

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα

**Ενότητα # 4: Workshop: Introduction to Accounting and
Financial Statement Analysis**

Διδάσκων: Θεόδωρος Αποστολόπουλος

Τμήμα: Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ & ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ, ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΥ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ

Χρηματοδότηση

- Το παρόν εκπαιδευτικό υλικό έχει αναπτυχθεί στα πλαίσια του εκπαιδευτικού έργου του διδάσκοντα.
- Το έργο «**Ανοικτά Ακαδημαϊκά Μαθήματα στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών**» έχει χρηματοδοτήσει μόνο τη αναδιαμόρφωση του εκπαιδευτικού υλικού.
- Το έργο υλοποιείται στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Εκπαίδευση και Δια Βίου Μάθηση» και συγχρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο) και από εθνικούς πόρους.



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



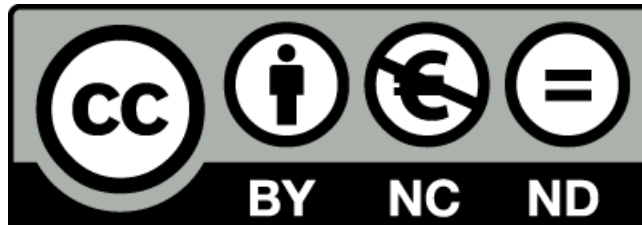
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ & ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ, ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΥ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης



Άδειες Χρήσης

- Το παρόν εκπαιδευτικό υλικό υπόκειται σε άδειες χρήσης Creative Commons.
- Οι εικόνες προέρχονται



Σκοποί ενότητας

- Η παροχή γνώσεων σε σχέση με τις βασικές έννοιες της χρηματοοικονομικής λογιστικής και της δομής των λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων
- Λογιστικές καταστάσεις
- Ισολογισμός - Στοιχεία Ενεργητικού – Υποχρεώσεων – Ιδίων Κεφαλαίων
- Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης - Έσοδα και Έξοδα
- Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων

Περιεχόμενα ενότητας

- Βασικές έννοιες Λογιστικής
- Ισολογισμός
- Στοιχεία Ισολογισμού (Ενεργητικό – Υποχρεώσεις – Ίδια κεφάλαια)
- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Profit and Loss Account (P&L)

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Βασικές έννοιες Λογιστικής

Μάθημα: Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα

Ενότητα # 4: Workshop: Introduction to Accounting and Financial Statement Analysis

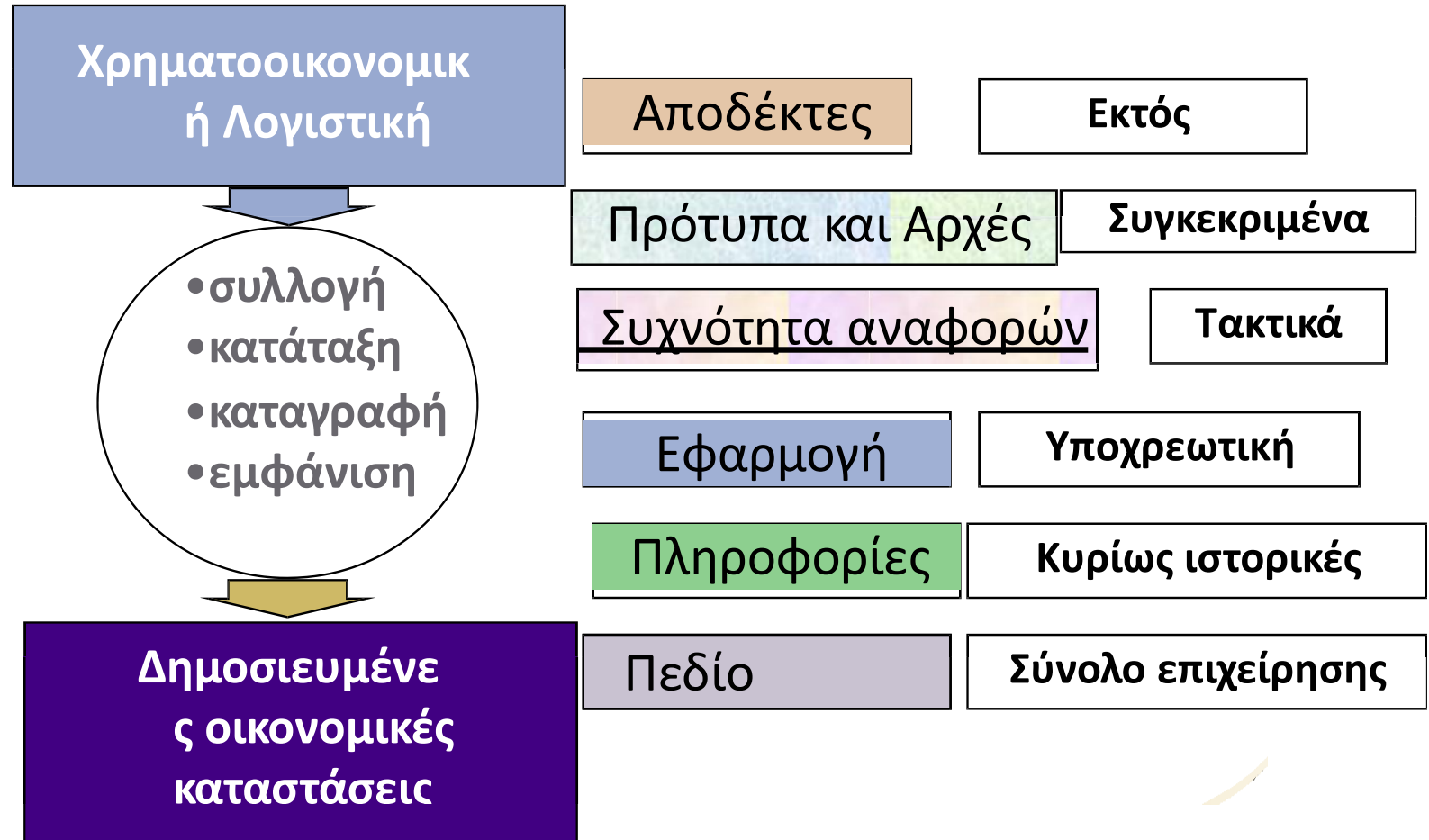
Διδάσκων: Θεόδωρος Αποστολόπουλος

Τμήμα: Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής

Τι είναι η Λογιστική?

- Μέσο παροχής **οικονομικών πληροφοριών** προς **διάφορες ομάδες ενδιαφερομένων** για την πορεία μιας **επιχείρησης** που στόχο έχει τη **διευκόλυνση της λήψης οικονομικών αποφάσεων**

Χρηματοοικονομική Λογιστική



Λογιστικές καταστάσεις

- Τόσο οι βασικές λογιστικές καταστάσεις όσο και η δομή τους επηρεάζεται από τα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα
- Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (International Accounting Standards IAS - International Financial Reporting Standards - IFRS)
- Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα (US GAAP)

Βασικές Λογιστικές Καταστάσεις


Ελληνικό Γενικό Λογιστικό

Σχέδιο

- Ισολογισμός
- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων
- Προσάρτημα (δεν δημοσιεύεται)


Διεθνή Λογιστικά

Πρότυπα

- Ισολογισμός
 - Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
(Περιλαμβάνει τη διάθεση των κερδών)
 - Κατάσταση Μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων
 - Κατάσταση Ταμειακών Ροών
 - Σημειώσεις
- 

Να εμπιστευόμαστε τις καταστάσεις;

Οι ορκωτοί λογιστές – ελεγκτές ελέγχουν τις λογιστικές καταστάσεις και εκδίδουν πιστοποιητικό ελέγχου

- Με σύμφωνη γνώμη
 - Με σύμφωνη γνώμη και θέματα έμφασης
 - Με αντίθετη γνώμη
 - Με άρνηση γνώμης
- 

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Ισολογισμός

Μάθημα: Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα

Ενότητα # 4: Workshop: Introduction to Accounting and Financial Statement Analysis

Διδάσκων: Θεόδωρος Αποστολόπουλος

Τμήμα: Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής

Ισολογισμός (Balance Sheet)

- Ο **Ισολογισμός** είναι η λογιστική κατάσταση που εμφανίζει **συνοπτικά**, με **χρηματικές μονάδες** και με βάση τις **γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές**, τα στοιχεία του Ενεργητικού μιας επιχείρησης και τις πηγές προέλευσής τους (Παθητικό) σε μία **συγκεκριμένη χρονική στιγμή**.

Λογιστική Ισότητα

Η Λογιστική Ισότητα εκφράζει την οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης σε μια δεδομένη χρονική στιγμή

Οικονομική κατάσταση?

Μέσα που διαθέτει η επιχείρηση (Ενεργητικό-Ε)

Πηγές προέλευσής τους (Παθητικό - Π)

Ισχύει πάντα $E = Π$

Ίδρυση επιχείρησης

- Καταβάλλονται από τους μετόχους € 5.000 με μετρητά

Ενεργητικό		Παθητικό	
Ταμείο	5.000	Ίδια Κεφάλαια	5.000
Σύνολο Ενεργητικού	5.000	Σύνολο Παθητικού	5.000

Αγορά μηχανήματος

- Αγοράζεται μηχάνημα αξίας €2.000 με μετρητά

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ	5.000
Ταμείο	3.000		
Σύνολο Ενεργητικού	5.000	Σύνολο Παθητικού	5.000

Αγορά εμπορευμάτων

- Αγοράζονται εμπορεύματα αξίας €1.000 με πίστωση

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ	5.000
Εμπορεύματα	1.000	Προμηθευτές	1.000
Ταμείο	3.000		
Σύνολο Ενεργητικού		Σύνολο Παθητικού	6.000

Πώληση εμπορευμάτων

- Πωλούνται εμπορεύματα αξίας αγοράς €500 έναντι € 850 με πίστωση

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ ?
Εμπορεύματα	500	Προμηθευτές	1.000
Απαιτήσεις	850		
Ταμείο	3.000		
Σύνολο Ενεργητικού	6.350	Σύνολο Παθητικού

Κέρδος ?

Πωλήσεις	850
Κόστος πωληθέντων	<u>500</u>
Μικτό Κέρδος	350

Τα έσοδα και τα έξοδα, άρα και το αποτέλεσμα από τη μεταξύ τους σχέση (κέρδος ή ζημιά) επηρεάζει τα ΙΚ

Η πληροφορία για το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημιά) αναλύεται σε ξεχωριστή λογιστική κατάσταση
P&L

Πώληση εμπορευμάτων

- Πωλούνται εμπορεύματα αξίας αγοράς €500 έναντι € 850 με πίστωση

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ	5.350
Εμπορεύματα	500	Προμηθευτές	1.000
Απαιτήσεις	850		
Ταμείο	3.000		
Σύνολο	6.350	Σύνολο	6.350
Ενεργητικού		Παθητικού	

Κέρδος €
350 (850-
500)

Έξοδα προσωπικού

- Οι αμοιβές του προσωπικού ανήλθαν σε €200. Το 80% του ποσού καταβλήθηκε με μετρητά.

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ ?
Εμπορεύματα	500	Προμηθευτές	1.000
Απαιτήσεις	850	Πιστωτές
Ταμείο	2.840		
Σύνολο	6.190	Σύνολο
Ενεργητικού		Παθητικού	

Έξοδα ?

Πωλήσεις	850
Κόστος πωληθέντων	<u>500</u>
Μικτό Κέρδος	350
Έξοδα προσωπικού	<u>200</u>
Λειτουργικό αποτέλεσμα	150

Ποια κατάσταση είναι αυτή?

Τα έσοδα, έξοδα και το μεταξύ τους αποτέλεσμα επηρεάζουν τα ΙΚ

Έξοδα προσωπικού

- Οι αμοιβές του προσωπικού ανήλθαν σε €200. Το 80% του ποσού καταβλήθηκε με μετρητά.

Ενεργητικό		Παθητικό	
Μηχανήματα	2.000	ΙΚ	5.150
Εμπορεύματα	500	Προμηθευτές	1.000
Απαιτήσεις	850	Πιστωτές	40
Ταμείο	2.840		
Σύνολο Ενεργητικού	6.190	Σύνολο Παθητικού	6.190

Παράδειγμα Ισολογισμού

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/20XX

ΕΜΠΟΡΙΟ

Ενεργητικό		Παθητικό
Κτήρια	2.000 Ίδια Κεφάλαια	1.800
Μηχανήματα	500	
Εμπορεύματα	2.000 Προμηθευτές	1.400
Πελάτες	350 Τραπεζικά δάνεια	1.600
Ταμείο	200 Φόροι πληρωτέοι	<u>250</u>
Σύνολο Ενεργητικού	5.050 Σύνολο Παθητικού	<u>5.050</u>

Έστω ότι όλα τα στοιχεία του Ισολογισμού ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Στοιχεία Ισολογισμού Ενεργητικό – Υποχρεώσεις – Ίδια κεφάλαια

Μάθημα: Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα

Ενότητα # 4: Workshop: Introduction to Accounting and Financial Statement Analysis

Διδάσκων: Θεόδωρος Αποστολόπουλος

Τμήμα: Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής

Ενεργητικό

- Σύνολο περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν κατά κυριότητα στην επιχείρηση και από τα οποία αναμένει να εισρεύσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
- Διακρίνεται σε:
 - Άυλα στοιχεία ενεργητικού (Intangible assets)
 - Πάγιο ενεργητικό (Property, Plant and Equipment)
 - Συμμετοχές – Επενδύσεις (Investments)
 - Κυκλοφορούν Ενεργητικό (Current assets)

Μη κυκλοφοριακά
στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

- Στοιχεία του ενεργητικού που δεν έχουν φυσική υπόσταση, είναι δηλ. άυλα αλλά έχουν την αξία που απορρέει από συγκεκριμένα ειδικά δικαιώματα και προνόμια της επιχείρησης που τα κατέχει.
- Παραδείγματα:
- – Υπεραξία επιχείρησης από εξαγορά ή συγχώνευση, δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας (διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες παραγωγής και εκμετάλλευσης, σήματα, μέθοδοι, πρότυπα, κτλ.)

Στοιχεία πάγιου ενεργητικού

- Στοιχεία του ενεργητικού που έχουν **φυσική υπόσταση** και η επιχείρηση τα αποκτά προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει στην παραγωγική της διαδικασία και όχι για να τα μεταπωλήσει σε τρίτους.
- Η **αποτίμηση** γίνεται στο κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής
- Στα στοιχεία αυτά **εκτός από τις εδαφικές εκτάσεις** διενεργούνται **αποσβέσεις**.

Παραδείγματα:

- Εδαφικές εκτάσεις
- Κτίρια,
- Μηχανήματα,
- Μεταφορικά μέσα
- Έπιπλα

Αποσβέσεις (γενικά)

Έξοδο

- **Απόσβεση παγίων**
 - Η μείωση της αξίας ενός παγίου λόγω χρησιμοποίησης
 - Η αξία του παγίου κάθε χρόνο εμφανίζεται **μειωμένη** στον Ισολογισμό
- Η **ετήσια απόσβεση** υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην **αποσβεστέα αξία** των παγίων ένα συντελεστή απόσβεσης (*σταθερή ετήσια απόσβεση*)
 - **Αποσβεστέα αξία**
 - Η αξία κτήσης μείον την υπολειμματική αξία
 - **Αξία κτήσης παγίων**
 - Κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής
 - **Υπολειμματική αξία (residual value)**
 - Η αξία του παγίου στο τέλος του ωφέλιμου βίου του
 - **Συντελεστής απόσβεσης**
 - 100% / ωφέλιμος βίος σε έτη

Παράδειγμα απόσβεσης

- Έστω αξία κτήσης παγίου = €1.000.000
- Υπολειμματική αξία = Μηδέν
- Ωφέλιμος βίος = 5 έτη
- Συντελεστής απόσβεσης 20% (100% / 5)
- Ετήσια απόσβεση = $1.000.000 \times 20\% = € 200.000$
- Αναπόσβεστη αξία έτος 1 = $1.000.000 - 200.000 = €800.000$
- Αναπόσβεστη αξία έτος 3 = $1.000.000 - (200.000 + 200.000 + 200.000) = € 400.000$



Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Αναπροσαρμογή αξίας

Στα οικόπεδα και τα κτήρια κάθε 4 χρόνια γίνεται αναπροσαρμογή της αξίας τους βάσει φορολογικών συντελεστών

- Η αναπροσαρμογή επηρεάζει τόσο την αξία κτήσης όσο και τις αποσβέσεις (όπου υπάρχουν)
- Δημιουργείται αποθεματικό (Διαφορά αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων) στα ίδια κεφάλαια

Παράδειγμα

- Ο συντελεστής αναπροσαρμογής για τα οικόπεδα είναι 30% και για τα κτίρια 25%

Οικόπεδο	2.000	ΜΚ	5.000
Κτίριο	1.000	Προμηθευτές	700
Αποσβέσεις	<u>300</u>		
	700		
Σύνολο Ενεργητικού	5.700	Σύνολο Παθητικού	5.700

Παράδειγμα

- Ο συντελεστής αναπροσαρμογής για τα οικόπεδα είναι 30% και για τα κτίρια 25%

Οικόπεδο	2.600	ΜΚ	5.000
Κτίριο	1.250	Διαφορές αναπροσαρμογής	
Αποσβέσεις	<u>375</u>	Παγίων στοιχείων	775 (600+250-75)
	875	Προμηθευτές	700
Σύνολο Ενεργητικού	6.475	Σύνολο Παθητικού	6.475

Επενδύσεις - Συμμετοχές

- Επενδύσεις της επιχείρησης σε άλλες επιχειρήσεις
 - Έχουν μακροπρόθεσμο χαρακτήρα
 - Αναφέρονται σε ένα τουλάχιστον ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο (για παράδειγμα 20%)
 - Συμμετοχές σε θυγατρικές (άσκηση ελέγχου βάσει είτε ποσοστού συμμετοχής στο κεφάλαιο είτε μέσω ουσιαστικής συμμετοχής στη διοίκηση)
 - Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις
- Η επιχείρηση μπορεί να επενδύσει και σε ακίνητα

Κυκλοφορούν ενεργητικό - Αποθέματα

- Είναι τα υλικά στοιχεία που βρίσκονται στην κυριότητα της επιχείρησης και προορίζονται κυρίως για:
 - Πώληση (εμπορεύματα και προϊόντα)
 - Ανάλωση (υλικά, πρώτες ύλες)
 - Παραγωγή σε εξέλιξη (work in progress)
 -

Κυκλοφορούν ενεργητικό – Απαιτήσεις

- Είναι απαιτήσεις της επιχείρησης έναντι τρίτων που λήγουν σε διάστημα μικρότερο από μια λογιστική χρήση
- Παραδείγματα:
 - Πελάτες (απαίτηση από πώληση εμπορευμάτων ή προϊόντων/ παροχή υπηρεσιών)
 - Ανοιχτοί λογαριασμοί
 - Χρεώστες (απαίτηση από άλλη αιτία)
 - Γραμμάτια εισπρακτέα
 - Επιταγές εισπρακτέες
 - Προκαταβολές προμηθευτών
 - –....

Κυκλοφορούν ενεργητικό – Απαιτήσεις από Πελάτες

- Στο τέλος της χρήσης γίνεται εκτίμηση της αξίας των απαιτήσεων που είναι πιθανό ότι δεν θα εισπραχθεί
 - Το μέρος των απαιτήσεων που πιθανολογείται ότι δεν θα εισπραχθεί
 - **διαγράφεται** (write-off) από τις λογιστικές καταστάσεις
 - Εναλλακτικά αντί διαγραφής γίνονται προβλέψεις
 - Ο στόχος είναι το υπόλοιπο των πελατών να ανταποκρίνεται στην **πραγματικότητα**
- Η διαδικασία μπορεί να γίνει με:
 - **Εξατομικευμένη αξιολόγηση**
 - **Ομαδική Αξιολόγηση**
 - Ποσοστό των Απαιτήσεων
 - Απαιτήσεις 31/12 €100.000, % πρόβλεψης=3%
 - Ηλικία των Απαιτήσεων
 - Απαιτήσεις άνω των 12μηνών = € 20.000
 - Ποσοστό των Πωλήσεων
 - Πωλήσεις χρήσης € 800.000, % πρόβλεψης 0,5%

Παραδείγματα προβλέψεων

- Ποσοστό των Απαιτήσεων
- Ηλικία των Απαιτήσεων
- Ποσοστό των Πωλήσεων

Κυκλοφορούν ενεργητικό - Χρεόγραφα

- Είναι τα χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται από την επιχείρηση με σκοπό την προσωρινή τοποθέτηση κεφαλαίων
- Παραδείγματα:
 - Μετοχές Α.Ε, Έντοκα Γραμμάτια, Ομόλογα του Δημοσίου, Μεριδία αμοιβαίων κεφαλαίων
- Βάσει ελληνικών προτύπων η αποτίμηση γίνεται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κτήσεως και τρέχουσας
- Με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα διακρίνονται σε:
 - *Κατεχόμενες μέχρι τη λήξη τους επενδύσεις (held to maturity securities)*
 - *Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (Available for sale securities)*
 - *Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (Trading securities)*
- *Ανάλογα με το είδος υπάρχει διαφορά στον τρόπο **αποτίμησης** και προσδιορισμού του αποτελέσματος (κέρδους ή ζημιά από την επένδυση)*

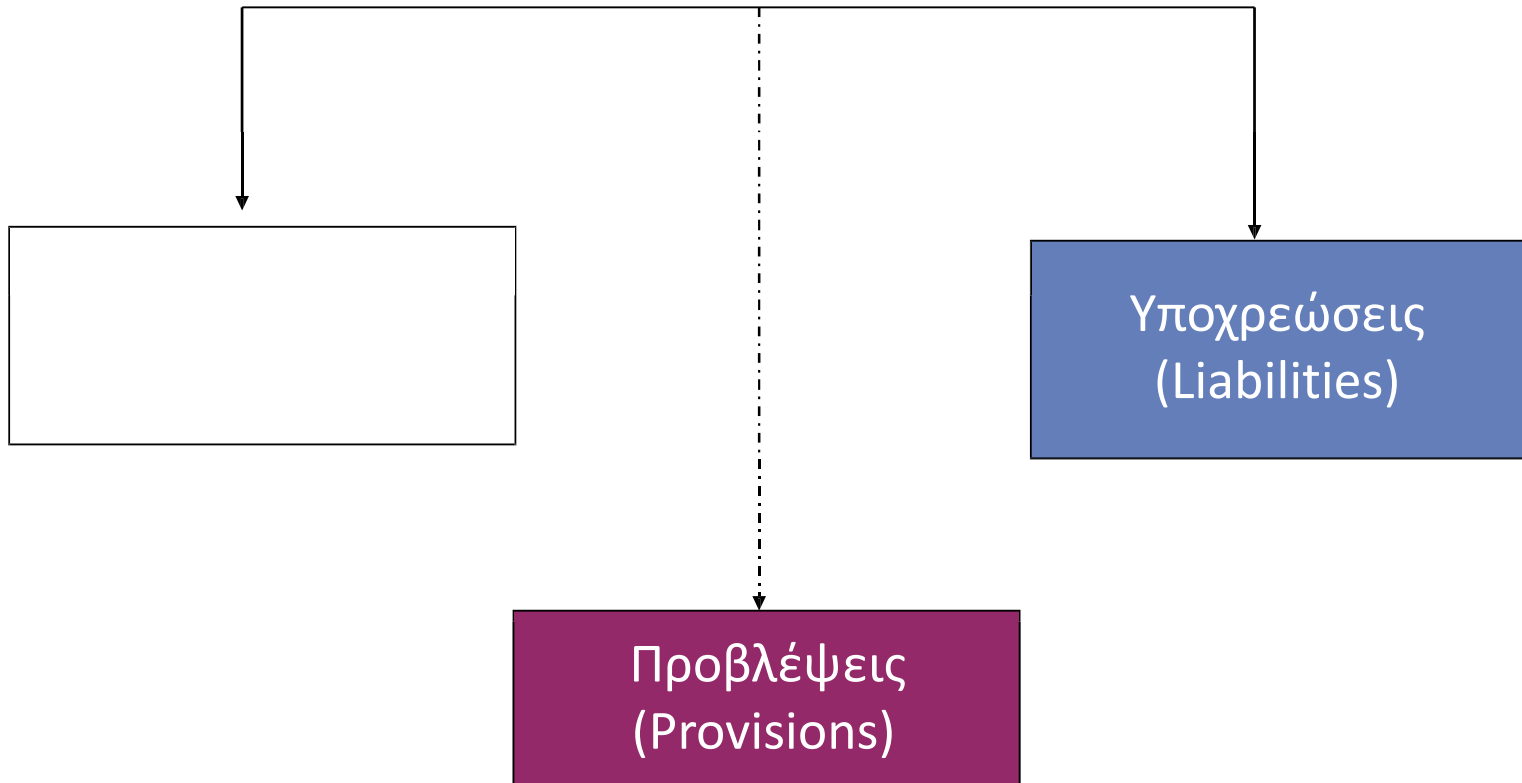
Παράδειγμα αποτίμησης μετοχών

- Στις 20/10 η επιχείρηση αγοράζει 500 μετοχές της Εθνικής με €2,5 η μία
- Την 31/12 η τιμή της μετοχής είναι €3 η μία
- Αποτίμηση:
- Την 31/12 η τιμή της μετοχής είναι €2 η μία
- Αποτίμηση:

Κυκλοφορούν ενεργητικό - Διαθέσιμα

- Είναι τα ρευστά διαθέσιμα που διατηρεί μια επιχείρηση στο ταμείο της ή σε κάποια Τράπεζα
- Παραδείγματα:
 - Ταμείο
 - Καταθέσεις όψεως σε €
 - Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα

Παθητικό



Ίδια Κεφάλαια

- Εισφορές των φορέων προς την επιχείρηση:
 - Άμεσες εισφορές
 - Κατά την ίδρυση
 - Κατά την αύξηση του κεφαλαίου
 - Έμμεσες εισφορές
 - Παρακράτηση κερδών
 - Αποθεματικά
- Τα Ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε ομάδες ανάλογα με τη νομική μορφή της επιχείρησης και τις πηγές προέλευσής τους
 - Προσωπικές εταιρίες (proprietorships)
 - Εταιρίες (partnerships)
 - Ανώνυμες εταιρίες (Corporations)
 - Συνήθως αναφερόμαστε σε ΑΕ εφόσον αυτές έχουν δημόσιο ενδιαφέρον

Ίδια κεφάλαια

- **Μετοχικό κεφάλαιο (Share Capital)**
 - Η ονομαστική αξία των μετοχών
 - Γινόμενο των μετοχών επί την ονομαστική αξία ανά μετοχή
- **Αποθεματικά κεφάλαια (Reserves)**
 - Το μέρος των καθαρών κερδών τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί αλλά και δεν έχουν ενσωματωθεί στο μετοχικό
 - κεφάλαιο
 - Τακτικό αποθεματικό
 - Αποθεματικά καταστατικού
 - Αφορολόγητα αποθεματικά
 - Ειδικά ή έκτακτα αποθεματικά
- **Αποτελέσματα εις νέο (Retained earnings)**
 - Κέρδη εις νέο: Το υπόλοιπο των κερδών μετά τη διάθεση
 - Ζημιές εις νέο: Το ποσό των ζημιών που μένει ακάλυπτο

Προβλέψεις

- Κρατήσεις ποσών σε βάρος των αποτελεσμάτων, οι οποίες αποβλέπουν στην κάλυψη πιθανών εξόδων ή ζημιών χωρίς να είναι γνωστό το μέγεθος και ο χρόνος πραγματοποίησης τους
- Παραδείγματα:
 - Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
 - Κυρίως συνταξιοδότηση
 - Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα
 - Πρόβλεψη για αποζημίωση από δικαστική διαμάχη

Υποχρεώσεις

- Αφορούν παρούσες υποχρεώσεις μιας επιχείρησης ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος που έχει συμβεί και η τακτοποίηση των οποίων αναμένεται να καταλήξει σε μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη
 - Τακτοποίηση με μετρητά
 - Μεταφορά στοιχείων ενεργητικού
 - Παροχή υπηρεσιών
- Διακρίνονται σε μακροπρόθεσμες και
- βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Η προθεσμία εξόφλησής τους λήγει μετά το πέρας της επόμενης χρήσης από την κλειόμενη
- Παραδείγματα:
 - Ομολογιακά δάνεια
 - Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

- Υποχρεώσεις της επιχείρησης η προθεσμία εξόφλησης των οποίων λήγει πριν το τέλος της επόμενης χρήσης
- Παραδείγματα:
 - Προμηθευτές
 - Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά δάνεια
 - Επιταγές πληρωτές
 - Γραμμάτια πληρωτέα
 - Πιστωτές
 - Προκαταβολές πελατών

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Profit and Loss Account (P&L)

Μάθημα: Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα

Ενότητα # 4: Workshop: Introduction to Accounting and Financial Statement Analysis

Διδάσκων: Θεόδωρος Αποστολόπουλος

Τμήμα: Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης (ΚΑΧ) ονομάζεται η λογιστική κατάσταση στην οποία συσχετίζονται περιληπτικά, με βάση τις παραδεκτές λογιστικές αρχές, οι προσδιοριστικοί παράγοντες του αποτελέσματος που πραγματοποιήθηκε σε μία λογιστική χρήση
- Σε αντίθεση με τον Ισολογισμό αφορά μια ολόκληρη περίοδο
 - Λογιστική Χρήση
 - Συνήθως 1/1-31/12 (στην Ελλάδα)

Μορφή P&L

Στα έξοδα
περιλαμβάνονται
αποσβέσεις € 2.500

Πωλήσεις	100.000
-Κόστος πωληθέντων	35.000
Μικτό κέρδος	65.000
-Έξοδα διοίκησης και πωλήσεων	22.000
- Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.000
Αποτέλεσμα χρήσης	39.000
Φόρος εισοδήματος (25%)	9.750
Καθαρά κέρδη μετά φόρων	29.250

EBITDA = Earning before interest, tax, depreciation and amortization =

Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές

- Η αρχή της πραγματοποίησης του εσόδου
 - Το έσοδο αναγνωρίζεται όταν έχει πραγματοποιηθεί και έχει «κερδιθεί» και όχι όταν εισπράττεται
 - Έχει λάβει χώρα η συναλλαγή – ανταλλαγή
 - Η επιχείρηση έχει φέρει εις πέρας ότι έπρεπε να κάνει για να δικαιούται τα οφέλη των εσόδων
- Η αρχή του δουλευμένου των εξόδων
 - Τα έξοδα επιβαρύνουν τη χρήση στην οποία συμβάλλουν στην πραγματοποίηση εσόδων



Τι είναι έξοδο;

- Έξοδο θεωρείται κάθε μείωση των ΙΚ που προέρχεται από τη διάθεση, την ανάλωση ή τη χρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού ή τη χρησιμοποίηση υπηρεσιών τρίτων για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών της επιχείρησης
- Μείωση των ΙΚ που γίνεται λόγω απολήψεων των φορέων της επιχείρησης δεν είναι έξοδο

Παραδείγματα εξόδων

- Κόστος πωληθέντων προϊόντων (Μονάδες πώλησης x κόστος παραγωγής μονάδας)
- Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων (Μονάδες πώλησης x κόστος αγοράς μονάδας)
- Αμοιβές προσωπικού
- Αμοιβές τρίτων (δικηγόροι, ορκωτοί ελεγκτές)
- Έξοδα ΔΕΚΟ
- Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα
- Αποσβέσεις
- Η δημιουργία των εξόδων είναι ανεξάρτητη από την καταβολή του σχετικού τιμήματος

Τι είναι έσοδο

- Ως **έσοδο** θεωρείται κάθε αύξηση των ΙΚ που προέρχεται από **πώληση αγαθών ή υπηρεσιών ή επιτέλεση άλλων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων** κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου
- Αυξήσεις στα ΙΚ που προέρχονται από εισφορές των φορέων δεν είναι έσοδα

Παραδείγματα εσόδων

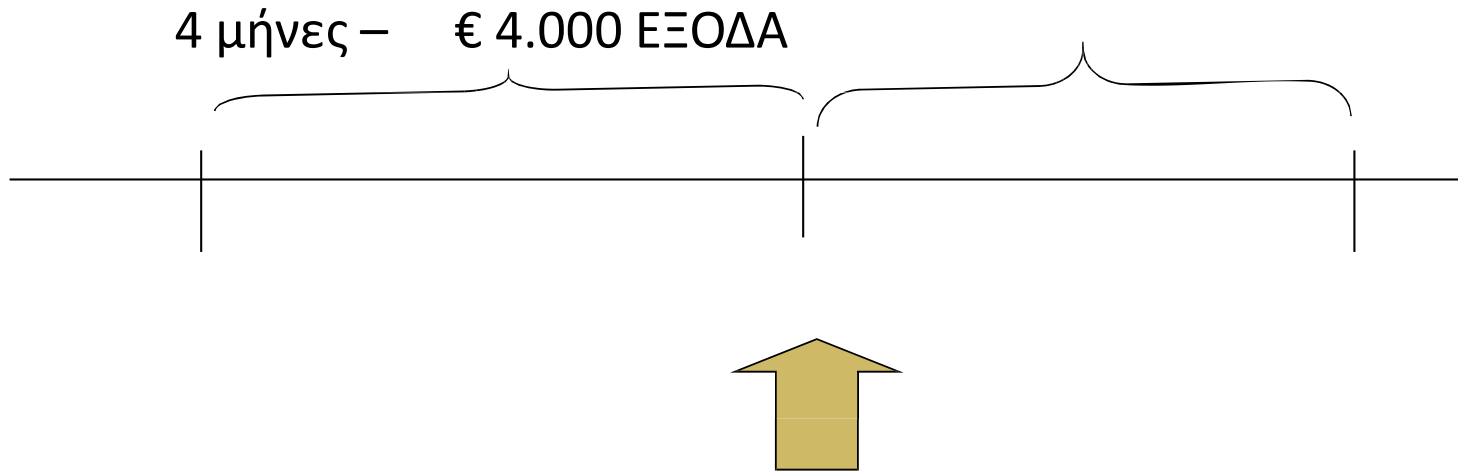
- Έσοδα από πώληση προϊόντων (τιμή πώλησης x πωλούμενες μονάδες)
- Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων
- Έσοδα από παροχή υπηρεσιών
- Έσοδα από παρεπόμενες ασχολίες (π.χ. Ενοίκια)
- Έσοδα από τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα
- Η δημιουργία των εσόδων είναι ανεξάρτητη από την είσπραξη του σχετικού τιμήματος

Ειδικές περιπτώσεις

- Προπληρωμένα Έξοδα
 - Έξοδα επόμενης χρήσης, δηλαδή **έξοδα που δεν αφορούν την παρούσα χρήση** αλλά έχουν **πληρωθεί σ' αυτή** (π.χ. ενοίκια, ασφάλιστρα, συνδρομές).
- Έσοδα χρήσης εισπρακτέα
 - Αφορούν **δεδουλευμένα έσοδα** αλλά **σύμφωνα με τις συμβάσεις δεν είναι απαιτητά στο τέλος της χρήσης** και επομένως δεν μπορεί να φαίνονται στις απαιτήσεις (π.χ. Τόκοι ομολόγων)
- Προεισπραγμένα Έσοδα
 - – Είναι έσοδα που έχουν προεισπραχθεί την παρούσα χρήση
 - (π.χ. ενοίκια) αλλά **δεν είναι ακόμα δεδουλευμένα**

Προπληρωμένα έξοδα

- Την 1/9 πληρώνω € 10.000 (ενοίκια 10 μηνών). Τι ισχύει 31/12;



Στις 31/12 έχω προπληρώσει έξοδα 6 μηνών
Δηλαδή τα προπληρωμένα έξοδα είναι € 6.000

Παράδειγμα προπληρωμένων εξόδων

Ενεργητικό		Παθητικό	
Ταμείο	100.000	Κεφάλαιο	100.000
Σύνολο Ενεργητικού 100.000		Σύνολο Παθητικού 100.000	

- Την 1/9 πληρώνω € 10.000 (ενοίκια 10 μηνών)

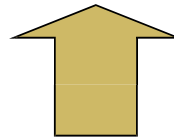
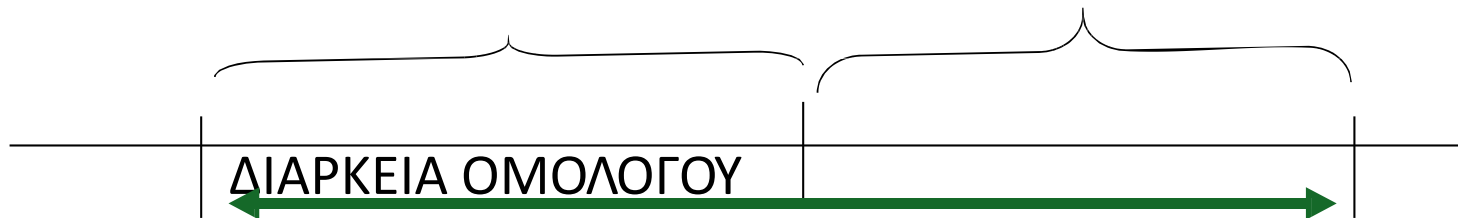
Ενεργητικό		Παθητικό	
Ταμείο		Κεφάλαιο	
Σύνολο Ενεργητικού		Σύνολο Παθητικού	

- Τι ισχύει 31/12;

Τόκοι ομολόγων

- Την 1/9 αγοράζω ένα ετήσιο ομόλογο €1.000 με επιτόκιο 6%. Τι γίνεται στις 31/12;

4 μήνες – $€ 1.000 \times 6\% \times 4/12 = € 20$



Στις 31/12

Έχω δεδουλευμένους τόκους 4 μηνών Δηλαδή έσοδα χρήσης εισπρακτέα € 20

Παράδειγμα εσόδων χρήσης εισπρακτέων

Ενεργητικό		Παθητικό	
Ταμείο	100.000	Κεφάλαιο	100.000
Σύνολο Ενεργητικού	100.000	Σύνολο Παθητικού	100.000

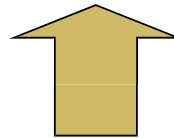
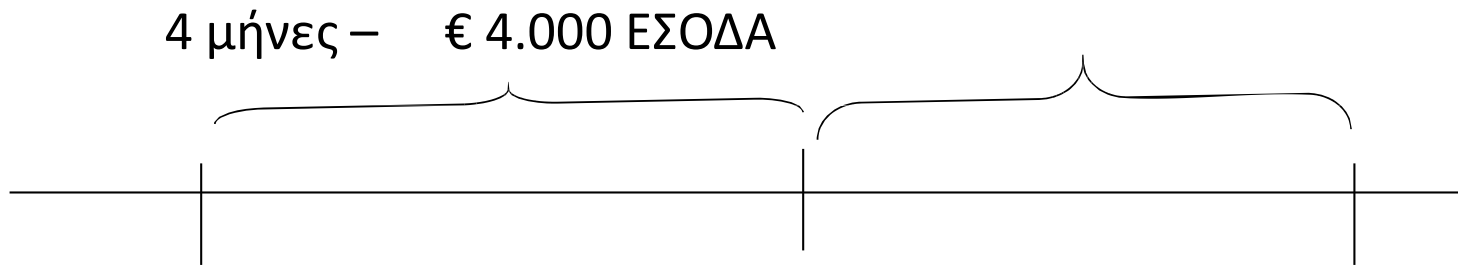
- Την 1/9 αγοράζω το ομόλογο € 1.000

Ενεργητικό		Παθητικό	
Ταμείο		Κεφάλαιο	
Σύνολο Ενεργητικού		Σύνολο Παθητικού	

- Τι ισχύει 31/12;

Προεισπραγμένα έσοδα

- Την 1/9 εισπράττω € 10.000 (ενοίκια 10 μηνών). Τι ισχύει 31/12;



Στις 31/12

Έχω προεισπράξει έσοδα 6 μηνών Δηλαδή
έσοδα επομένων χρήσεων € 6.000

Παράδειγμα προεισπραγμένων εσόδων

Ενεργητικό		Παθητικό
Ταμείο	100.000	Κεφάλαιο 100.000
Σύνολο Ενεργητικού	100.000	Σύνολο Παθητικού 100.000

- Την 1/9 εισπράττω € 10.000 (ενοίκια 10 μηνών)

Ενεργητικό	Παθητικό
Ταμείο	Κεφάλαιο
Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Παθητικού

- Τι ισχύει 31/12;

Πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων

- Πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων ονομάζεται η κατάσταση στην οποία παρουσιάζεται η **διανομή του αποτελέσματος** από τις επιχειρήσεις
- Στην κατάσταση αυτή παρουσιάζονται τα **κέρδη προ φόρων, ο φόρος εισοδήματος και ο τρόπος διανομής της διαφοράς**
 - – Η διανομή αφορά κυρίως αποθεματικά, μερίσματα και κέρδη εις νέο

Πως διαβάζω τις λογιστικές καταστάσεις;

- Κάθετη ανάλυση (Κατάσταση Κοινών Μεγεθών)
 - Όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού ως ποσοστά του Συνόλου του Ενεργητικού
 - Όλα τα στοιχεία της ΚΑΧ ως ποσοστά των πωλήσεων
- Οριζόντια ανάλυση (Ανάλυση τάσης)
 - Μεταβολή κονδυλίων από χρονιά σε χρονιά
 - π.χ $(\text{Πωλήσεις}_t - \text{Πωλήσεις}_{t-1}) / \text{Πωλήσεις}_{t-1}$
 - Δηλώνει τη ποσοστιαία μεταβολή των πωλήσεων μεταξύ 2 περιόδων
- Ανάλυση με αριθμοδείκτες

Αριθμοδείκτες

- Εκφράζουν μαθηματικές σχέσεις μεταξύ λογαριασμών του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης ή μεταξύ τους
- Ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών επιτρέπει:
 - Την κατανόηση των λογιστικών καταστάσεων
 - Τη διενέργεια πολυεπίπεδων συγκρίσεων
 - Διαχρονικές συγκρίσεις
 - Ενδοκλαδικές συγκρίσεις
 - Benchmarking

Κατηγορίες αριθμοδεικτών

- Υπάρχουν αριθμοδείκτες
 - Ρευστότητας (Liquidity ratios)
 - Αποδοτικότητας (Profitability ratios)
 - Δομής κεφαλαίων (Gearing ratios)
 - Διαχείρισης Κεφαλαίων (Activity ratios)
 - Επενδύσεων (Investment or corporate ratios)

Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας

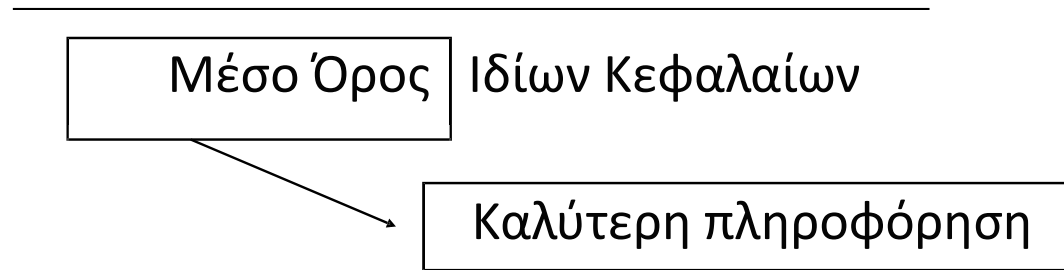
Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Παρουσιάζει το μέτρο ρευστότητας που διατηρεί μια επιχείρηση αλλά και το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η Διοίκηση της για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια ενδεχόμενη ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κίνησης της

Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων

Καθαρά κέρδη μετά φόρων



Παρουσιάζει την αποδοτικότητα με την οποία η περιουσία των κοινών μετόχων χρησιμοποιείται στα πλαίσια της επιχείρησης

Ο μέσος όρος αναφέρεται στο μέσο όρο των Ιδίων Κεφαλαίων στην αρχή και το τέλος της Χρήσης.

Αριθμοδείκτης Ιδίων προ Ξένα Κεφάλαια

Ίδια κεφάλαια

Ξένα Κεφάλαια

Αποκαλύπτει τη σχέση μεταξύ Ιδίων και Ξένων κεφαλαίων

Ο δείκτης είναι ενδεικτικός του κινδύνου πτώχευσης μιας επιχείρησης

Προϋποθέσεις σωστής χρησιμοποίησης αριθμοδεικτών

- Χρησιμοποίηση μικρού αριθμού σχετικών αριθμοδεικτών ώστε να μην υπάρχουν επικαλύψεις
- Συνεπής τρόπος υπολογισμού των αριθμοδεικτών διαχρονικά
- Κατανόηση ότι οι αριθμοδείκτες παρουσιάζουν ενδείξεις και τάσεις και όχι συμπεράσματα
- Προσαρμογές
 - Προσάρτημα
 - Υποσημειώσεις
 - Πιστοποιητικό ελεγκτή

Περιορισμοί στη χρήση αριθμοδεικτών

- Δεν λαμβάνουν υπόψη ποιοτικούς παράγοντες
- Μπορεί να επηρεαστούν από βραχυχρόνιους διοικητικούς χειρισμούς
- Επηρεάζονται από τις ακολουθούμενες λογιστικές πρακτικές
- Ο διαφορετικός τρόπος υπολογισμού τους δυσκολεύει τις συγκρίσεις
- Δεν υπάρχουν «μαγικές» τιμές
 - – Οι τιμές εξαρτώνται από τον κλάδο, τη φιλοσοφία της διοίκησης, τη φάση του κύκλου ζωής της επιχείρησης, κτλ.

References

- Needles, B., M. Powers and S. Crosson, “Principles of Accounting”, 9th Edition, Houghton Mifflin, 2005.
- Libby, R., P. Libby and D. Short, “Financial Accounting”, McGraw- Hill, Third Edition, 1998.
- Γκίκας, Δ., “Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων”, Εκδόσεις Μπένου, Αθήνα, 1997.

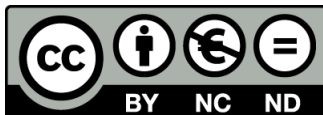
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ**



**ATHENS UNIVERSITY
OF ECONOMICS
AND BUSINESS**

Τέλος Ενότητας # 4

Μάθημα: Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα, **Ενότητα # 4:** Workshop: Introduction to Accounting and Financial Statement Analysis **Διδάσκων:** Θεόδωρος Αποστολόπουλος, **Τμήμα:** Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών Πληροφορικής



Ευρωπαϊκή Ένωση
Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΑΙΔΕΙΑΣ & ΘΡΗΣΚΕΥΜΑΤΩΝ, ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΥ & ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ
ΕΙΔΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Με τη συγχρηματοδότηση της Ελλάδας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης

