είναι η έκπτωση.

Απόσβεση Έκπτωσης Ομολογίας με τη Χρήση της Σταθερής Μεθόδου

Για να αντικατοπτρίζεται το επιτόκιο της αγοράς στον τόκο-έξοδο κάθε χρόνου, η έκπτωση θα πρέπει να κατανεμηθεί στη διάρκεια της υπολειπόμενης ζωής των ομολογιών ως αύξηση στο έξοδο του τόκου σε κάθε περίοδο. Επομένως, ο Τόκος κάθε περιόδου θα υπερβαίνει την πραγματική καταβολή του τόκου κατά το ποσό της έκπτωσης που έχει αποσβεστεί στη διάρκεια της περιόδου. Η διαδικασία αυτή καλείται *απόσβεση της έκπτωσης του ομολόγου*.

Το συνολικό έξοδο στην Carrot Corporation από την έκδοση ομολογιών \$200.000 με έκπτωση υπολογίζεται ως εξής:

Μετρητά που πρόκειται να πληρωθούν στους ομολογιούχους	
Ονομαστική αξία στη λήξη	\$200.000
Πληρωμές τόκου ($\$200.000 \times 0,07 \times 5$ έτη)	<u>70.000</u>
Σύνολο μετρητών που καταβλήθηκαν στους ομολογιούχους	\$270.000
Μείον Μετρητά που εισπράχθηκαν από ομολογιούχους	<u>191.889</u>
Σύνολο Τόκου – Έξοδο	\$ 78.111
	=====

Ή εναλλακτικά

Πληρωμές Τόκου ($\$ 200.000 \times 0,07 \times 5$ έτη)	\$ 70.000
Έκπτωση	<u>8.111</u>
Σύνολο Τόκου – Έξοδο	\$ 78.111

Το συνολικό έξοδο του Τόκου ύψους \$78.111 δημιουργείται από τις πληρωμές τόκου \$70.000 και την έκπτωση \$8.111. Επομένως, η έκπτωση αυξάνει τον τόκο που καταβάλλεται στις ομολογίες από το ονομαστικό επιτόκιο στο επιτόκιο της αγοράς. Το επιτόκιο της αγοράς (ή αποτελεσματικό επιτόκιο) είναι ο πραγματικός τόκος του ομολόγου στη διάρκεια της ζωής του.

Απόσβεση έκπτωσης Ομολόγου με τη Χρήη της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια 1^η από)

- Η **μέθοδος σταθερής απόσβεσης** εξισώνει την απόσβεση της έκπτωσης ενός ομολόγου για κάθε περίοδο καταβολής τόκου, στη διάρκεια της ζωή του ομολόγου.

Συναλλαγή: Χρησιμοποιώντας το παράδειγμα της Carrot Corporation, οι ημερομηνίες καταβολής τόκου είναι η πρώτη Ιανουαρίου και η 1^η Ιουλίου κάθε έτους και οι ομολογίες λήγουν σε πέντε χρόνια.

Αποσβεσμένη Έκπτωση και Τόκοι-Έξοδα: Με τη σταθερή μέθοδο, το ποσό της έκπτωσης που αποσβένεται και του τόκου για κάθε 6-μηνιαία περίοδο υπολογίζονται σε τέσσερα βήματα.

Βήμα 1: Προσδιορισμός του συνολικού αριθμού των καταβολών τόκου.

$$\begin{aligned}\text{Συνολικός αριθμός Καταβολών} &= \text{Αριθμός Ετήσιων Καταβολών} \times \text{Αριθμός Ετών} \\ &= 2 \times 5 = 10\end{aligned}$$

Βήμα 2: Προσδιορισμός του ποσού της Απόσβεσης της Έκπτωσης ανά Περίοδο

$$\begin{aligned}\text{Απόσβεση Έκπτωσης ανά Περίοδο Τόκου} &= \frac{\text{Έκπτωση Ομολογίας}}{\text{Σύνολο Καταβολών Τόκου}} \\ &= \$8.111/10 \\ &= \$811^*\end{aligned}$$

*Στρογγυλοποίηση

Απόσβεση έκπτωσης Ομολόγου με τη Χρήη της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια 2^η από 2)

Βήμα 3: Προσδιορισμός της ταμειακής καταβολής του τόκου.

$$\begin{aligned}\text{Ταμειακή Καταβολή Τόκου} &= \text{Ονομαστική Αξία} * \text{Ονομαστικό Επιτόκιο} * \text{Χρόνος} \\ &= \$200.000 * 0,07 * 6/12 = \$7.000\end{aligned}$$

Βήμα 4: Προσδιορισμός του τόκου ανά περίοδο

$$\begin{aligned}\text{Τόκος ανά Περίοδο Καταβολής} &= \text{Καταβολή Τόκου} + \text{Απόσβεση Έκπτωσης Ομολόγου} \\ &= \$7.000 = \$811 = \$7.811\end{aligned}$$

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της αποσβεσμένης έκπτωσης και του τόκου – έξοδο

- ▲ Αυξάνει τον λογαριασμό *Τόκοι –Έξοδο* με χρέωση για το ποσό που υπολογίστηκε στο Βήμα 4
- ▼ Μειώνει τον λογαριασμό *Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων* με πίστωση για το ποσό που υπολογίστηκε στο Βήμα 2, και
- ▼ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* (ή αυξάνει τους *Τόκους Πληρωτέους* με πίστωση) για το ποσό στο Βήμα 3.

Απόσβεση έκπτωσης Ομολόγου με τη Χρήση της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων			Τόκοι-Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 7.000			Ιούλ. 1 811		Ιούλ. 1 7.811	

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014						Χ.	Π.
Ιούλ. 1	Τόκοι-Έξοδα					7.811	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων						811
	Ταμειακά Διαθέσιμα						7.000

Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση της έκπτωσης 5-ετούς ομολόγου, με επιτόκιο 7%

Σχόλιο: Παρατηρήστε ότι το έξοδο του τόκου είναι \$7.811, αλλά το ποσό που καταβάλλεται στους ομολογιούχους είναι η καταβολή του ονομαστικού τόκου \$7.000. Η διαφορά των \$811 είναι η πίστωση του λογαριασμού *Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων*. Αυτό μειώνει το χρεωστικό υπόλοιπο της *Έκπτωσης Ομολογιών Πληρωτέων* και αυξάνει τη λογιστική αξία των *Ομολόγων Πληρωτέων* κατά \$811 σε κάθε περίοδο καταβολής τόκου. Αν δεν πραγματοποιηθούν αλλαγές στο ομόλογο, η εγγραφή αυτή θα γίνεται κάθε έξι μήνες στη διάρκεια της ζωής του ομολόγου. Όταν το ομόλογο λήγει, ο λογαριασμός *Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων* θα έχει μηδενικό υπόλοιπο και η λογιστική αξία του θα είναι \$200.000, ακριβώς το ποσό που οφείλεται στους ομολογιούχους.

Μέθοδος Αποτελεσματικού Επιτοκίου

- Όταν χρησιμοποιείται η **μέθοδος του αποτελεσματικού επιτοκίου** για τον υπολογισμό του τόκου και της απόσβεσης μιας έκπτωσης, εφαρμόζεται ένα σταθερό επιτόκιο στη λογιστική αξία των ομολογιών στην αρχή κάθε περιόδου καταβολής.
 - Το σταθερό αυτό επιτόκιο είναι το επιτόκιο της αγοράς (το αποτελεσματικό επιτόκιο) τη στιγμή της έκδοσης των ομολογιών.
 - Το ποσό που αποσβένεται σε κάθε περίοδο είναι η διαφορά μεταξύ του επιτοκίου που υπολογίζεται με τη χρήση του επιτοκίου αγοράς και του πραγματικού τόκου που καταβάλλεται στους ομολογιούχους, όπως φαίνεται στην επόμενη διαφάνεια.

Σχόλιο: Παρόλο που είναι χρήσιμο να υπάρχει ένας πίνακας τόκων και αποσβέσεων, επειδή μπορεί να καταρτιστεί προκαταβολικά για όλες τις περιόδους, δεν είναι απαραίτητο να υπάρχει ένας που θα καθορίζει την απόσβεση μίας έκπτωσης για κάθε περίοδο καταβολής τόκου. Είναι απαραίτητο μόνο να πολλαπλασιάζεται η λογιστική αξία με το αποτελεσματικό επιτόκιο και να αφαιρείται από το αποτέλεσμα η καταβολή του τόκου. Για παράδειγμα, το ποσό της έκπτωσης που θα αποσβεστεί στην έβδομη περίοδο καταβολής τόκου είναι \$855, και υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} (\text{Λογιστική Αξία} \times \text{Επιτόκιο}) - \text{Καταβολή Τόκου} &= \text{Αποσβεσμένη Έκπτωση} \\ (\$196.370 \times 0,04) &= \$855 \end{aligned}$$

Πίνακας Τόκων και Αποσβέσεων Έκπτωσης Ομολόγου: Μέθοδος Αποτελεσματικού Επιτοκίου (Σχήμα 3)

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
Εξαμηνιαία Περίοδος Τόκου	Λογιστική Αξία στην Αρχή της Περιόδου	Εξαμηνιαίος Τόκος-Έξοδο στο 8% για Καταχώρηση* (4% x A)	Εξαμηνιαία Καταβολή Τόκου στους Ομολογιούχους (3½% x \$200.000)	Απόσβεση Έκπτωσης Ομολόγου (B – Γ)	Αναπόσβεστη Έκπτωση Ομολόγου στο Τέλος της Περιόδου (E – Δ)	Λογιστική Αξία στο Τέλος της Περιόδου (A+Δ)
0					\$8.111	\$191.889
1	\$191.889	\$7.676	\$7.000	\$676	7.435	192.565
2	192.565	7.703	7.000	703	6.732	193.268
3	193.268	7.731	7.000	731	6.001	193.999
4	193.999	7.760	7.000	760	5.241	194.759
5	194.759	7.790	7.000	790	4.451	195.549
6	195.549	7.822	7.000	822	3.629	196.371
7	196.371	7.855	7.000	855	2.774	197.226
8	197.226	7.889	7.000	889	1.885	198.115
9	198.115	7.925	7.000	925	960	199.040
10	199.040	7.960**	7.000	960	—	200.000

* Στρογγυλοποίηση

**Ο Τόκος – Έξοδο της τελευταίας περιόδου ισούται με \$7.960 (\$7.000 + \$960). Δεν ισούται με \$7.962 (\$199.040*0,04) λόγω της σωρευτικής επίδρασης της στρογγυλοποίησης.

Απόσβεση Έκπτωσης Ομολογίας με τη Χρήση της Μεθόδου του Αποτελεσματικού Επιτοκίου (διαφάνεια 1^η από 3)

Συναλλαγή: Χρησιμοποιείτε τα ίδια δεδομένα για την Carrot: 5-ετές ομόλογο αξίας \$200.000, επιτόκιο έκδοσης 7% με καταβολή τόκου δύο φορές το χρόνο. Το επιτόκιο της αγοράς τη στιγμή της έκδοσης ήταν 8%, επομένως οι ομολογίες πωλήθηκαν αντι \$191.889, με έκπτωση \$8.111. Το Σχήμα 3 εμφανίζει τον τόκο και την απόσβεση της έκπτωσης.

Λογιστική Αξία, Τόκοι -Έξοδα, Αποσβεσμένη Έκπτωση και Αναπόσβεστη έκπτωση: Τα ποσά στο Σχήμα 3 για την περίοδο 1 υπολογίστηκαν ως εξής (στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο \$).

Στήλη Α. Η λογιστική αξία των ομολόγων υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Ονομαστική Αξία} - \text{Αναπόσβεστη έκπτωση} &= \text{Λογιστική Αξία} \\ \$200.000 - \$8.111 &= \$191.889 \end{aligned}$$

Στήλη Β. Ο Τόκος Έξοδο που καταχωρείται υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Λογιστική Αξία} * \text{Επιτόκιο Αγοράς} * \text{Χρονική Περίοδος Τόκου} &= \text{Τόκος} - \text{Έξοδο} \\ \$191.889 * 0,08 * 6/12 &= \$7.676 \end{aligned}$$

Στήλη Γ. Ο Τόκος που καταβάλλεται στην περίοδο είναι ένα σταθερό ποσό που υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Ονομαστική Αξία} * \text{Ονομαστικό Επιτόκιο} * \text{Χρονική Περίοδος Τόκου} &= \text{Καταβολές Τόκου} \\ \$200.000 * 0,07 * 6/12 &= \$7.000 \end{aligned}$$

Απόσβεση Έκπτωσης Ομολογίας με τη Χρήση της Μεθόδου του Αποτελεσματικού Επιτοκίου (διαφάνεια 2^η από 3)

Στήλη Δ. Η έκπτωση που αποσβένεται υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Τόκος} - \text{Έξοδο} - \text{Καταβολή Τόκου} &= \text{Αποσβεσμένη Έκπτωση} \\ \$7.676 - \$7.000 &= \$676 \end{aligned}$$

Στήλη Ε. Η αναπόσβεστη έκπτωση υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Έκπτωση στην αρχή της περιόδου} - \text{Απόσβεση Τρέχουσας περιόδου} &= \text{Αναπόσβεστη έκπτωση} \\ \$8.111 - \$676 &= \$7.435 \end{aligned}$$

Η αναπόσβεστη έκπτωση μειώνεται σε κάθε περίοδο πληρωμής του τόκου επειδή αποσβένεται ως μέρος του Τόκου – Έξοδο.

Στήλη ΣΤ. Η λογιστική αξία των ομολόγων στο τέλος της περιόδου υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Λογιστική Αξία στην αρχή της περιόδου} + \text{Απόσβεση στη διάρκεια της περιόδου} &= \\ \text{Λογιστική αξία στο τέλος της περιόδου} & \\ \$191.889 + \$676 &= \$192.565 \end{aligned}$$

Παρατηρείστε ότι τα άθροισμα της λογιστικής αξίας και της αναπόσβεστης έκπτωσης (Στήλη ΣΤ + Στήλη Ε) ισούται πάντα με την ονομαστική αξία των ομολόγων (για παράδειγμα $\$192.565 + \$7.435 = \$200.000$)

Απόσβεση Έκπτωσης Ομολογίας με τη Χρήση της Μεθόδου του Αποτελεσματικού Επιτοκίου (διαφάνεια 3^η από 3)

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της αποσβεσμένης έκπτωσης και του τόκου – έξοδο είναι ακριβώς η ίδια με την αντίστοιχη τη σταθερής μεθόδου. Ωστόσο, τα ποσά που χρεώνονται και πιστώνονται στους λογαριασμούς διαφέρουν. Αυτή η ημερολογιακή εγγραφή

- ▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Τόκοι – Έξοδα* με χρέωση για το ποσό που υπολογίστηκε στη Στήλη Β.
- ▼ Μειώνει το λογαριασμό *Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων* με πίστωση για το ποσό που υπολογίστηκε στη Στήλη Δ.
- ▼ ▲ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* (ή αυξάνει τους Τόκους Πληρωτέους) με πίστωση για το ποσό στη Στήλη Γ.

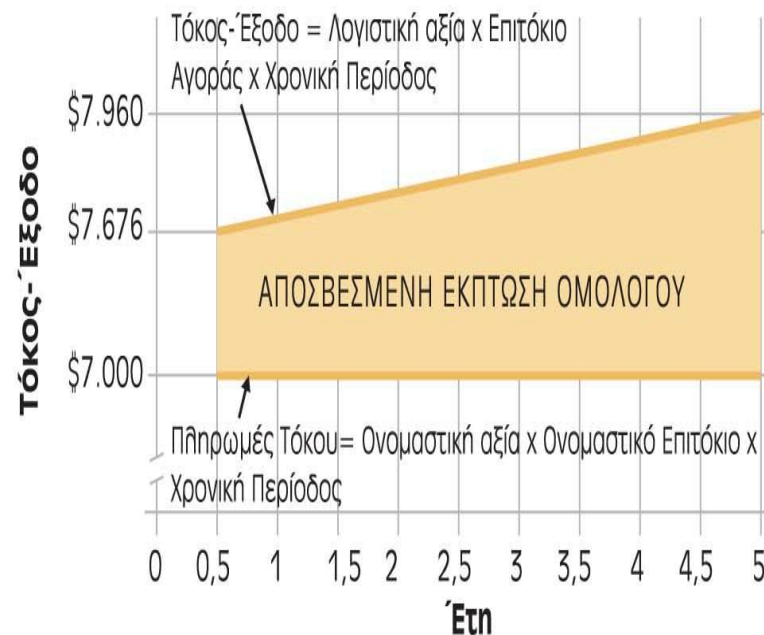
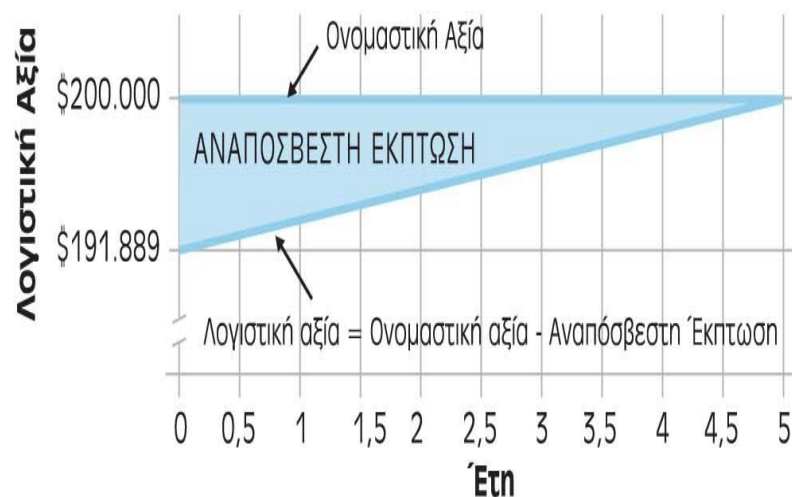
Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων			Τόκοι-Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 7.000			Ιούλ. 1 676		Ιούλ. 1 7.676	

2014			Χ.	Π.
Ιούλ. 1	Τόκοι-Έξοδα		7.676	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων			676
	Ταμειακά Διαθέσιμα			7.000

Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση της έκπτωσης 5-ετούς ομολόγου, με επιτόκιο 7%

Λογιστική Αξία και Τόκος – Έξοδο – Έκδοση Ομολογίων με Έκπτωση



© Cengage Learning 2014

Απόσβεση Υπερτίμηματος Ομολογίας

- Όπως συμβαίνει και με την έκπτωση, έτσι και το υπερτίμημα μιας ομολογίας πρέπει να αποσβεστεί στη διάρκεια ζωής των ομολογιών, ώστε να συσχετιστεί με τις επιδράσεις του στους τόκους-έξοδα στη διάρκεια της περιόδου.
- Όταν οι ομολογιούχοι πληρώνουν περισσότερα από την ονομαστική αξία για τις ομολογίες, το υπερτίμημα αντιπροσωπεύει ένα ποσό που δεν θα εισπράξουν στη λήξη.
 - Το υπερτίμημα είναι ουσιαστικά μια μείωση προκαταβολικά του συνολικού τόκου που καταβάλλεται για τις ομολογίες στη διάρκεια της ζωής τους.
 - Ο συνολικός τόκος- έξοδο στη διάρκεια ζωής της έκδοσης θα πρέπει να προσδιοριστεί.

Τόκος – Έξοδο Ομολογίας που Εκδίδεται με Υπερτίμημα

Στο προηγούμενο παράδειγμα με την έκδοση ομολογιών υπέρ το άρτιο, η Carrot Corporation εξέδωσε 5-ετές ομόλογο αξίας \$200.000 όταν το επιτόκιο της αγοράς ήταν 6% και το ονομαστικό επιτόκιο 7%. Οι ομολογίες πωλήθηκαν για \$208.530 που οδήγησε σε αναπόσβεστο υπερτίμημα ομολογιών ύψους \$8.530 (\$208.530 – \$200.000).

Το συνολικό έξοδα του τόκου υπολογίζεται ως εξής:

Μετρητά που πρόκειται να πληρωθούν στους ομολογιούχους	
Ονομαστική Αξία στη λήξη	\$200.000
Πληρωμές τόκου ($\$200.000 \times 0,07 \times 5$ έτη)	<u>70.000</u>
Σύνολο μετρητών που καταβλήθηκαν στους ομολογιούχους	\$270.000
Μείον Μετρητά που καταβλήθηκαν στους ομολογιούχους	<u>208.530</u>
Σύνολο Τόκου – Έξοδα	\$ 61.470
	=====

Εναλλακτικά, το συνολικό έξοδο του τόκου υπολογίζεται ως εξής:

Πληρωμές τόκου ($\$200.000 \times 0,07 \times 5$ έτη)	\$ 70.000
Μείον Υπερτίμημα	<u>8.530</u>
Σύνολο Τόκου – Έξοδα	\$ 61.470
	=====

Παρατηρήστε ότι οι συνολικές πληρωμές τόκου ύψους \$70.000 ξεπερνούν το συνολικό ύψος των τόκων –έξοδα (\$61.470) κατά \$8.530, το ποσό του υπερτιμήματος.

Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολογίας με τη Χρήση της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια 1^η από 3)

Συναλλαγή: Όταν οι ομολογίες εκδίδονται με υπερτίμημα, ο τόκος-έξοδο θα είναι μικρότερος από το επιτόκιο των ομολογιών εξαιτίας της απόσβεσης του υπερτιμήματος

Αποσβεσμένο Υπερτίμημα και Τόκοι – Έξοδα. Όπως με την έκπτωση, το ποσό του υπερτιμήματος που αποσβένεται και ο τόκος έξοδο για κάθε 6-μηνιαία περίοδο υπολογίζονται σε τέσσερα βήματα:

Βήμα 1: Προσδιορισμός του συνολικού αριθμού των καταβολών τόκου

$$\text{Σύνολο Καταβολών Τόκου} = \text{Καταβολές Τόκου ανά Έτος} * \text{Διάρκεια Ομολόγου} \\ 2 * 5 = 10$$

Βήμα 2: Προσδιορισμός του ποσού της απόσβεσης του υπερτιμήματος ανά περίοδο

$$\text{Απόσβεση Υπερτιμήματος ανα Περίοδο Τόκου} = \frac{\text{Υπερτίμημα Ομολογίας}}{\text{Σύνολο Καταβολών Τόκου}} \\ = \$8.530 / 10 = \$853$$

Βήμα 3: Προσδιορισμός της ταμειακής καταβολής του τόκου

$$\text{Ταμειακή Καταβολή Τόκου} = \text{Ονομαστική Αξία} * \text{Ονομαστικό Επιτόκιο} * \text{Χρόνος} \\ = \$200.000 \times 0,07 \times 6/12 = \$7.000$$

Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολογίας με τη Χρήση της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια ^η από 3)

Βήμα 4: Προσδιορισμός του τόκου ανά περίοδο

$$\begin{aligned}\text{Τόκος ανά Περίοδο Καταβολής} &= \text{Καταβολή Τόκου} - \text{Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολόγου} \\ &= 47.000 - \$853 = \$6.147\end{aligned}$$

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση του αποσβεσμένου υπερτιμήματος και του τόκου – έξοδο

- ▲ Αυξάνει το λογαριασμό Τόκοι- Έξοδα με χρέωση για το ποσό που υπολογίστηκε στο Βήμα 4.
- ▼ Μειώνει το λογαριασμό Υπερτίμημα Ομολογίων Πληρωτέων με χρέωση για το ποσό που υπολογίστηκε στο Βήμα 2
- ▼ Μειώνει τα Ταμειακά Διαθέσιμα (ή αυξάνει τους Τόκους Πληρωτέους) με πίστωση για το ποσό στο Βήμα 3.

Σχόλιο: Παρατηρήστε ότι ο τόκος – έξοδο είναι \$6.147, το ποσό όμως που εισπράττουν οι ομολογιούχοι είναι \$7.000. Η διαφορά είναι η χρέωση στο Υπερτίμημα Ομολογίων Πληρωτέων. Αυτό μειώνει το πιστωτικό υπόλοιπο του λογαριασμού αυτού και η λογιστική αξία των Ομολόγων Πληρωτέων κατά \$853 κάθε περίοδο πληρωμής τόκων. Αν το ομόλογο παραμείνει αμετάβλητο, η ίδια εγγραφή θα γίνεται σε κάθε πληρωμή τόκου στη διάρκεια του ομολόγου. Όταν λήξει το ομόλογο, το υπόλοιπο του λογαριασμού Υπερτίμημα Ομολογίων Πληρωτέων θα είναι μηδέν και η λογιστική Αξία των Ομολόγων Πληρωτέων θα είναι \$200.000, ακριβώς ίσο με το ποσό που οφείλεται στους ομολογιούχους.

Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολογίας με τη Χρήση της Σταθερής Μεθόδου (διαφάνεια 3^η από 3)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων			Τόκοι-Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 7.000		Ιούλ. 1 853			Ιούλ. 1 6.147	

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014		Χ.	Π.
Ιούλ.	Τόκοι-Έξοδα	6.147	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων	853	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		7.000
Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση του υπερτιμήματος 5-ετούς ομολόγου, με επιτόκιο 7%			

Πίνακας Τόκων και Υπερτιμήματος Ομολογίας: Μέθοδος Αποτελεσματικού Επιτοκίου

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
Εξαμηνιαία Περίοδος Τόκου	Λογιστική Αξία στην Αρχή της Περιόδου	Εξαμηνιαίος Τόκος-Έξοδο στο 6% για Καταχώρηση (3% x A)	Εξαμηνιαία Καταβολή Τόκου στους Ομολογιούχους (3½% x \$200.000)	Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολόγου (Γ – Β)	Αναπόσβεστο Υπερτίμημα Ομολόγου στο Τέλος της Περιόδου (E – Δ)	Λογιστική Αξία στο Τέλος της Περιόδου (A – Δ)
0					\$8.530	\$208.530
1	\$208.530	\$6.256	\$7.000	\$744	7.786	207.786
2	207.786	6.234	7.000	766	7.020	207.020
3	207.020	6.211	7.000	789	6.231	206.231
4	206.231	6.187	7.000	813	5.418	205.418
5	205.418	6.163	7.000	837	4.581	204.581
6	204.581	6.137	7.000	863	3.718	203.718
7	203.718	6.112	7.000	888	2.830	202.830
8	202.830	6.085	7.000	915	1.915	201.915
9	201.915	6.057	7.000	943	972	200.972
10	200.972	6.028**	7.000	972	—	200.000

* Στρογγυλοποίηση

**Ο Τόκος –Έξοδο της τελευταίας περιόδου ισούται με \$6.028 (\$7.000 - \$972). Κανονικά ισούται με \$6.029 (\$200.972*0,03). Η διαφορά υπάρχει λόγω της σωρευτικής επίδρασης της στρογγυλοποίησης.

Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολογίας με τη Χρήση της Μεθόδου του Αποτελεσματικού Επιτοκίου (διαφάνεια 1^η από 2)

- Με βάση τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, ο τόκος – έξοδο μειώνεται ελαφρώς σε κάθε περίοδο (βλ. προηγούμενη διαφάνεια), επειδή το ποσό του υπερτιμήματος που αποσβένεται αυξάνεται ελαφρώς (Στήλη Δ). Αυτό γίνεται επειδή ένα καθορισμένο επιτόκιο εφαρμόζεται σε κάθε περίοδο στη σταδιακά μειούμενη λογιστική αξία (Στήλη Α).

Συναλλαγή: Όταν εκδίδονται ομολογίες υπέρ το άρτιο, ο τόκος –έξοδο θα είναι μικρότερος από το επιτόκιο της έκδοσης εξαιτίας της απόσβεσης του υπερτιμήματος

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση του αποσβεσμένου υπερτιμήματος και του τόκου – έξοδο είναι ακριβώς η ίδια με την αντίστοιχη της σταθερής μεθόδου. Ωστόσο, τα ποσά που χρεώνονται και πιστώνονται στους λογαριασμούς διαφέρουν. Αυτή η ημερολογιακή εγγραφή

▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Τόκοι – Έξοδα* με χρέωση για τα ποσά που υπολογίστηκε στη Στήλη Β

▼ Μειώνει το λογαριασμό *Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων* με χρέωση για το ποσό που υπολογίστηκε στη Στήλη Δ, και

▼ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* (ή αυξάνει του τόκους πληρωτέους) με πίστωση για τα ποσά στη Στήλη Γ.

Απόσβεση Υπερτιμήματος Ομολογίας με τη Χρήση της Μεθόδου του Αποτελεσματικού Επιτοκίου (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων			Τόκοι - Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 7.000		Ιούλ. 1 744			Ιούλ. 1 6.256	

Ημερολογιακή Εγγραφή

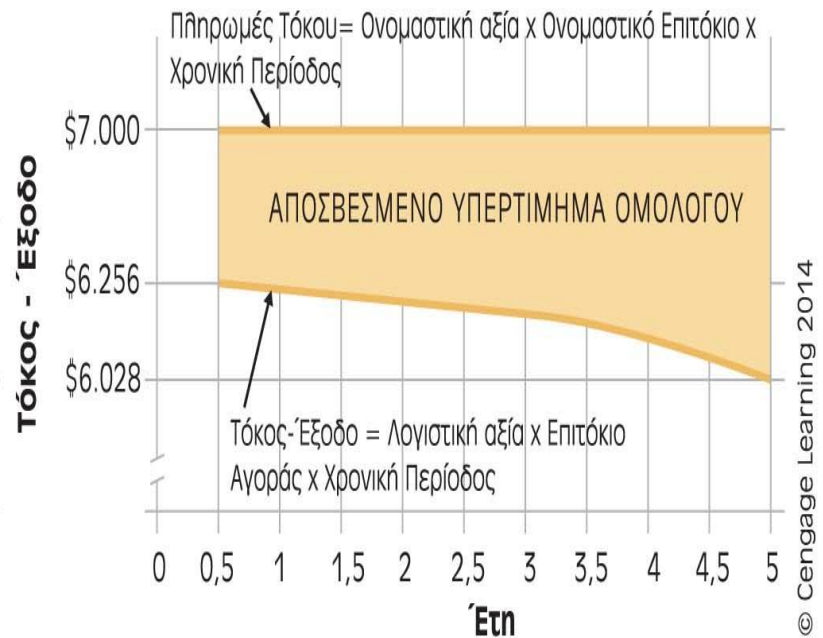
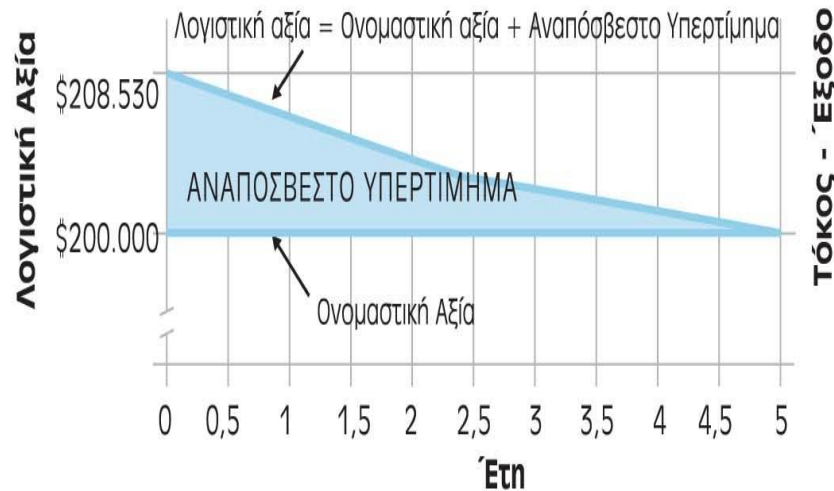
2014						Χ.	Π.
Ιούλ. 1	Τόκοι - Έξοδα					6.256	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων					744	
	Ταμειακά Διαθέσιμα						7.000

Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση του υπερτιμήματος 5-ετούς ομολόγου, με επιτόκιο 7%

Σχόλιο: Σημειώστε ότι το αναπόσβεστο υπερτίμημα (Στήλη Ε) μειώνεται σταδιακά στο μηδέν καθώς η λογιστική αξία μειώνεται στην ονομαστική αξία (Στήλη Στ). Για να βρεθεί το ποσό του αποσβεσμένου υπερτιμήματος σε κάθε περίοδο πληρωμής τόκου, πρέπει να αφαιρεθεί ο αποτελεσματικός τόκος - έξοδο (λογιστική αξία επί το αποτελεσματικό επιτόκιο, Στήλη Β) από την καταβολή του τόκου (Στήλη Γ). Για παράδειγμα, το ποσό του υπερτιμήματος που θα αποσβεστεί στην πέμπτη περίοδο καταβολής τόκου ήταν \$837 και υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{Καταβολή Τόκου} - (\text{Λογιστική Αξία} \times \text{Επιτόκιο}) &= \text{Αποσβεσμένο Υπερτίμημα} \\ \$7.000 - (\$205.418 \times 0,03) &= \$37 \end{aligned}$$

Λογιστική Αξία και Τόκος – Έξοδο – Έκδοση Ομολογίων με Υπερτίμημα



© Cengage Learning 2014

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Την 1^η Ιουνίου, μια ανώνυμη εταιρεία εκδίδει 20-ετές ομόλογο αξίας \$4.000.000, με επιτόκιο 8% στο 97. Ο τόκος καταβάλλεται δύο φορές το χρόνο, στις 31 Μαΐου και στις 30 Νοεμβρίου. Η λογιστική περίοδος της εταιρείας λήγει 30 Νοεμβρίου.

1. Χρησιμοποιείστε τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης και καταρτίστε τις ημερολογιακές εγγραφές για την 1^η Ιουνίου και 30 Νοεμβρίου.

2. Χρησιμοποιείστε τη μέθοδο του Αποτελεσματικού επιτοκίου. Καταρτίστε την ημερολογιακή εγγραφή για τις 30 Νοεμβρίου. Τα υπόλοιπα δεδομένα είναι τα ίδια, εκτός από ότι το επιτόκιο αγοράς είναι 9%.

ΛΥΣΗ

1.		Χ.	Π.
Ιουν. 1	Ταμειακά διαθέσιμα	3.880.000	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων	120.000	
	Ομολογίες Πληρωτέες		4.000.000
	<i>Έκδοση ομολογιών 20-ετους διάρκειας αξίας \$4.000.000 με επιτόκιο 85 στο 97 $\\$4.000.000 \times 0,97 = \\$3.880.000$</i>		
Νοεμ.30	Τόκοι – Έξοδα	163.000	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων		3.000
	Ταμειακά διαθέσιμα		160.000
	<i>Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση της έκπτωσης 20-ετούς ομολόγου με επιτόκιο 8% $\\$120.000/40 \text{ περίοδοι} = \\3.000 $\\$4.000.000 \times 0,04 = \\160.000</i>		
2.			
Νοεμ.30	Τόκοι -Έξοδα	174.000	
	Έκπτωση Ομολογιών Πληρωτέων		14.600
	Ταμειακά διαθέσιμα		160.000
	<i>Καταβολή 6-μηνιαίου τόκου στους ομολογιούχους και απόσβεση της έκπτωσης 20-ετούς ομολόγου με επιτόκιο 8% $\\$3.880.000/0,045 \text{ περίοδοι} = \\174.600 $\\$4.000.000 \times 0,04 = \\160.000</i>		

Απόσυρση Ομολογιών (διαφάνεια 1^η από 2)

- Η απόσυρση μιας ομολογίας πριν από τη λήξη της μπορεί να είναι σε όφελος της εταιρείας. Για παράδειγμα, όταν μειώνονται τα επιτόκια, πολλές εταιρείες επανεκδίδουν τις ομολογίες τους σε χαμηλότερο επιτόκιο. Ένα ομόλογο μπορεί να αποσυρθεί είτε μέσω εξαγοράς (ανάκλησης) είτε μέσω αγοράς τους από του ομολογιούχους στην ανοιχτή αγορά

Συναλλαγή: Υποθέστε ότι η Carrot Corporation μπορεί να εξαγοράσει ή να αποσύρει στο 105 τις ομολογίες αξίας \$200.000 που είχε εκδώσει με υπερτίμημα (104,265) την 1^η Ιανουαρίου 2014 και ότι αποφασίζει να το πράξει την 1^η Ιουλίου 2017. Επομένως, η απόσυρση λαμβάνει χώρα την επόμενη περίοδο καταβολής τόκου. Υποθέστε ότι η εγγραφή για τη καταβολή τόκου και η απόσβεση του υπερτιμήματος έχει ήδη γίνει.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την απόσυρση των ομολογιών

- ✓ Μειώνει τις *Ομολογίες Πληρωτέες* με χρέωση για την ονομαστική Αξία της απομάκρυνσης των ομολογιών από τον ισολογισμό
- ✓ Μειώνει το λογαριασμό *Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων* με χρέωση (πίστωση στην περίπτωση έκπτωσης) για την απομάκρυνση του σχετικού υπερτιμήματος (ή έκπτωσης) από τα αρχεία.
- ✓ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με το ποσό που απαιτείται για την ανάκληση των ομολογιών
- ▲ Αυξάνει τη *Ζημία από Απόσυρση Ομολογιών* με χρέωση (ή το Κέρδος από Απόσυρση Ομολογιών με πίστωση) για το καθαρό ποσό.

Απόσυρση Ομολογιών (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Ομολογίες Πληρωτέες			Ζημία από Απόσυρση Ομολογιών	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιούλ. 1 210.000		Ιούλ. 1 200.000			Ιούλ. 1 7.170	
			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων				
			Χ.	Π.			
			Ιούλ. 1 2.830				

Ημερολογιακή Εγγραφή			Χ.	Π.
2017				
Ιούλ. 1	Ομολογίες Πληρωτέες		200.000	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων		2.830	
	Ζημία από Απόσυρση Ομολογιών		7.170	
	Ταμειακά Διαθέσιμα			210.000
	Απόσυρση ομολόγου, με επιτόκιο 7%, στο 105			

Σχόλιο: Στην εγγραφή αυτή, τα χρήματα που καταβάλλονται είναι η ονομαστική αξία επί την τιμή ανάκλησης ($\$200.000 \times 105 = \210.000). Το αναπόσβεστο υπερτίμημα βρίσκεται στη Στήλη Ε του Σχήματος 5 στην γραμμή της 7^{ης} περιόδου. Η ζημία από την απόσυρση συμβαίνει επειδή η τιμή ανάκλησης είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική αξία ($\$210.000 - \$202.830 = \$7.170$). Ορισμένες φορές, μια αύξηση στο επιτόκιο αγοράς μπορεί να προκαλέσει σημαντική πτώση της αγοραίας αξίας των ομολόγων κάτω από την ονομαστική τους αξία. Αν η εταιρία έχει τα χρήματα να το πράξει, η αγορά των ομολόγων της στην ανοιχτή αγορά και η απόσυρση τους μπορεί να της αποφέρει πολλά οφέλη. Για παράδειγμα, αν η Carrot μπορούσε να αγοράσει τις παραπάνω ομολογίες στο 85, θα αναγνώριζε κέρδος από τη διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της λογιστικής αξίας των αποσυρομένων ομολογιών.

Μετατροπή Ομολογιών (διαφάνεια 1^η από 2)

- Όταν ένα ομολογιούχος μετατρέπει τις ομολογίες του σε κοινές μετοχές, η εταιρεία καταχωρεί τις κοινές μετοχές στη λογιστική αξία των ομολογιών. Η υποχρέωση για τα ομόλογα και το αναπόσβεστο ποσό της έκπτωσης ή του υπερτιμήματος διαγράφονται από τα βιβλία. Για το λόγο αυτό, δεν καταχωρείται κέρδος ή ζημία από τη συναλλαγή αυτή.

Συναλλαγή: Έστω ότι η Carrot Corporation δεν ανακαλεί τις ομολογίες της την 1η Ιουλίου 2017. Αντίθετα, οι ομολογιούχοι της ανώνυμης εταιρείας αποφασίζουν να μετατρέψουν όλες τις ομολογίες τους σε κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$8, με αναλογία 40 κοινές μετοχές για κάθε ομόλογο \$1.000.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για τη καταχώρηση της μετατροπής των ομολογιών σε κοινές μετοχές

✓ Μειώνει τις *Ομολογίες Πληρωτέες* με χρέωση για τη ονομαστική αξία της απομάκρυνσης των ομολογιών από τον ισολογισμό

✓ Μειώνει το λογαριασμό *Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων* με χρέωση (πίστωση στην περίπτωση έκπτωσης) για την απομάκρυνση του σχετικού υπερτιμήματος (έκπτωσης) από τα αρχεία.

▲ Αυξάνει το *Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο* με την ονομαστική αξία των μετοχών

▲ Αυξάνει το *Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο* με το ποσό που απαιτείται για την εξίσωση της εγγραφής

Μετατροπή Ομολογιών (διαφάνεια 2^η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια
		Ομολογίες Πληρωτέες		Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο
		Χ. Π.		Χ. Π.
		Ιούλ. 1 200.000		Ιούλ. 1 64.000
		Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων		Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο
		Χ. Π.		Χ. Π.
		Ιούλ. 1 2.830		Ιούλ. 1 138.830

Ημερολογιακή Εγγραφή

2017

Ιούλ. 1

Ομολογίες Πληρωτέες
Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων
Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο
Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο

Μετατροπή ομολόγου, με επιτόκιο 7%, σε κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$8, με αναλογία 40 κοινές μετοχές για κάθε ομόλογο \$1.000

Χ.
200.000
2.830

Π.

64.000
138.830

Σχόλιο: Το αναπόσβεστο υπερτίμημα βρίσκεται στη Στήλη Ε του Σχήματος 5 στη γραμμή της έβδομης περιόδου Με αναλογία 40 κοινές μετοχές για κάθε ομολογία \$1.000, 8.000 μετοχές θα εκδοθούν, με συνολική ονομαστική αξία \$64.000 (8.000*\$8). Ο λογαριασμός Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο πιστώνεται με το ποσό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται. Επιπλέον, το Πρόσθετο Καταβλημένο Κεφάλαιο πιστώνεται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των ομολογιών και της ονομαστικής αξίας των μετοχών (\$202.830 - \$64.000 = \$138.830). Δεν καταχωρείται κέρδος ή ζημία.

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Έστω ότι η Carrot του προηγούμενου παραδείγματος μπορεί να αγοράσει στην αγορά τις ομολογίες της, αξίας \$200.000, στο 95 και να τις αποσύρει. Το Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων παραμένει \$2.830. Να καταρτίσετε την ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της αγοράς και απόσυρση την 1η Ιουλίου 2017.

ΛΥΣΗ

2017

Ιουλ. 1	Ομολογίες Πληρωτέες	200.000	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων	2.830	
	Κέρδος από Απόσυρση Ομολογιών		12.830
	Ταμειακά Διαθέσιμα		190.000
	<i>Απόσυρση ομολόγου, με επιτόκιο 7%, στο 95</i>		

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA8, MA9, A10, A11, A13

Πώληση Ομολόγων Μεταξύ Περιόδων Τόκου

- Όταν οι ανώνυμες εταιρείες εκδίδουν ομόλογα μεταξύ δυο ημερομηνιών καταβολής τόκου, εισπράττουν από τους επενδυτές τον τόκο που θα είχε καταστεί δεδουλευμένος για την προηγούμενη περίοδο από την ημερομηνία έκδοσης.
- Στο τέλος της πρώτης περιόδου καταβολής τόκου, καταβάλλουν τον τόκο για ολόκληρη την περίοδο. Με άλλα λόγια, ο τόκος που εισπράττεται όταν πωλούνται οι ομολογίες επιστρέφεται στους επενδυτές στην επόμενη περίοδο καταβολής τόκων.
- Υπάρχουν δύο λόγοι για τους οποίους ακολουθείται αυτή η διαδικασία:
 - Από πρακτικής πλευράς, αν η εταιρεία που εξέδωσε ομολογίες σε διαφορετικές ημερομηνίες και δεν εισέπραξε τον δεδουλευμένο τόκο, θα πρέπει να τηρηθούν αρχεία για κάθε ομολογιούχο και ημερομηνία αγοράς.
 - Όταν οι δεδουλευμένοι τόκοι εισπράττονται προκαταβολικά, το ποσό αφαιρείται από την πλήρη καταβολή του τόκου στην ημερομηνία καταβολής του τόκου. Επομένως, ο τόκος – έξοδο που προκύπτει αντιπροσωπεύει το ποσό τη στιγμή που δανείστηκαν τα χρήματα..

Πώληση Ομολόγων Μεταξύ Περιόδων Τόκου

Συναλλαγή: έστω ότι η Carrot πούλησε το 5-ετές ομόλογο αξίας \$200.000 με επιτόκιο 7%, στην ονομαστική του αξία την 1^η Μαΐου και όχι την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η Carrot καταβάλλει τόκο την 1^η Ιανουαρίου και την 1^η Ιουλίου κάθε έτους.

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πώλησης ομολογίων μεταξύ περιόδων καταβολής τόκου

▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Ταμειακά Διαθέσιμα* για το ποσό της έκδοσης συν το δεδουλευμένο τόκο

▼ Μειώνει το λογαριασμό *Τόκοι - Έξοδα* κατά το ποσό του δεδουλευμένου τόκου

▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Ομολογίες Πληρωτέες* κατά το ποσό της έκδοσης

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια		
Ταμειακά Διαθέσιμα			Ομολογίες Πληρωτέες			Τόκοι - Έξοδα		
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.	
Μάϊος 1	204.667			Μάϊος 1	200.000		Μάϊος 1	4.667

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014			Χ.	Π.
Μάϊος 1	Ταμειακά Διαθέσιμα		204.667	
	Τόκοι - Έξοδα			4.667
	Ομολογίες Πληρωτέες			200.000

Πώληση 5-ετούς ομολόγου, με επιτόκιο 7%, στην ονομαστική συν δεδουλευμένοι τόκοι 4 μηνών
 $\$200.000 \times 0,07 \times 4/12 = \4.667

Καταβολή Τόκου για Ομολογίες που Εκδίδονται Μεταξύ Περιόδων Καταβολής Τόκων (διαφάνεια 1^η από 2)

Συναλλαγή: Την 1^η Ιουλίου γίνεται η πρώτη καταβολή τόκου

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πρώτης καταβολής τόκου

▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Τόκοι - Έξοδα* κατά το πόσο της καταβολής τόκου

▼ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* κατά το ποσό των χρημάτων που καταβλήθηκαν

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα					Τόκοι - Έξοδα	
Χ.	Π.				Χ.	Π.
	Ιούλ. 1	7.000			Ιούλ. 1	7.000

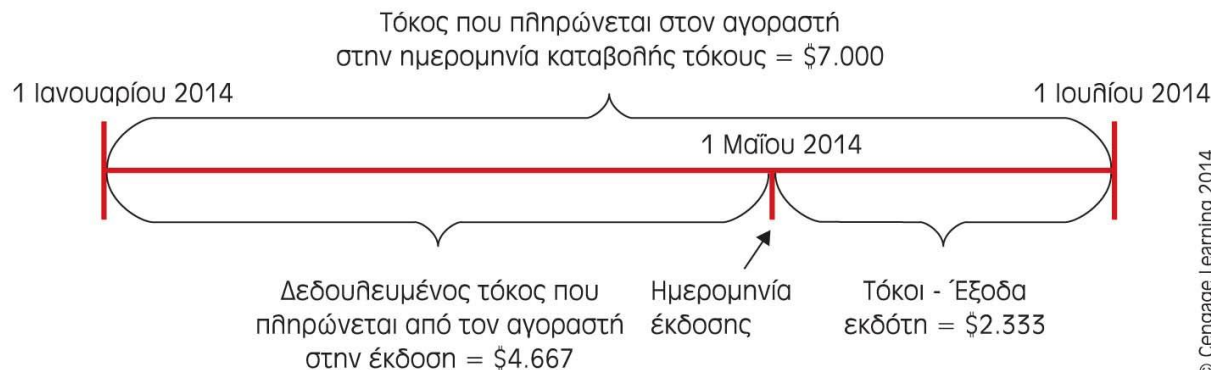
Ημερολογιακή Εγγραφή

2014		Χ.	Π.
Ιούλ. 1	Τόκοι - Έξοδα	7.000	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		7.000
	Καταβολή εξαμηνιαίου τόκου		
	$\$200.000 \times 0,07 \times 6/12 = \7.000		

Καταβολή Τόκου για Ομολογίες που Εκδίδονται Μεταξύ Περιόδων Καταβολής Τόκων (διαφάνεια 1^η από 2)

Σχόλιο: Παρατηρήστε ότι ολόκληρος ο τόκος για το μισό έτος χρεώνεται στους Τόκους - Έξοδα και πιστώνεται στα Ταμειακά Διαθέσιμα επειδή η Carrot πληρώνει τόκο κάθε έξι μήνες σε πλήρη ποσά. Το Σχήμα 7 απεικονίζει τη διαδικασία αυτή, Ο πραγματικός τόκος - έξοδο για τους δυο μήνες που βρίσκονται σε κυκλοφορία οι ομολογίες είναι \$2.333. Το ποσό αυτό είναι το καθαρό υπόλοιπο της χρέωσης των \$7.000 στους Τόκους - Έξοδα την 1η Ιουλίου μείον την πίστωση \$4.667 στον ίδιο λογαριασμό την 1η Μαΐου. Ο λογαριασμός Τ που ακολουθεί εμφανίζει ξεκάθαρα τα βήματα αυτά.

Τόκοι - Έξοδα			
	Χ.		Π.
Υπόθ.	0	Μάιος 1	4.667
Ιούλ, 1	7.000		
Υπόθ.	2.333		



Δεδουλευμένοι Τόκοι Τέλους Χρήσης Όταν το Τέλος της Χρήσης Βρίσκεται Μεταξύ δύο Περιόδων Καταβολής Τόκου (διαφάνεια 1η από 2)

Συναλλαγή: Στο παράδειγμα της έκδοσης των ομολογιών υπέρ το άρτιο, η Carrot Corporation εξέδωσε 1 Ιανουαρίου 2014 ομόλογα αξίας \$200.000 στο 104,265 της ονομαστικής αξίας. έστω ότι η λογιστική περίοδος της εταιρείας λήγει 30 Σεπτεμβρίου 2014. Στην περίοδο μετά την πληρωμή τόκου και απόσβεση του υπερτιμήματος την 1η Ιουλίου, έχουν καταστεί δεδουλευμένοι τόκοι τριών μηνών.

Ανάλυση: Με βάση τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου η εγγραφή προσαρμογής

- ▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Τόκοι - Έξοδα*
- ▼ Μειώνει το *Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων*
- ▲ Αυξάνει του *Τόκους Πληρωτέους*

Σχόλιο: Η εγγραφή αυτή καλύπτει τη μισή δεύτερη περίοδο καταβολής τόκου. Το Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων χρεώνεται κατά \$383, το οποίο είναι το μισό του \$766, της απόσβεσης δηλαδή του υπερτιμήματος για τη δεύτερη περίοδο από το Σχήμα 5. Οι Τόκοι Πληρωτέοι πιστώνονται κατά \$3.500, που είναι ο τόκος 3 μηνών στην ονομαστική αξία των ομολόγων ($\$200.000 * 0,07 * 3/12$). Οι τόκοι - Έξοδα χρεώνονται κατά \$3.117 ($\$3.500 - \383) που είναι ο τόκος για την τρίμηνη περίοδο (ή το μισό του \$6.234).

Δεδουλευμένοι Τόκοι Τέλους Χρήσης Όταν το Τέλος της Χρήσης Βρίσκεται Μεταξύ δύο Περιόδων Καταβολής Τόκου (διαφάνεια 2η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων			Τόκοι - Έξοδα	
			Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Σεπτ. 30		383			Σεπτ. 30	3.117
			Τόκοι Πληρωτέοι				
			Χ.	Π.			
				Σεπτ. 30			3.500

Ημερολογιακή Εγγραφή

2014

Σεπτ. 30

Τόκοι-Έξοδα

Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων

Τόκοι Πληρωτέοι

Καταχώρηση δεδουλευμένου τόκου 3 μηνών σε ομόλογα πληρωτέα επιτοκίου 7%, και απόσβεση μισού υπερτιμήματος για τη δεύτερη περίοδο καταβολής τόκου

Χ.

3.117

383

Π.

3.500

Καταβολή Τόκων Όταν η Περίοδος Καταβολής Βρίσκεται Μετά το τέλος της Χρήσης (διαφάνεια 1η από 2)

Συναλλαγή: Στην ημερομηνία καταβολής τόκου της 1ης Ιανουαρίου 2015, η Carrot Corporation κάνει την εγγραφή πληρωμής των ομολογιούχων και αποσβένει το υπερτίμημα.

Ανάλυση: Η εγγραφή για την πληρωμή των ομολογιούχων και την απόσβεση του υπερτιμήματος

- ▲ Αυξάνει το λογαριασμό Τόκοι -Έξοδα
- ▼ Μειώνει τους Τόκους Πληρωτέους
- ▼ Μειώνει το Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων
- ▼ Μειώνει τα Ταμειακά Διαθέσιμα

Σχόλιο: Το μισό (\$3.500) του ποσού του τόκου (\$7.000) έχει καταστεί δεδουλευμένο στις 30 Σεπτεμβρίου. Το Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων χρεώνεται με \$383, το υπολειπόμενο ποσό πρὸς απόσβεση για την περίοδο (\$766 - \$383). Ο τόκος που προκύπτει είναι το ποσό που εφαρμόζεται στην τρίμηνη περίοδο από 1 Οκτωβρίου έως 31 Δεκεμβρίου.

Καταβολή Τόκων Όταν η Περίοδος Καταβολής Βρίσκεται Μετά το τέλος της Χρήσης (διαφάνεια 2η από 2)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Ταμειακά Διαθέσιμα			Τόκοι Πληρωτέοι			Τόκοι - Έξοδα	
Χ.	Π.		Χ.	Π.		Χ.	Π.
	Ιαν. 1 7.000		Ιαν. 1 3.500			Ιαν. 1 3.117	
			Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων				
			Χ.	Π.			
			Ιαν. 1 383				

Ημερολογιακή Εγγραφή

2015		Χ.	Π.
Ιαν. 1	Τόκοι-Έξοδα	3.117	
	Τόκοι Πληρωτέοι	3.500	
	Υπερτίμημα Ομολογιών Πληρωτέων	383	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		7.000
Καταβολή εξαμηνιαίου τόκου, συμπεριλαμβανομένου τόκου που έχει καταστεί δεδουλευμένος και απόσβεση υπερτιμήματος περιόδου από το τέλος της λογιστικής περιόδου			

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Μια ανώνυμη εταιρεία πώλησε την 1η Απριλίου ομολογίες αξίας €1.000.000. Το ονομαστικό τους επιτόκιο είναι 8% και ο τόκος καταβάλλεται 1 Ιανουαρίου και 1 Ιουλίου κάθε έτους. Να καταρτίσετε ημερολογιακές εγγραφές για (α) την έκδοση των ομολογιών στο 100 και (β) την καταβολή τόκου την 1η Ιουλίου. (γ) Πόσο ήταν το συνολικό ποσό των τόκων για το πρώτο εξάμηνο του έτους;

ΛΥΣΗ

(α) Απρ. 1	Ταμειακά Διαθέσιμα	1.020.000	
	Ομολογίες Πληρωτέες		1.000.000
	Τόκοι - Έξοδα		20.000
	<i>Έκδοση ομολογιών επιτοκίου 8%</i>		
(β) Ιούλ. 1	Τόκοι - Έξοδα	40.000	
	Ταμειακά Διαθέσιμα		40.000
	Καταβολή τόκου		
(γ) Σύνολο Τόκου-Έξοδο:		\$40.000 - \$20.000 =	\$20.000

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA7, MA10, A12, A14, A15, A16

Μακροπρόθεσμες Μισθώσεις

- Μια εταιρεία μπορεί να αποκτήσει ένα λειτουργικό πάγιο με τους εξής τρόπους:
 - Μέσω δανεισμού χρημάτων και αγοράς του παγίου στοιχείου.
 - Μέσω ενοικίασης του παγίου με βραχυπρόθεσμη μίσθωση (που καλείται **λειτουργική μίσθωση**). Οι κίνδυνοι της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή (τον ιδιοκτήτη) και η μίσθωση είναι μικρότερη από την ωφέλιμη ζωή του παγίου.
 - Μέσω ενοικίασης του παγίου με μακροπρόθεσμη μίσθωση.
 - Τα λογιστικά πρότυπα απαιτούν μια μακροπρόθεσμη μίσθωση να αντιμετωπίζεται ως **χρηματοδοτική** (ή κεφαλαιακή) όταν ικανοποιεί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - Δεν μπορεί να ακυρωθεί.
 - Η διάρκεια της είναι περίπου όση και η διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου.
 - Εγγυάται ότι ο μισθωτής έχει τη επιλογή να αγοράσει το πάγιο σε μια ονομαστική τιμή στο τέλος της μίσθωσης.
 - Οι μακροπρόθεσμες μισθώσεις μπορούν να δομηθούν με τρόπο ώστε να μην εμφανίζονται ως υποχρεώσεις στον ισολογισμό, Στην περίπτωση αυτή ονομάζονται **χρηματοδοτήσεις εκτός ισολογισμού**.

Πίνακας Πληρωμών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης με Επιτόκιο 8%

Για την απεικόνιση των χρηματοδοτικών μισθώσεων, θα χρησιμοποιηθεί η Urban Manufacturing Company, η οποία συνήψε μια μακροπρόθεσμη μίσθωση με ετήσια πληρωμή \$8.000 για έξι χρόνια, όπως φαίνεται παρακάτω.

Έτος	A Πληρωμή	B Επιτόκιο (8%) στην Απλήρωτη Υποχρέωση* (Δ x 8%)	Γ Μείωση της Υποχρέωσης από τη Μίσθωση (A – B)	Δ Υπόλοιπο Υποχρέωσης από τη Μίσθωση (Δ – Γ)
Έναρξη				\$36.984
1	\$ 8.000	\$ 2.959	\$ 5.041	31.943
2	8.000	2.555	5.445	26.498
3	8.000	2.120	5.880	20.618
4	8.000	1.649	6.351	14.267
5	8.000	1.141	6.859	7.408
6	8.000	592 **	7.408	–
	<u>\$48.000</u>	<u>\$11.016</u>	<u>\$36.984</u>	

* Στρογγυλοποίηση

** Ο τόκος του τελευταίου έτους ισούται με \$592 (\$8.000 - \$7.408). Δεν ισούται ακριβώς με \$593 (\$7.408 x 8/100 x 1) εξαιτίας της σωρευτικής επίδρασης της στρογγυλοποίησης

Αναγνώριση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Συναλλαγή: Το έξοδο του τόκου της εταιρείας για το απλήρωτο μέρος της υποχρέωσης της είναι 8%. Χρησιμοποιώντας τον παράγοντα για το 8% και 6 περιόδους στον Πίνακα 2 του Παραρτήματος, η παρούσα αξία των πληρωμών υπολογίζεται ως εξής;

$$\begin{aligned}\text{Περιοδική Πληρωμή} \times \text{Παράγοντας} &= \text{Παρούσα αξία} \\ \$8.000 \times 4,623 &= \$36.984\end{aligned}$$

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώριση της μίσθωσης

- ▲ Αυξάνει τον *Μισθωμένο Εξοπλισμό* με χρέωση
- ▲ Αυξάνει τις *Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης* με πίστωση

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις		+	Ίδια Κεφάλαια	
Μισθωμένος Εξοπλισμός			Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης				
Χ.	Π.		Χ.	Π.			
36.984				36.984			

Ημερολογιακή Εγγραφή

	Χ.	Π.
Μισθωμένος Εξοπλισμός	36.984	
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης		36.984
<i>Καταχώριση χρηματοδοτικής μίσθωσης μηχανήματος</i>		

Καταχώρηση Απόσβεσης

Συναλλαγή: Κάθε χρόνο η Urban πρέπει να καταχωρεί αποσβέσεις στο μισθωμένο πάγιο. Έστω ότι χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος απόσβεσης για 6 χρόνια και μηδενική υπολειμματική αξία

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της απόσβεσης

▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Απόσβεση-Μισθωμένος Εξοπλισμός* με χρέωση

▲ Αυξάνει τον αντίθετο λογαριασμό *Σωρευμένες Αποσβέσεις - Μισθωμένος Εξοπλισμός* με πίστωση

Σχόλιο: Το έξοδο της απόσβεσης υπολογίζεται διαιρώντας την παρούσα αξία της χρηματοδοτικής μίσθωσης με τη διάρκεια της μίσθωσης ($\$36.984/6 = \6.164)

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής

Ενεργητικό		=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια Κεφάλαια	
Σωρευμένες Αποσβέσεις - Μισθωμένος Εξοπλισμός					Απόσβεση - Μισθωμένος Εξοπλισμός	
Χ.	Π.				Χ.	Π.
	6.164				6.164	

Ημερολογιακή Εγγραφή

Απόσβεση - Μισθωμένος Εξοπλισμός
→ Σωρευμένες Αποσβέσεις - Μισθωμένος Εξοπλισμός
Καταχώρηση απόσβεσης σε χρηματοδοτική μίσθωση

Χ.	Π.
6.164	6.164

Πληρωμή Μισθώματος

Ανάλυση: Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της πρώτης πληρωμής

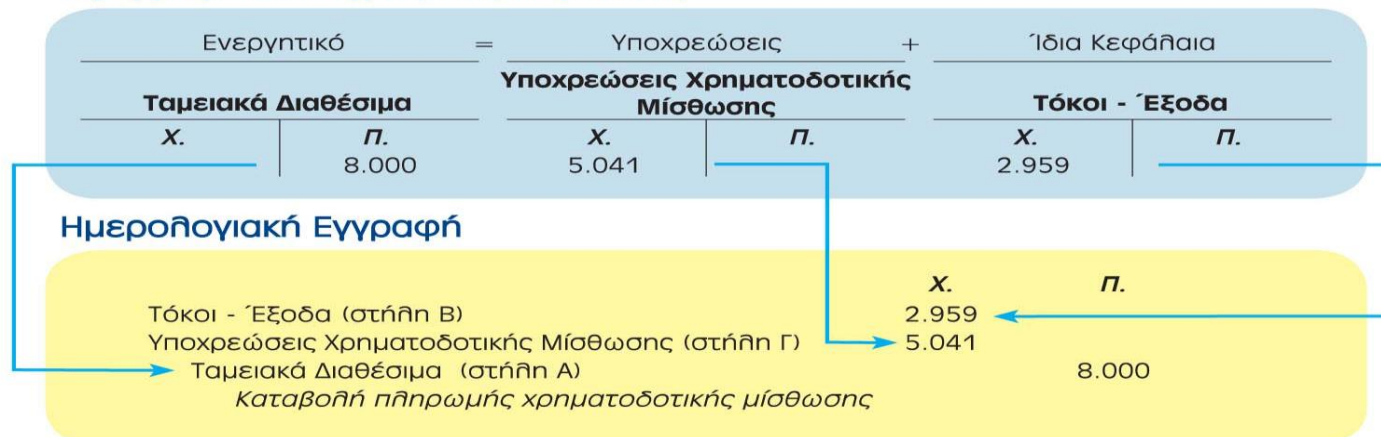
▲ Αυξάνει το λογαριασμό *Τόκοι - Έξοδα* με χρέωση

▼ Μειώνει το λογαριασμό *Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης* με χρέωση

▼ Μειώνει τα *Ταμειακά Διαθέσιμα* με πίστωση

Σχόλιο: Ο τόκος κάθε έτους υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το επιτόκιο (8%) επί το ποσό της υπολειπόμενης υποχρέωσης. Το Σχήμα 8 δείχνει τους υπολογισμούς αυτούς. Το παράδειγμα αυτό δείχνει γιατί οι εταιρείες παρακινούνται στη σύναψη μισθώσεων εκτός ισολογισμού. Με τη διάρθρωση των μακροπρόθεσμων μισθώσεων με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις, οι εταιρείες αποφεύγουν την καταχώρηση τους στον ισολογισμό. Η πρακτική αυτή, που είναι νόμιμη, όχι μόνο βελτιώνει το δείκτη Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια εμφανίζοντας λιγότερο χρέος, αλλά βελτιώνει επίσης την Αποδοτικότητα Ενεργητικού μειώνοντας το σύνολο του Ενεργητικού

Εφαρμογή Διπλογραφικής Λογιστικής



Υποχρεώσεις για Συντάξεις

- Ένα **συνταξιοδοτικό πρόγραμμα** είναι ένα συμβόλαιο που απαιτεί από την εταιρεία να πληρώνει παροχές στους εργαζόμενους κατά τη συνταξιοδότηση τους.
 - Οι συνεισφορές από εργοδότη και εργαζόμενους καταβάλλονται συνήθως σε ένα **συνταξιοδοτικό ταμείο**, και επενδύονται εις όφελος των εργαζομένων.
 - Υπάρχουν δυο ειδών συνταξιοδοτικά προγράμματα:
 - **Προγράμματα καθορισμένων εισφορών** —Ο εργοδότης καταθέτει μια σταθερή ετήσια εισφορά, συνήθως ένα ποσοστό των μικτών απολαβών του εργαζομένου. Οι πληρωμές συνταξιοδότησης κυμαίνονται ανάλογα με το ύψος της εισφοράς του εργαζομένου.
 - **Προγράμματα καθορισμένων παροχών** - ο εργοδότης εισφέρει ένα ποσό ετησίως για να χρηματοδοτήσει εκτιμώμενες μελλοντικές συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις.
 - Οι εταιρίες τα συνταξιοδοτικά προγράμματα των οποίων δεν έχουν αρκετά περιουσιακά στοιχεία για να καλύψουν την παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων τους θα πρέπει να καταχωρούν το ποσό του ελλείμματος ως υποχρέωση.

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις και Οικονομικές Καταστάσεις

Ισολογισμός

31 Δεκεμβρίου 2014

Ενεργητικό

Κυκλοφορούν Ενεργητικό
Επενδύσεις
Ενσώματα Πάγια
Άυθα Πάγια

Υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις:
Ομοιολογίες Πληρωτέες
Γραμμάτια Πληρωτέα
Ενυπόθηκα Δάνεια
Υποχρεώσεις για Χρηματοδοτικές Μισθώσεις
Υποχρεώσεις για Συντάξεις και Παροχές
μετά τη Συνταξιοδότηση
Αναβαλλόμενοι Φόροι
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων
Σύνολο Υποχρεώσεων

Ίδια Κεφάλαια

Καταβλημένο Κεφάλαιο
Αποτελέσματα σε Νέο
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων

Σύνολο Ενεργητικού = Σύνολο Υποχρεώσεων + Ιδίων Κεφαλαίων

ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Η ΕΥΡΗΚΑ Α.Ε. έχει μισθώσει ένα μηχανήμα με ωφέλιμη ζωή 10 χρόνια. Οι όροι της μίσθωσης περιλαμβάνουν ετήσιες πληρωμές €60.000 για 10 χρόνια. Την ίδια περίοδο, η εταιρεία μπορεί να δανειστεί χρήματα με μακροπρόθεσμο επιτόκιο 12%. Να υπολογίσετε (α) την παρούσα αξία της μίσθωσης και (β) να καταρτίσετε την ημερολογιακή εγγραφή καταχώρησης της συμφωνίας μίσθωσης.

ΛΥΣΗ

(α) Η παρούσα αξία της μίσθωσης ισούται με την περιοδική πληρωμή επί τον παράγοντα (Πίνακας 2 Παραρτήματος: 12%, 10 περίοδοι)

$$\$60.000 \times 5,650 = \$339.000$$

(β) Η ημερολογιακή εγγραφή για την καταχώρηση της μίσθωσης είναι:

Μισθωμένο Μηχάνημα	339,000
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	339,000
Καταχώρηση συμβολαίου μίσθωσης	

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ! MA11, A17

ΕΝΟΤΗΤΑ 3:ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ

- Αξιολογείστε το επίπεδο χρέους μιας εταιρίας
 - Δείκτης Ξένα προ ίδια Κεφάλαια
 - Δείκτης Κάλυψης Τόκων

Αξιολόγηση της Απόφασης Σύναψης Χρέους

- Η έκδοση κοινών μετοχών παρουσιάζει δυο πλεονεκτήματα σε σχέση με το μακροπρόθεσμο χρέος:
 - **Μόνιμη χρηματοδότηση** — Οι κοινές μετοχές δεν εξοφλούνται
 - **Προαιρετική καταβολή μερισμάτων.**
- Από την άλλη πλευρά, η σύναψη μακροπρόθεσμου χρέους έχει τα ακόλουθα πλεονεκτήματα:
 - Οι κοινοί μέτοχοι δεν παραχωρούν τίποτα από τον έλεγχο που έχουν στην εταιρεία επειδή οι ομολογιούχοι και άλλο πιστωτές δε έχουν δικαίωμα ψήφου.
 - Ο τόκος του χρέους εκπίπτει φορολογικά ενώ δεν ισχύει το ίδιο για κοινές μετοχές.
 - Αν μια ανώνυμη εταιρεία πραγματοποιεί περισσότερα κέρδη από τα κεφάλαια που αντλεί από μακροπρόθεσμο δανεισμό σε σχέση με τους τόκους που καταβάλλει στις υποχρεώσεις αυτές, η διαφορά θα αυξήσει τα κέρδη προς τους μετόχους. Η έννοια αυτή καλείται **χρηματοδοτική μόχλευση**.
 - Η χρηματοδοτική μόχλευση παρέχει πλεονέκτημα για όσο καιρό μια εταιρεία είναι σε θέση να πραγματοποιεί έγκαιρα τις πληρωμές του τόκου και να ξεπληρώσει τις υποχρεώσεις της στη λήξη.
 - Επειδή η αποτυχία να πράξει αυτό μπορεί να την αναγκάσει σε χρεοκοπία, μια εταιρεία πρέπει να αξιολογεί τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Δείκτης Ξένα προς ίδια Κεφάλαια

- Για την αξιολόγηση του κατάλληλου επιπέδου χρέους, η διοίκηση υπολογίζει το δείκτη **Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια** ο οποίος δείχνει το ποσό του χρέους που έχει μια εταιρεία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια. Όσο υψηλότερος ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερος ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος της εταιρείας.

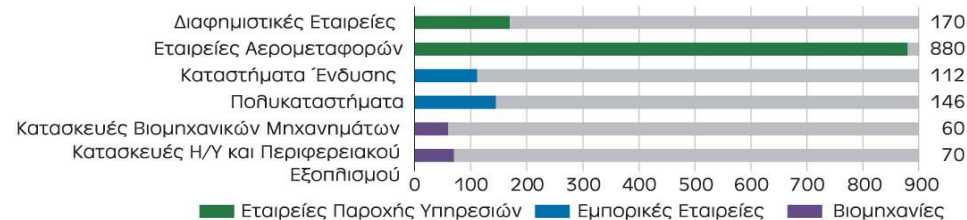
ΔΕΙΚΤΗΣ

Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια:

Πόσο Χρέος έχει μια Εταιρεία σε Σχέση με τα Ίδια Κεφάλαιά της;

$$\begin{aligned}\text{Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια} &= \frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}} \\ &= \frac{\$1.000.000}{\$3.200.000} = 0,31 \text{ φορές (ή 31\%)*}\end{aligned}$$

* Στρογγυλοποίηση



Πηγή: Bizmin Industry Financial Report, December 2011.

Δείκτης Κάλυψης Τόκων

- Ο **δείκτης Κάλυψης Τόκων** μετρά το βαθμό προστασίας μιας εταιρείας από την αδυναμία καταβολής τόκων. Όσο χαμηλότερος ο δείκτης τόσο υψηλότερος ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος.



ΕΦΑΡΜΟΣΤΕ ΤΟ!

Να υπολογίσετε το δείκτη Κάλυψης Τόκων για τα έτη 2013 και 2014 με βάση τα ακόλουθα δεδομένα από τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως μια ανώνυμης εταιρείας:

	2014	2013
Λειτουργικά Κέρδη	\$27.500	\$34.000
Τόκοι - Έξοδα	<u>5.000</u>	<u>4.000</u>
Κέρδη προ Φόρων	\$22.500	\$30.000
Φόρος Εισοδήματος	<u>8.250</u>	<u>10.200</u>
Καθαρά Κέρδη	<u><u>\$14.250</u></u>	<u><u>\$19.800</u></u>

ΛΥΣΗ

2013

$$\frac{\$30.000 + \$4.000}{\$4.000} = \frac{\$34.000}{\$4.000} = 8,5 \text{ Φορές}$$

2014

$$\frac{\$22.500 + \$5.000}{\$5.000} = \frac{\$27.500}{\$5.000} = 5,5 \text{ Φορές}$$

ΔΟΚΙΜΑΣΤΕ ΤΟ!

MA12, A18