

Τ.Ε.Ι. ΠΑΤΡΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΚΑΙ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ

ΟΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ
ΕΤΑΙΡΙΩΝ : ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ , ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ
«ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ» , ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ , ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ .

ΔΕΜΕΚΑ ΘΕΩΝΗ
ΠΕΦΑΝΗΣ ΣΩΤΗΡΙΟΣ
ΣΩΡΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ-ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ
ΠΑΤΡΑ , Δεκέμβριος 2008

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός
«αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

Ευχαριστίες

Μετά την περάτωση και ολοκλήρωση 5 ετών φοίτησης στο τμήμα Επιχειρηματικού Σχεδιασμού και Πληροφοριακών Συστημάτων του Α.Τ.Ε.Ι. Πατρών , έχοντας πλέον ολοκληρώσει την πτυχιακή μας εργασία με τίτλο Οι οικονομικές καταστάσεις των ανώνυμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως» , πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσεως , προσάρτημα , οφείλουμε να αποδώσουμε τις ευχαριστίες μας στους καθηγητές όλου του τμήματος και ιδιαίτερα στους , κύριο Χρυσάφη και κύριο Δημητρόπουλο , για την ανάθεση και αξιολόγηση της πτυχιακής μας εργασίας καθώς και την συμβολή τους σε αυτή .

Αθήνα, Δεκέμβριος 2008

Δεμέκα Θεώνη

Πεφάνης Σωτήριος

Σώρου Αλεξάνδρα-Παρασκευή

Εισαγωγή

Η παρούσα πτυχιακή εργασία εξετάζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των ανώνυμων εταιριών: Ισολογισμός, λογαριασμός αποτελέσματα χρήσης, πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης και προσάρτημα.

Η μελέτη αυτή έχει σαν στόχο να διερευνήσει :

1. Τα γενικά χαρακτηριστικά των ανώνυμων εταιριών
2. Να μελετήσει και να παρουσιάσει τις οικονομικές καταστάσεις
3. Καθώς και να παρουσιάσει τις οικονομικές καταστάσεις από υπάρχουσα ανώνυμη εταιρία.

Στο πρώτο κεφάλαιο επιχειρείται η καταγραφή και η συνοπτική παρουσίαση του θεωρητικού πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Λογιστικής, το οικονομικό περιβάλλον των επιχειρήσεων καθώς και η σπουδαιότητά τους στην ανάλυση των Λογιστικών Καταστάσεων, όπως επίσης μελετάμε και τις βασικές λογιστικές αρχές.

Στο δεύτερο κεφάλαιο εξετάζουμε και αναλύουμε τις πέντε οικονομικές καταστάσεις: ισολογισμός, αποτελέσματα χρήσης, προσάρτημα, πίνακας διάθεσης και ταμειακές ροές. Κάνουμε αναφορά στις κατηγορίες των αριθμοδεικτών, όπως είναι οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, κυκλοφορικής ταχύτητας και αποδοτικότητας που με τη βοήθεια τους μπορούμε να αποσπάσουμε σημαντικές πληροφορίες.

Τέλος η συγγραφική προσπάθεια ολοκληρώνεται με την παρουσίαση δυο συνεχόμενων ετών απο μια υπάρχουσα ανώνυμη εταιρία, όπου παραθέτουμε τον ισολογισμό της, τον πίνακα διάθεσης, το προσάρτημα, καθώς επίσης συγκρίνουμε και προβάλλουμε τα αποτελέσματα της σύγκρισης από τα έτη αυτά.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1ο

ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

<u>1. Θεωρητικό πλαίσιο της χρηματοοικονομικής λογιστικής</u>	8
1.1 Η λογιστική ως επιστημονικός κλάδος	8
1.2 Οι χρήστες των λογιστικών πληροφοριών	8
1.3 Γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές	9
1.4 Αντικειμενικός σκοπός των (χρηματο-) οικονομικών καταστάσεων	10
<u>2. Το οικονομικό περιβάλλον των επιχειρήσεων και η σπουδαιότητα του στην ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων</u>	11
2.1 Η ζήτηση των λογιστικών πληροφοριών	11
2.1.1. Μέτοχοι	11
2.1.2 Οι πιστωτές	12
2.1.3 Η διοίκηση	12
2.1.4 Οι εργαζόμενοι	13
2.1.5 Δημόσιες υπηρεσίες	13
2.1.6 Οι πελάτες	14
2.1.7 Οι διάφορες ομάδες	14
<u>3. Οι βασικές λογιστικές υποθέσεις</u>	14

4.Οι βασικές λογιστικές αρχές	15
4.1 Η αρχή του ιστορικού κόστους	15
4.2 Η αρχή της αναγνώρισης εσόδων	16
4.3 Η αρχή της συσχέτισης εσόδων και εξόδων	16
4.4 Η αρχή της πλήρους αποκάλυψης	16
5.Έννοια και χαρακτηριστικά της Α.Ε.	17

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2ο

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Εισαγωγή	19
1. <u>Αναλυτικά οι οικονομικές καταστάσεις</u>	20
<u>1.1 Ισολογισμός</u>	20
1.1.1 Τα στοιχεία του ισολογισμού	20
1.1.2 Η ομαδοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού	22
1.1.3 Η ομαδοποίηση των υποχρεώσεων	24
Υπόδειγμα του ισολογισμού κατά το Ε.ΓΛΣ και το ν. 2190/1920	
<u>1.2 Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</u>	27
1.2.1 Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	27
1.2.2 Η αναγνώριση των εσόδων και των εξόδων	28
1.2.3 Οι μορφές της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	29
1.2.4 Η κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	30
1.2.5 Οι σημειώσεις	30
Υπόδειγμα καταστάσεως λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως κατά το Ε.ΓΛΣ και το ν. 2109/1920	
<u>1.3 Ταμειακές ροές</u>	34
1.3.1 Τα βασικά στοιχεία της κατάστασης των ταμειακών ροών	36
Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .	

1.3.2 Η κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών	37
<u>1.4 Πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων</u>	38
1.4.1 Γενικές διατάξεις του Ε.ΓΛΣ που διέπουν τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων	38
1.4.2 Κατηγορίες κονδυλίων που περιλαμβάνονται στον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων	39
Υπόδειγμα του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων	
<u>1.5 Προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως</u>	42
1.5.1 Περιεχόμενο του προσαρτήματος	43
Υπόδειγμα προσαρτήματος ισολογισμού και αποτελεσμάτων χρήσεως	
<u>2.Αριθμοδείκτες ρευστότητας</u>	55
2.1 Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας	55
2.2 Ο αριθμοδείκτης άμεσης ή ειδικής ρευστότητας	55
2.3 Οι αριθμοδείκτες ταμειακής ρευστότητας	55
2.4 Το αμυντικό διάστημα	56
<u>3. Αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας</u>	56
3.1 Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων	57
3.2 Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεων	57
3.3 Η κυκλοφοριακή των προμηθευτών	58
<u>4. Ανάλυση αποδοτικότητας</u>	58
4.1 Η αποδοτικότητα του συνόλου κεφαλαίου	59
4.2 Συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων	59
4.3 Η αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού	60

4.4	Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων	61
4.5	Συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων	62
4.6	Η σχέση μεταξύ της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων και της αποδοτικότητας του συνόλου κεφαλαίων	64
4.7	Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης και η αποδοτικότητα ενός επενδυτή	64

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ « C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

1.	<u>Ισολογισμός 2005</u>	
2.	<u>Πίνακας διαθέσεως αποτελέσματα χρήσεως 2005</u>	
3.	<u>Αποτελέσματα χρήσεως 2005</u>	
4.	<u>Προσάρτημα 2005</u>	
5.	<u>Ισολογισμός 2006</u>	
6.	<u>Πίνακας διαθέσεως αποτελέσματα χρήσεως 2006</u>	
7.	<u>Αποτελέσματα χρήσεως 2006</u>	
8.	<u>Κατάσταση ταμειακών ροών 2006</u>	
9.	<u>Προσάρτημα 2006</u>	
	ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	88
	ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	90

ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

1. Το θεωρητικό πλαίσιο της χρηματοοικονομικής λογιστικής

1.1 Η λογιστική ως επιστημονικός κλάδος

Η Λογιστική είναι επιστημονικός κλάδος που ασχολείται με την αναγνώριση, αποτίμηση, καταγραφή και παρουσίαση οικονομικών γεγονότων .

Η Λογιστική ως επιστημονικός κλάδος περιλαμβάνει ένα συστηματοποιημένο σύνολο γνώσεων παρόμοιο με αυτό άλλων επιστημών, όπως της Νομικής και της Οικονομικής Επιστήμης.

Η σύγχρονη Λογιστική παρουσιάζει ελάχιστα κοινά χαρακτηριστικά με την καταστιχογραφία η οποία ασχολείται αποκλειστικά με τη μηχανική καταχώρηση τυποποιημένων γεγονότων .Η Λογιστική αντίθετα , χρησιμοποιεί συγκεκριμένους κανόνες για την αναγνώριση , αποτίμηση και παρουσίαση των διαφόρων οικονομικών γεγονότων.

Η δυνατότητα της πληροφόρησης που παρέχει η Λογιστική να επηρεάζει την κατανομή των πόρων μέσα στην Οικονομία αποτελεί τον κυριότερο παράγοντα ο οποίος έχει συντελέσει στην αναγνώριση της σπουδαιότητας της Λογιστικής. Οι λογιστικές πληροφορίες επιτρέπουν στους χρήστες να εκτιμούν τον κίνδυνο καθώς και την απόδοση της επένδυσης και να επιλέγουν τις πιο αποτελεσματικές επενδύσεις.

1.2 Οι χρήστες των λογιστικών πληροφοριών

Η Παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών χρήσιμων στη λήψη αποφάσεων

1) από χρήστες οποίοι ευρίσκονται εκτός της επιχείρησης αποτελεί αντικείμενο της Χρηματοοικονομικής Λογιστικής

2) από χρήστες οι οποίοι ευρίσκονται εντός της επιχείρησης, κυρίως στελέχη της διοίκησης, αποτελεί αντικείμενο της Διοικητικής Λογιστικής . Οι κυριότερες χρήστες λογιστικών πληροφοριών οι οποίοι ευρίσκονται εκτός της επιχείρησης είναι οι επενδυτές, οι πιστωτές, οι πελάτες, οι εργαζόμενοι και τα συνδικαλιστικά τους όργανα , οι φορολογικές αρχές καθώς και διάφορες άλλες αρχές της πολιτείας, όπως η Επιτροπή Ανταγωνισμού και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς .Οι επενδυτές χρησιμοποιούν τις λογιστικές πληροφορίες προκειμένου να επιλέγουν επιχειρήσεις στις οποίες θα επενδύσουν αλλά και στην συνέχεια προκειμένου να ελέγχουν τις αποδόσεις αυτών των επενδύσεων. Οι πιστωτές χρησιμοποιούν τις λογιστικές πληροφορίες προκειμένου να επιλέγουν σε ποιες επιχειρήσεις θα χορηγήσουν

(δανείσουν)πιστώσεις (κεφάλαια). Οι πελάτες μιας επιχείρησης χρησιμοποιούν τις λογιστικές; Πληροφορίες προκειμένου να γνωρίζουν αν η επιχείρηση από την οποία προμηθεύονται προϊόντα είναι βιώσιμη εργαζόμενοι και τα συνδικαλιστικά τους όργανα χρησιμοποιούν λογιστικές πληροφορίες προκειμένου να καθορίζουν το ύψος των απαιτήσεων που θα έχουν από τους εργοδότες .

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού χρησιμοποιεί λογιστικές πληροφορίες προκειμένου να διαπιστώνει αν οι επιχειρήσεις σε κάποιον κλάδο εμφανίζουν υπερκέρδη και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να διαπιστώνει εάν οι επιχειρήσεις πληρούν τις προϋποθέσεις για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Για να μπορεί κάποιος , ο οποίος ευρίσκεται εκτός της επιχείρησης, να κάνει χρήση των λογιστικών πληροφοριών , πρέπει να έχει στοιχειώδη γνώση Λογιστικής καθώς και των όσων συμβαίνουν στην οικονομία. Αντίθετα , οι χρήστες των λογιστικών πληροφοριών οι οποίοι ευρίσκονται μέσα στην επιχείρηση πρέπει να έχουν γνώση των διαφόρων Διοικητικών Επιστημών(Οργάνωσης Συμπεριφοράς ,Διαχείρισης Ανθρώπινων Πόρων ,Ποσοτικών Μεθόδων κ.α της Χρηματοοικονομικής Διοίκησης ,του Δικαίου των Επιχειρήσεων και της Οικονομικής Επιστήμης. Επομένως ,χρήση των λογιστικών πληροφοριών δεν μπορεί να κάνει οποιασδήποτε στερείται των σχετικών γνώσεων και δεν έχει τη θέληση να τις μελετήσει με επιμέλεια.

1.3 Γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές

Ο όρος Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές αναφέρεται στα λογιστικά πρότυπα , τους κανόνες και τη λογιστική νομοθεσία , τα οποία είναι γενικά αποδεκτά και εφαρμόζονται για την παρουσίαση των διαφόρων οικονομικών γεγονότων. Τα διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης αποτελούν παράδειγμα Γενικά Αποδεκτών λογιστικών Αρχών σε πολλές χώρες ,όπως στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης . Η Επιτροπή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των διαφόρων Λογιστικών Προτύπων τα οποία περιέχουν λεπτομερείς κανόνες για την αναγνώριση των διάφορων οικονομικών γεγονότων και τη παρουσίαση λεπτομερών σχετικών με αυτά τα γεγονότα. Η ορθή εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών προτύπων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης έχει ως αποτέλεσμα οι Οικονομικές Καταστάσεις να παρουσιάζουν εύλογα τη χρηματοοικονομική κατάσταση , τα αποτελέσματα της χρήσης και τις ταμειακές ροές της επιχείρησης.

1.4 Αντικειμενικός σκοπός των (χρηματο) οικονομικών καταστάσεων

Αντικειμενικός σκοπός των (Χρηματο)Οικονομικών Καταστάσεων είναι η παροχή πληροφοριών για τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσης και τις μεταβολές στη χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης, οι οποίες είναι χρήσιμες στη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων.

Οι (Χρηματο)Οικονομικές Καταστάσεις, στις οποίες και παρουσιάζονται οι πληροφορίες για τα διάφορα οικονομικά γεγονότα, περιλαμβάνουν:

α) Τον Ισολογισμό

β) Την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

γ) Την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων

δ) Την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ε) Τις Λογιστικές Πολιτικές και τις Σημειώσεις οι οποίες τις επεξηγούν και παρέχουν λεπτομερείς για τον τρόπο υπολογισμού των διάφορων ποσών.

Αντικειμενικός σκοπός του **Ισολογισμού** είναι η παροχή πληροφοριών σχετικών με τη χρηματοοικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης. Συγκεκριμένα, ο Ισολογισμός παρέχει πληροφόρηση για τους οικονομικούς πόρους που κατέχει η επιχείρηση καθώς και για τον τρόπο χρηματοδότησης αυτών των πόρων, δηλαδή αν έχουν χρησιμοποιηθεί κεφάλαια των ιδιοκτητών της επιχείρησης (ίδια κεφάλαια) ή των δανειστών της (ξένα κεφάλαια), για να χρηματοδοτηθεί η απόκτηση των οικονομικών πόρων.

Αντικειμενικός σκοπός της **Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης** είναι η παροχή πληροφοριών σχετικών με την απόδοση, δηλαδή τη δυνατότητα δημιουργίας κερδών, της επιχείρησης. Η δυνατότητα δημιουργίας κερδών, δηλαδή η απόδοση, επηρεάζει τους οικονομικούς πόρους που κατέχει μια επιχείρηση.

Αντικειμενικός σκοπός της **Κατάστασης Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων** είναι η παροχή πληροφοριών σχετικών με τις μεταβολές που επήλθαν στα ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια μιας περιόδου (χρήσης). Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια μπορούν να επέλθουν από τις εκδόσεις πρόσθετων μετοχών, δηλαδή τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, από τα αδιανέμητα κέρδη της περιόδου καθώς και από μια σειρά οικονομικών γεγονότων τα οποία αυξάνουν τον πλούτο των μετοχών και καθορίζονται από τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές.

Αντικειμενικός σκοπός της **Κατάστασης Ταμειακών Ροών** είναι η παροχή πληροφοριών για τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοοικονομικές εισροές και εκροές της επιχείρησης.

Αντικειμενικός σκοπός των **Σημειώσεων**, οι οποίες συνοδεύουν τις Οικονομικές Καταστάσεις, είναι η παροχή πληροφοριών σχετικών με τη λογιστική πολιτική της επιχείρησης επί των διαφόρων λογιστικών θεμάτων καθώς και πρόσθετων πληροφοριών επί των διαφόρων λογαριασμών οι οποίοι εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και του τρόπου υπολογισμού των σχετικών ποσών (υπολοίπων). Οι Σημειώσεις παρέχουν επίσης πληροφορίες για τους διάφορους κινδύνους που

αντιμετωπίζει η επιχείρηση καθώς και για τις υποχρεώσεις; Οι οποίες δεν εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

2. Το οικονομικό περιβάλλον των επιχειρήσεων και η σπουδαιότητα του στην ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων

2.1 Η ζήτηση των λογιστικών πληροφοριών

Η γνώση των διαφόρων ομάδων οι οποίες ζητούν λογιστικές καταστάσεις επιτρέπει την καλύτερη αναγνώριση των συμφερόντων τους, των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των ομάδων και της μεταφοράς πλούτου που συμβαίνει από τη μια ομάδα στην άλλη ως συνέπεια αυτών των συγκρούσεων. Οι κυριότερες ομάδες που ζητούν και χρησιμοποιούν τις λογιστικές καταστάσεις είναι οι ακόλουθες

- 1) Οι μέτοχοι
- 2) Οι πιστωτές
- 3) Η διοίκηση
- 4) Οι εργαζόμενοι
- 5) Οι πελάτες
- 6) Οι δημοσιές υπηρεσίες
- 7) Και διάφορες άλλες ομάδες

2.1.1 Μέτοχοι

Μπορεί να έχουν είτε επενδυτικό είτε εποπτικό ενδιαφέρον, όταν ζητούν τις λογιστικές καταστάσεις μιας επιχείρησης. Το επενδυτικό ενδιαφέρον παρουσιάζεται στις αποφάσεις επιλογής μετόχων οι οποίες προκύπτει να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο ενός επενδυτή ο οποίος επιθυμεί να γίνει μέτοχος. Οι επιλογές αυτές μπορούν να αφορούν επιχειρήσεις με επιθυμητά επίπεδα κινδύνου και μερισματικής απόδοσης προκειμένου να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο του επενδυτή και τα οποία είναι σύμφωνα με τις προτιμήσεις του. Εναλλακτικά, οι επιλογές μπορούν να αφορούν υποτιμημένες ή υπερτιμημένες μετοχές, γιατί ο επενδυτής πιστεύει ότι έχει καλύτερη πληροφόρηση για τα μελλοντικά κέρδη της επιχείρησης σε σχέση με αυτά τα οποία έχουν ήδη ενσωματωθεί στην τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής

Το εποπτικό ενδιαφέρον παρουσιάζεται, όταν ο μέτοχος επιθυμεί να ελέγξει τις ενέργειες και τη συμπεριφορά της διοίκησης. Η εποπτεία της διοίκησης καθίσταται αναγκαία, γιατί η διοίκηση έχει σχετικά μεγάλη ευχέρεια χρήσης και διάθεσης των οικονομικών πόρων της επιχείρησης, πολλές φορές, δε, για την επίτευξη στόχων και συμφερόντων τα οποία ενδέχεται να είναι αντίθετα με

αυτά των μετοχών , Η έκδοση ετήσιων και εξαμηνιαίων λογιστικών καταστάσεων ,για παράδειγμα, επιτρέπει τον έγκαιρο έλεγχο της διοίκησης μιας επιχείρησης όσον αναφορά τη διαχείριση των πόρων που της έχουν απίστευτοι οι μέτοχοι .Η παρουσίαση συμβάσεων οι οποίες συνδέουν την αμοιβή της διοίκησης με τα συμφέροντα των μετόχων όπως για παράδειγμα την αύξηση της αποδοτικότητας των ίδιων κεφαλαίων , επιτρέπει την ευθυγράμμιση των συμφερόντων της διοίκησης με αυτά των μετοχών και δημιουργεί ζήτηση για την παροχή λογιστικών πληροφοριών προκειμένου να διαπιστωθεί η εφαρμογή των όρων σύμβασης.

2.1.2 Οι πιστωτές

Όπως για παράδειγμα οι τράπεζες , ζητούν την παροχή λογιστικών καταστάσεων τη στιγμή υποβολής μιας αίτησης για τη χορήγηση κάποιου δανείου ή μιας εγγυητικής επιστολής. Με βάση τις πληροφορίες που περιέχουν οι λογιστικές καταστάσεις εκτιμάται η αποδοτικότητα , ο βραχυχρόνιος και ο μακροχρόνιος κίνδυνος επιβίωσης της επιχείρησης και αποφασίζετε το ποσό του δανείου , το επιτόκιο και οι ασφάλειες που θα ζητηθούν από την επιχείρηση .Η συμφωνία δανειοδότησης επιβάλλει συνήθως ορισμένους περιορισμούς στην επιχείρηση η οποία λαμβάνει το δάνειο. Οι περιορισμοί αυτοί έχουν σκοπό να αποτρέψουν την αύξηση του κινδύνου της επιχείρησης και την πιθανή απώλεια όλων των κεφαλαίων τα οποία έχουν συνεισφέρει οι πιστωτές , μπορούν δε να εκφραστούν είτε με τη μορφή αριθμοδεικτών όπως ρευστότητας ή δομής κεφαλαίων , οι οποίοι δεν πρέπει να υπερβαίνουν ορισμένα όρια , είτε με τη μορφή λογιστικών μεγεθών όπως καθαρά θέση ή ξένα κεφάλαια , τα οποία επίσης δεν πρέπει να υπερβαίνουν ορισμένα ποσά .Η έκφραση των περιορισμών που περιέχονται στις συμφωνίες χορήγησης δανείων με τη μορφή αριθμοδεικτών και λογιστικών μεγεθών δημιουργεί ζήτηση για διαδοχικές λογιστικές καταστάσεις μέχρι την εξόφληση του δανείου .Επιπλέον , οι πιστωτές έχουν κίνητρο όχι μόνο να ζητούν λογιστικές καταστάσεις , αλλά και να εξετάζουν εάν η διοίκηση έχει παραβιάσει τους περιορισμούς που καθορίζουν οι συμφωνίες δανεισμού με την επιλογή διαφορετικών λογιστικών μεθόδων. Εξίσου σπουδαία , βέβαια , είναι και η ζήτηση λογιστικών πληροφοριών την οποία έχουν οι προμηθευτές μιας επιχείρησης , όταν την εξετάζουν προκειμένου να αποφασίσουν εάν θα εγκρίνουν μια αγορά της επιχείρησης επί πιστώσει , τους όρους και το ποσό της πίστωσης.

2.1.3 Η διοίκηση

Μιας επιχείρησης χρησιμοποιεί τις λογιστικές καταστάσεις προκειμένου να λάβει επενδυτικές, χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές αποφάσεις .Οι λογιστικές καταστάσεις των επιχειρήσεων οι οποίες δραστηριοποιούνται σε διαφορετικούς κλάδους παρέχουν πληροφορίες για τη δυνατότητα εισόδου μιας επιχείρησης σε κάποιον άλλο κλάδο όπου παρατηρούνται υψηλά περιθώρια κέρδους.

Οι δείκτες κάλυψης των τόκων με ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ή με τα κέρδη παρέχουν πληροφορίες στη διοίκηση για τις δυνατότητες περαιτέρω δανεισμού. Οι καταστάσεις κοινών μεγεθών για μια σειρά ετών παρέχουν πληροφορίες για έξοδα τα οποία έχουν μεταβληθεί δυσανάλογα με τις πωλήσεις και θα πρέπει να περικοπούν.

Συχνά, οι αμοιβές διοικητικών στελεχών είναι συνδεδεμένες με λογιστικούς αριθμούς, όπως τα καθαρά κέρδη ή η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, και η ζήτηση για λογιστικούς αριθμούς προκύπτει από την ύπαρξη τυπικών ή άτυπων συμφωνιών οι οποίες προσφέρουν υψηλότερες αμοιβές για υψηλότερα κέρδη ή υψηλότερες αποδοτικότητες ιδίων κεφαλαίων. Άτυπες συμφωνίες αμοιβής της διοίκησης με βάση τα κέρδη συνήθως παρατηρούνται σε ανώνυμες εταιρείες, ενώ τυπικές συμφωνίες αμοιβής υπάρχουν στις εταιρίες περιορισμένης ευθύνης όπου τα καθαρά κέρδη διανέμονται μεταξύ των εταιριών με βάση προκαθορισμένα ποσοστά τα οποία λαμβάνουν υπόψη και τη συνεισφορά υπό τη μορφή εργασίας ορισμένων εταίρων.

2.1.4 Οι εργαζόμενοι

Ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης που εργάζονται και την ικανότητα δημιουργίας κερδών. Οι πληροφορίες αυτές, οι οποίες περιέχονται στις λογιστικές καταστάσεις, αποκτούν ιδιαίτερο ενδιαφέρον και ζήτηση σε περιόδους διαπραγμάτευσης νέων συμβάσεων εργασίας. Σε αυτές τις περιόδους, οι εργαζόμενοι θα πρέπει να διαπιστώνουν εάν υπάρχουν αυξήσεις της παραγωγικότητας τους οι οποίες αντανακλώνται στα κέρδη, για να διεκδικήσουν ανάλογες αυξήσεις των αμοιβών τους, και εάν η επιχείρηση έχει την ικανότητα να καταβάλει τις διεκδικούμενες αυξήσεις. Επιπλέον, ορισμένες επιχειρήσεις χορηγούν πρόσθετη αμοιβή στους εργαζόμενους η οποία είναι άμεσα συνδεδεμένη με την επίτευξη ορισμένου ύψους κερδών και έτσι δημιουργείται άμεση ζήτηση για την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

2.1.5 Δημόσιες υπηρεσίες

Ζητούν λογιστικές καταστάσεις προκειμένου να επιτύχουν μια σειρά από σκοπούς όπως:

- 1) Τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος και του φόρου προστιθεμένης αξίας ή τη δυνατότητα επιβολής πρόσθετων φόρων ή χορήγησης φορολογικών απαλλαγών από το Υπουργείο Οικονομικών.
- 2) Την ύπαρξη υγιούς ανταγωνισμού σε κλάδους όπου παρατηρούνται υπερβολικά κέρδη από την επιτροπή ανταγωνισμού του Υπουργείου Εμπορίου.
- 3) Τον καθορισμό της τιμής πώλησης ορισμένων προϊόντων, όπως των φαρμάκων και των πετρελαιοειδών, από το Υπουργείο Εμπορίου.
- 4) Την έγκριση εισαγωγής μιας εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας.

Σε πολλές από τις πιο πάνω περιπτώσεις , η απόφαση η οποία λαμβάνεται δε στηρίζεται μόνο σε λογιστικές πληροφορίες αλλά και σε πολιτικά κριτήρια , πολλές φορές δε ,μόνο σε πολιτικά κριτήρια , ενώ οι λογιστικές καταστάσεις απλώς παρέχουν τις δικαιολογίες.

2.1.6 Οι πελάτες

Ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα μιας επιχείρησης,, όταν αγοράζουν προϊόντα με μακροχρόνιες εγγυήσεις ή αναμένουν κάποια μακροχρόνια εξυπηρέτηση από την επιχείρηση η οποία τους πώλησε το προϊόν Το ενδιαφέρον ενός πελάτη για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης γίνεται ιδιαίτερα έντονο , όταν υπάρχουν πληροφορίες ή υπόνοιες ότι η επιχείρηση αντιμετωπίζει κάποια προβλήματα η έκταση των οποίων δεν είναι γνώστη στο ευρύ κοινό.

2.1.7 Οι διάφορες ομάδες

Ζητούν λογιστικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν τους καθηγητές και φοιτητές πανεπιστημίων, τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές και τους συμβούλους επενδύσεων .Οι τελευταίες δύο ομάδες δημιουργούν και πωλούν το προϊόν της τους κυρίως σε μετόχους.

3.Οι βασικές λογιστικές υποθέσεις

Στη Λογιστική γίνεται χρήση των ακόλουθων υποθέσεων

- 1) της αυτοτελούς οικονομικής ή επιχειρηματικής οντότητας,
- 2) της διαρκούς επιχειρηματικής δραστηριότητας,
- 3) της νομισματικής μονάδας μέτρησης και
- 4) της χρονικής περιόδου

Η υπόθεση της αυτοτελούς οικονομικής(ή επιχειρηματικής) οντότητας σημαίνει ότι οι οικονομικές δραστηριότητες της επιχειρηματικής οντότητας είναι διακριτές και ξεχωρίζουν από αυτές των ιδιοκτητών της. Επομένως , οι οικονομικές συναλλαγές της επιχειρηματικής οντότητας είναι διακριτές και ξεχωρίζουν από αυτές των ιδιοκτητών της. Επομένως , οι οικονομικές συναλλαγές της επιχειρηματικής οντότητας παρακολουθούνται λογιστικά και εμφανίζονται ανεξάρτητα από τις οικονομικές συναλλαγές των ιδιοκτητών της.

Η έννοια της οικονομικής οντότητας δεν ταυτίζεται κατ' ανάγκη με την έννοια της νομικής οντότητας .Μια μητρική και οι θυγατρικές επιχειρήσεις θεωρούνται ξεχωριστές νομικές οντότητες, αλλά η παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων για ολόκληρο τον όμιλο των επιχειρήσεων θεωρεί ότι αποτελούν μία και μόνο οικονομική οντότητα. Από την άλλη πλευρά,

ένας κλάδος επιχειρηματικής δραστηριότητας ή ένα τμήμα μιας επιχείρησης μπορούν να θεωρηθούν ότι αποτελούν αυτοτελείς οικονομικές οντότητες , αν και δεν αποτελούν νομικές οντότητες.

Η υπόθεση **της διαρκούς επιχειρηματικής δραστηριότητας** υποδηλώνει ότι μια επιχείρηση θα υπάρχει στο προβλεπόμενο μέλλον και επομένως δεν υπάρχει πρόθεση να περιορίσει ουσιωδώς τις δραστηριότητες της ή να ρευστοποιήσει τα στοιχεία που έχει υπό τον έλεγχο της. Εάν όμως , μια επιχείρηση έχει πρόθεση να ρευστοποιήσει τα στοιχεία που κατέχει , τότε οι Οικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να καταρτισθούν σε τέτοια βάση η οποία να εμφανίζει τις καθαρές ρευστοποιήσιμες αξίες αυτών των στοιχείων

Η υπόθεση της **νομισματικής μονάδας μέτρησης** υποδηλώνει ότι η νομισματική μονάδα αποτελεί το πιο κατάλληλο μέσο μέτρησης της οικονομικής δραστηριότητας μιας επιχείρησης. Η νομισματική μονάδα έχει ορισμένα πλεονεκτήματα τα οποία την καθιστούν εξαιρετικά χρήσιμη. Είναι απλή , γενικά αποδεκτή , ευρύτατα κατανοητή και συναφής για τις λογιστικές μετρήσεις. Η νομισματική μονάδα μέτρησης έχει, όμως το βασικό μειονέκτημα ότι η αγοραστική αξία της μπορεί να μεταβληθεί διαχρονικά , με αποτέλεσμα τις Οικονομικές Καταστάσεις να περιλαμβάνονται νομισματικές μονάδες διαφορετικής αγοραστικής αξίας.

Η υπόθεση **της χρονικής περιόδου** χρησιμοποιείται προκειμένου τα αποτελέσματα των οικονομικών δραστηριοτήτων της επιχείρησης να μετρώνται και να εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα όπως τρίμηνα, εξάμηνα ,έτη. Εναλλακτικά , θα έπρεπε ο χρήστης των λογιστικών πληροφοριών να περιμένει μέχρι τη στιγμή ρευστοποίησης της επιχείρησης ,προκειμένου να γνωρίζει τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της. Η ετήσια χρονική περίοδος μέτρησης των αποτελεσμάτων είναι γνωστή στη Λογιστική και ως “Χρήση “ή “Λογιστική Χρήση”

Η χρησιμοποίηση ετησίων ή βραχύτερων χρονικών περιόδων ως λογιστικών χρήσεων δημιουργεί την ανάγκη κατανομής των διαφόρων εσόδων και εξόδων στις χρήσεις που πραγματοποιούνται .Όσο βραχύτερες είναι οι χρήσεις τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα η κατανομή των εσόδων και των εξόδων να μην είναι αξιόπιστη .Οι κατανομές αυτές των εσόδων και των εξόδων είναι αναγκαίες για τον υπολογισμό των αποτελεσμάτων χρήσης ,αλλά συχνά βασίζονται σε εκτιμήσεις.

4.Οι βασικές λογιστικές αρχές

4.1 Η αρχή του ιστορικού κόστους

Η αρχή αυτή απαιτεί την αρχική αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης έχει το βασικό χαρακτηριστικό ότι παρέχει αξιόπιστη πληροφόρηση .Τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισης το κόστος κτήσης είναι το ίδιο με την εύλογη αξία. Σε μεταγενέστερες

περιόδους , καθώς οι συνθήκες της αγοράς μεταβάλλονται , το κόστος κτήσης αποκλίνει από την εύλογη αξία. όταν συμβαίνει αυτό , το κόστος κτήσης παύει να παρέχει σχετική πληροφόρηση και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιτρέπουν τη χρήση της εύλογης αξίας ως βάσης αποτίμησης. Παραμένει ,βέβαια, ανοιχτό θέμα κατά πόσον οι εύλογες αξίες παρέχουν αξιόπιστη πληροφόρηση ,αν και όταν παρέχουν σχετική πληροφόρηση.

4.2 Η αρχή της αναγνώρισης εσόδων

Η αρχή αυτή απαιτεί αναγνώριση εσόδων όταν είναι πιθανόν ότι οικονομικά οφέλη , που έχουν σχέση με μια συναλλαγή ,θα εισρεύσουν στην πωλήτρια επιχείρηση και το ποσό των εσόδων να μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Τα οικονομικά οφέλη εισρέουν στην επιχείρηση , όταν έχουν μεταφερθεί όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας που έχουν σχέση με το πωλούμενο προϊόν

4.3 Η αρχή της συσχέτισης εσόδων και εξόδων

Η αρχή αυτή διέπει την αναγνώριση των εξόδων και απαιτεί συσχέτιση των εξόδων ,δηλαδή του κόστους των διαφόρων προσπαθειών ,με τα έσοδα ,δηλαδή τα επιτεύγματα της κάθε χρήσης, κατά ένα λογικό τρόπο .Μερικά κόστη αναγνωρίζονται ως έξοδα την τρέχουσα χρήση παρά το γεγονός ότι δεν υπάρχει άμεση σχέση εσόδων και εξόδων , όπως τα έξοδα διοίκησης και τα έξοδα έρευνας. Τα κόστη αυτά θεωρούνται ότι αποτελούν κόστη της περιόδου .Αντίθετα, τα άμεσα υλικά , τα άμεσα εργατικά και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα έχουν άμεση σχέση με τα παραγόμενα προϊόντα και συσχετίζονται με τα έσοδα από τις πωλήσεις μόνον για τις μονάδες των προϊόντων που έχουν πωληθεί , ενώ για τις απούλητες μονάδες θα συσχετισθούν με τα έσοδα των μελλοντικών χρήσεων. Τα κόστη των άμεσων υλικών , των άμεσων εργατικών και των γενικών βιομηχανικών εξόδων θεωρούνται ότι αποτελούν κόστη του προϊόντος.

Η αρχή συσχέτισης εσόδων και εξόδων αποτελεί τη βάση της λογιστικής των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων. Η λογιστική των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων επιβάλλει την αναγνώριση των διαφόρων οικονομικών γεγονότων καθώς αυτά συμβαίνουν και όχι όταν γίνονται εισπράξεις ή πληρωμές .Συνεπώς , τα διάφορα γεγονότα καταχωρούνται και εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις στις περιόδους που συμβαίνουν.

4.4 Η αρχή της πλήρους αποκάλυψης

Η αρχή της πλήρους αποκάλυψης επιβάλλει οι Οικονομικές Καταστάσεις να παρουσιάζουν όλες τις «σχετικές» πληροφορίες που έχουν οικονομικές συνέπειες για την επιχείρηση .Στόχος της αρχής της πλήρους αποκάλυψης είναι η παροχή όλων των σημαντικών πληροφοριών , προκειμένου

οι χρήστες να είναι πληροφορημένοι , ώστε να μπορούν να λάβουν τις απαραίτητες οικονομικές αποφάσεις .Αυτό συμβαίνει , γιατί ορισμένα οικονομικά γεγονότα δεν αναγνωρίζονται και έτσι δεν ενσωματώνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις οι συνέπειες τους, όπως οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Σε αυτές τις περιπτώσεις, όπου ορισμένα γεγονότα δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις ,λογιστική πληροφόρηση παρέχεται σε σημειώσεις ή συμπληρωματικούς πίνακες, οι οποίοι συνοδεύουν τις Οικονομικές Καταστάσεις

5. Έννοια και χαρακτηριστικά της Α.Ε.

Ανώνυμη εταιρία είναι η εμπορική εταιρία της οποίας το κεφάλαιο της διαιρείται σε ίσα και μεταβίβσιμα μερίδια (ΜΕΤΟΧΕΣ) και οι εταίροι της (ΜΕΤΟΧΟΙ) ευθύνονται μέχρι του ποσού της εισφοράς τους.

Σύμφωνα με το πιο πάνω ορισμό κύρια χαρακτηριστικά της Ανώνυμης Εταιρίας είναι:

1. Το περιορισμένο της ευθύνης των εταίρων. Οι δανειστές της ανώνυμης εταιρίας θα ικανοποιηθούν από την εταιρική περιουσία και δεν μπορούν να στραφούν κατά των μετόχων, οι οποίοι , εφόσον έχουν εισφέρει την αξία των μετοχών τους δεν έχουν καμία άλλη υποχρέωση.
2. Την ύπαρξη ενός ελάχιστου ορίου μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ποσού των 58.696 ευρώ που ολόκληρο καταβάλλεται κατά τη σύσταση της εταιρίας.
3. Την διαίρεση του κεφαλαίου σε ίσα μερίδια , τις μετοχές , μέσω των οποίων πραγματοποιείται η ελεύθερη μεταβίβαση της ιδιότητας του εταίρου από το ένα πρόσωπο στο άλλο, δεδομένου ότι αυτές ενσωματώνουν τα εταιρικά δικαιώματα.
4. Την αναγνώριση μιας πλήρους περιουσιακής αυτονομίας για τη δημιουργία νομικής προσωπικότητας .Τα πρόσωπα των εταίρων λαμβάνονται υπόψη ως φορείς κεφαλαίου και όχι όπως στις προσωπικές εταιρείες, στις οποίες λαμβάνονται υπόψη με βάση τις ικανότητες τους και τα ιδιαίτερα προσόντα τους.
Η προσωπικότητα ,επομένως ,των εταιριών παραμερίζεται .Δε διαλύεται ,λοιπόν , η εταιρία από το θάνατο ,την απαγόρευση , την πτώχευση ή την οικονομική καταστροφή ενός από τους μετόχους.
5. Το πολυσύνθετο της εσωτερικής διάρθρωσης της εταιρίας η οποία παρουσιάζει μια πολλαπλότητα οργάνων (γενική συνέλευση των μετόχων, διοικητικό συμβούλιο),με σχετική κατανομή λειτουργιών και εξουσιών.
6. Την ύπαρξη πολυάριθμων μετόχων, από τους οποίους εξαίρεση αποτελούν οι ανώνυμες εταιρίες περιορισμένου αριθμού μετοχών στις οποίες είναι και οι ονομαζόμενες οικογενειακές

ανώνυμες εταιρίες , όπου οι μετοχές βρίσκονται στα χέρια των μελών αυτής της οικογένειας που ενεργούν με διάφορα κριτήρια.

Άλλοι από αυτούς αποκτούν μετοχές γιατί κρίνουν ότι πρόκειται για ασφαλή τοποθέτηση των κεφαλαίων τους , άλλοι προσπαθούν να λάβουν τη διοίκηση της εταιρίας , ενώ άλλοι αποκτούν μετοχές για να κερδοσκοπήσουν , έχοντας πληροφορίες ότι θα δοθεί μεγάλο μέρος , άλλοι γιατί επιθυμούν να εμφανίζονται στις γενικές συνελεύσεις των εταιριών παριστάνοντας τους μεγαλοκεφαλαιούχους, ενώ κάποτε η απόκτηση των μετοχών γίνεται από τους ανταγωνιστές με σκοπό να βλάψουν τα συμφέροντα της εταιρίας.

7. Το χαρακτηρισμό τους ως εμπορικές εταιρίες όπως προκύπτει από τις διατάξεις του αριθμού 1 του Ν2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Εισαγωγή

Οι οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να παρουσιάζουν:

- Την επωνυμία της επιχείρησης η οποία της καταρτίζει.
- Πληροφόρηση για το εάν αναφέρονται σε όμιλο επιχειρήσεων ή σε μια μόνο επιχείρηση.
- Την ημερομηνία του Ισολογισμού ή την έναρξη και τη λήξη της επιχείρησης για την οποία παρέχουν λογιστικές πληροφορίες.
 - Το νόμισμα που χρησιμοποιείται.
 - Την ακρίβεια με την οποία παρουσιάζονται τα διάφορα υπόλοιπα, για παράδειγμα εάν παρουσιάζονται σε χιλιάδες ή σε εκατομμύρια.
 - Συγκριτική πληροφόρηση (λογαριασμοί και υπόλοιπα) τόσο για τη χρήση που κλείνει, όσο και την προηγούμενη για να διευκολυνθεί η διεξαγωγή διαχρονικών συγκρίσεων. Συχνά, απαιτείται η παροχή συγκριτικών πληροφοριών και για διάφορα γεγονότα τα οποία δεν έχουν αναγνωριστεί (λογιστικοποιηθεί), καθώς η πληροφόρηση αυτή μπορεί να είναι σχετική για την κατανόηση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που κλείνει. Η παροχή συγκριτικής πληροφόρησης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν μια εκκρεμή δικαστική υπόθεση, η εξέλιξη της οποίας μπορεί να έχει μεταβληθεί διαχρονικά, αποτελούν μια τέτοια περίπτωση.
 - Συνεπή ομαδοποίηση των διαφόρων στοιχείων από τη μία χρήση στην επόμενη εκτός εάν: 1) Συμβεί μια μεταβολή στη φύση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, για παράδειγμα εξαγορά μιας άλλης επιχείρησης, από την οποία συνάγεται ότι η νέα ομαδοποίηση παρέχει πιο σωστή παρουσίαση των οικονομικών γεγονότων. 2) Ένα νέο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλει τη μεταβολή στην ομαδοποίηση.
 - Διακριτή (ξεχωριστή) παρουσίαση των ουσιωδών λογιστικών πληροφοριών. Επουσιώδη ποσά (υπόλοιπα) συνήθως αθροίζονται με τα (υπόλοιπα) ποσά λογαριασμών οι οποίοι είναι παρόμοιας φύσης ή λειτουργίας. Τα διάφορα ποσά θεωρούνται ουσιώδη, εάν η μη αποκάλυψη τους μπορεί να επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις που λαμβάνονται με βάση τις Οικονομικές Καταστάσεις.

1.Αναλυτικά οι οικονομικές καταστάσεις

1.1 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Εισαγωγή

Ο ισολογισμός παρουσιάζει πληροφορίες για τους **οικονομικούς πόρους** που ελέγχει μια επιχείρηση (το ενεργητικό της), τις **υποχρεώσεις** και τα **ίδια κεφάλαια** (καθαρή θέση) της επιχείρησης. Η σπουδαιότητα αυτών των πληροφοριών έγκειται στο ότι επιτρέπουν να εκτιμηθεί: η ρευστότητα, δηλαδή η δυνατότητα ικανοποίησης των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων, και η φερεγγυότητα, δηλαδή η δυνατότητα μακροχρόνιας επιβίωσης.

Βασικοί περιορισμοί των πληροφοριών οι οποίες περιλαμβάνονται στον ισολογισμό είναι οι εξής: 1) Βασίζονται σε εκτιμήσεις της διοίκησης, όπως η ωφέλιμη ζωή των πάγιων στοιχείων του ενεργητικού ή η ρευστοποιήσιμη αξία των απαιτήσεων, δηλαδή υπάρχει υποκειμενικότητα στον καθορισμό των υπολοίπων ορισμένων λογαριασμών. 2) Αγνοούν στοιχεία τα οποία έχουν οικονομική αξία για την επιχείρηση, όπως το πελατολόγιο, τη φήμη της στη αγορά, τις ικανότητες των εργαζομένων, τα οποία είναι απαραίτητα για την επιβίωση της επιχείρησης.

1.1.1 Τα στοιχεία του ισολογισμού

Η βασική λογιστική ταυτότητα η οποία ισχύει στην περίπτωση του ισολογισμού είναι η ακόλουθη:

$$\text{Ενεργητικό} = \text{Ίδια Κεφάλαια} + \text{Υποχρεώσεις}$$

Το **ενεργητικό** περιλαμβάνει διάφορα στοιχεία (διάφορους λογαριασμούς με τον τίτλο και το χρηματικό υπόλοιπο) τα οποία είναι οικονομικοί πόροι που ελέγχονται από την επιχείρηση εξαιτίας γεγονότων του παρελθόντος και από τους οποίους αναμένεται να εισρεύσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην επιχείρηση. Το ενεργητικό μιας επιχείρησης δεν πρέπει να ταυτίζεται με την περιουσία της, καθώς υπάρχουν στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν είναι περιουσιακά στοιχεία, όπως η υπεραξία μιας εξαγορασθείσας επιχείρησης, και αντίστροφα υπάρχουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν εμφανίζονται στο ενεργητικό, όπως η ικανότητα του προσωπικού να παράγει υπερκέρδη.

Οι **υποχρεώσεις** περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία (λογαριασμούς με τον τίτλο και το χρηματικό υπόλοιπο) τα οποία είναι παρούσες οφειλές της επιχείρησης που προέκυψαν από γεγονότα του παρελθόντος, η τακτοποίηση των οποίων αναμένεται να καταλήξει στην εκροή οικονομικών πόρων από την επιχείρηση. Οι υποχρεώσεις μιας επιχείρησης δεν πρέπει επίσης να ταυτίζονται με τις δεσμεύσεις, καθώς πολλές δεσμεύσεις αναφέρονται σε ανεκτέλεστες συμβάσεις οι οποίες

ενδέχεται στο μέλλον να γίνουν υποχρεώσεις. Η συνήθης δέσμευση, για παράδειγμα μιας επιχείρησης να απασχολεί τους εργαζομένους δημιουργεί για την επιχείρηση την υποχρέωση να καταβάλει δεδουλευμένους μισθούς, εάν οι εργαζόμενοι έχουν προσφέρει τις υπηρεσίες τους, ενώ δε στερεί την επιχείρηση της δυνατότητας απόλυσης των εργαζόμενων.

Τα **ίδια κεφάλαια** (καθαρή θέση) είναι το ποσό (υπόλοιπο) που απομένει μετά την αφαίρεση από το ενεργητικό όλων των υποχρεώσεων. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και των υποχρεώσεων είναι γνωστό ως **παθητικό**.

Ένας Ισολογισμός πρέπει κατ' ελάχιστον, και σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1, να εμφανίζει λογιστικές πληροφορίες για τις ακόλουθες ομάδες στοιχείων:

- 1) Τα ενσώματα (υλικά) πάγια.
- 2) Τα άυλα πάγια.
- 3) Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού (εκτός από αυτά τα οποία περιλαμβάνονται στις κατηγορίες 4,6 και 7 που αναφέρονται κατωτέρω.)
- 4) Τις επενδύσεις σε άλλες επιχειρήσεις οι οποίες έχουν αναγνωριστεί (λογιστικοποιηθεί) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
- 5) Τα αποθέματα.
- 6) Τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.
- 7) Τα διαθέσιμα καθώς και τα λοιπά στοιχεία που είναι ισοδύναμα με διαθέσιμα.
- 8) Τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις.
- 9) Τις φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις.
- 10) Τις προβλέψεις.
- 11) Τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις, επί των οποίων αναγνωρίζονται τόκοι.
- 12) Τα δικαιώματα μειοψηφίας.
- 13) Τα καταβληθέντα κεφάλαια και τα αποθεματικά.

Η παρουσίαση πρόσθετων στοιχείων του Ισολογισμού, δηλαδή περισσότερο αναλυτικών πληροφοριών, μπορεί να επιβληθεί από ένα συγκεκριμένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο ή ένα Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, αλλά μπορεί και να κριθεί αναγκαία από τη διοίκηση της επιχείρησης για την εύλογη παρουσίαση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της.

Οι ακόλουθες διαστάσεις μπορούν να ληφθούν υπόψη προκειμένου να αποφασίζεται η παρουσίαση αναλυτικότερης πληροφόρησης :

- 1) Η φύση των διάφορων στοιχείων του Ισολογισμού. Στα άυλα πάγια, για παράδειγμα, μπορούν να παρουσιαστούν αναλυτικά η υπεραξία της επιχείρησης που έχει εξαγοραστεί, τα έξοδα ανάπτυξης και τα αποκτηθέντα δικαιώματα (άδειες) παραγωγής προϊόντων ή παροχής υπηρεσιών.

- 2) Η ύπαρξη ουσιωδών λογιστικών (μεγεθών) υπολοίπων. Η παρουσίαση ξεχωριστά της υπεραξίας από τα έξοδα ανάπτυξης και όχι ως μιας ομάδας, άυλα πάγια, θεωρείται επιβεβλημένη εφόσον τα υπόλοιπα των σχετικών λογαριασμών αντιπροσωπεύουν ουσιώδη λογιστικά μεγέθη.
- 3) Η λειτουργία των διαφόρων στοιχείων του Ισολογισμού. Τα κτίρια τα οποία χρησιμοποιούνται για την παραγωγή αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών παρουσιάζονται σε διαφορετική ομάδα από τα κτίρια τα οποία κατέχονται με αποκλειστικό σκοπό την ενοικίαση τους, δηλαδή τα κτίρια τα οποία αντιπροσωπεύουν επενδύσεις σε ακίνητα.
- 4) Η χρήση διαφορετικής βάσης αποτίμησης. Η αποτίμηση, για παράδειγμα, των κτιρίων στο κόστος κτήσης και των γηπέδων στην εύλογη αξία τους επιβάλλει την παρουσίαση δύο διαφορετικών ομάδων στον Ισολογισμό.
- 5) Ο επιχειρηματικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η επιχείρηση. Στην περίπτωση των τραπεζών για παράδειγμα, απαιτείται αναλυτική παρουσίαση των διάφορων μορφών καταθέσεων, οι οποίες είναι υποχρεώσεις, και των διαφόρων μορφών χορηγήσεων, οι οποίες είναι απαιτήσεις.

1.1.2 Ομαδοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού

Μία συνήθης ομαδοποίηση (διάκριση) που γίνεται στα στοιχεία του ενεργητικού είναι σε αυτά του κυκλοφορούντος ενεργητικού και σε αυτά του πάγιου ενεργητικού. Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 επιτρέπει στη διοίκηση μιας επιχείρησης να επιλέξει εάν θα παρουσιάσει τις ανωτέρω δύο κατηγορίες. Εάν δεν παρουσιασθούν οι δύο αυτές κατηγορίες, τότε τα στοιχεία του ενεργητικού πρέπει να παρουσιασθούν ανάλογα με την ευκολία ρευστοποίησης. Για παράδειγμα, μπορούν να παρουσιασθούν πρώτα τα δυσκολότερα (α) να ρευστοποιηθούν και τα τελευταία τα ευκολότερα (α) να ρευστοποιηθούν.

Στο κυκλοφορούν ενεργητικό παρουσιάζονται (περιλαμβάνονται) στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ικανοποιούν ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- 1) Το στοιχείο του ενεργητικού αναμένεται να μετατραπεί σε διαθέσιμα ή κατέχεται για πώληση ή ανάλωση κατά τη διάρκεια του λειτουργικού κύκλου της επιχείρησης. Ο λειτουργικός κύκλος μιας επιχείρησης είναι η χρονική περίοδος που αρχίζει με την αγορά πρώτων υλών και κλείνει με την είσπραξη των χρημάτων από την πώληση των έτοιμων προϊόντων. Ο λειτουργικός κύκλος για επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται στους κλάδους των κατασκευών, της ναυπηγικής και της αεροναυπηγικής συνήθως υπερβαίνει το έτος.
- 2) Το στοιχείο του ενεργητικού κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς ή για ένα βραχυχρόνιο διάστημα και αναμένεται να μετατραπεί σε διαθέσιμα εντός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού.
- 3) Το στοιχείο του ενεργητικού είναι χρηματικά 'διαθέσιμα' ή είναι ισοδύναμο με χρηματικά 'διαθέσιμα' επί του οποίου δεν υφίσταται κάποιος περιορισμός αναφορικά με τη χρήση του.

Παραδείγματα στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού είναι:

- 1) Τα αποθέματα των πρώτων υλών, των ημι-κατεργασμένων προϊόντων, των έτοιμων προϊόντων και των εμπορευμάτων.
- 2) Οι απαιτήσεις είτε με μορφή ανοικτού λογαριασμού, οι οποίες εμφανίζονται με τον τίτλο 'πελάτες', είτε με μορφή γραμματίων ή επιταγών εισπρακτέων καθώς και οι οποιεσδήποτε απαιτήσεις της επιχείρησης έναντι τρίτων ή του ελληνικού δημοσίου.
- 3) Οι προπληρωμές διαφόρων εξόδων, οι οποίες είναι απαιτήσεις για την παροχή ορισμένων υπηρεσιών.
- 4) Οι επενδύσεις σε μετοχές άλλων εταιριών ή σε χρεόγραφα του ελληνικού δημοσίου, εφόσον αναμένεται να ρευστοποιηθούν σε χρονικό διάστημα δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού. Εναλλακτικά, αποτελούν μακροχρόνια επένδυση, η οποία εμφανίζεται στις μακροχρόνιες επενδύσεις.
- 5) Τα χρηματικά διαθέσιμα και οι μη δεσμευμένες καταθέσεις. Οι δεσμευμένες καταθέσεις, ιδιαίτερα για την διάρκεια πέραν του έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού, θεωρούνται μακροχρόνιες επενδύσεις και εμφανίζονται στο πάγιο ενεργητικό με τις λοιπές μακροχρόνιες επενδύσεις.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν μπορούν να περιληφθούν στο κυκλοφορούν ανήκουν στο πάγιο ενεργητικό.

Συγκεκριμένα, στο πάγιο ενεργητικό εμφανίζονται τα ακόλουθα στοιχεία (λογαριασμοί):

- 1) Τα υλικά (ενσώματα) πάγια, όπως τα γήπεδα τα κτήρια, τα μηχανήματα, τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα κ.ά.
- 2) Οι επενδύσεις σε ακίνητα, τα οποία κατέχονται για ενοικίαση σε τρίτους ή με απώτερο σκοπό την αύξηση της αξίας τους.
- 3) Τα άυλα πάγια, όπως η υπεραξία μιας επιχείρησης η οποία έχει εξαγορασθεί από την επιχείρηση που καταρτίζει τις (χρηματο)οικονομικές καταστάσεις, τα αποκτηθέντα δικαιώματα παραγωγής προϊόντων, τα έξοδα ανάπτυξης.
- 4) Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις, ιδιαίτερα όταν αναγνωρίζονται (λογιστικοποιούνται) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
- 5) Διάφορα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, όπως τα 'διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού', δηλαδή επενδύσεις σε διάφορες επιχειρήσεις για τις οποίες υπάρχει πρόθεση διακράτησης για το χρονικό διάστημα πέραν τους έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού.
- 6) Μακροχρόνιες απαιτήσεις, δηλαδή απαιτήσεις οι οποίες θα εισπραχθούν σε χρονικό διάστημα πέραν του έτους από την ημερομηνία Ισολογισμού.

7) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, οι οποίες αναμένονται να εκπέσουν των φορολογητέων κερδών σε χρονικά διαστήματα πέραν του έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι λογαριασμοί των ομάδων 2,4,5,6 και 7 μπορούν επίσης να περιληφθούν σε ξεχωριστή κατηγορία με τον τίτλο 'Μακροχρόνιες Επενδύσεις'.

1.1.3 Η ομαδοποίηση των υποχρεώσεων

Μία συνήθης ομαδοποίηση (διάκριση) που γίνεται στις υποχρεώσεις είναι σε βραχυχρόνιες και μακροχρόνιες.

Στις **βραχυχρόνιες** κατατάσσονται οι **υποχρεώσεις** που ικανοποιούν ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- 1) Αναμένεται να διακανονιστούν (ικανοποιηθούν) κατά τη διάρκεια του λειτουργικού κύκλου.
- 2) Πρέπει να διακανονιστούν (ικανοποιηθούν) εντός ενός έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Όλες οι λοιπές υποχρεώσεις κατατάσσονται στις **μακροχρόνιες υποχρεώσεις**.

Ορισμένες υποχρεώσεις δημιουργούνται λόγω της αγοράς αποθεμάτων με 'πίστωση', ενώ άλλες αφορούν διάφορα λειτουργικά έξοδα (έξοδα πληρωτέα), δηλαδή έχουν σαφή σχέση με την παροχή κεφαλαίων (κίνησης) κατά τη διάρκεια του λειτουργικού κύκλου της επιχείρησης. Οι υποχρεώσεις αυτές θεωρούνται βραχυχρόνιες, ακόμα και όταν πρόκειται να ικανοποιηθούν σε χρονικό διάστημα πέραν του έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού. Αυτό όμως ληφθεί για τη χρηματοδότηση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης. Τα τραπεζικά δάνεια, τα οποία πρέπει να εξοφληθούν σε χρονική περίοδο πέραν του έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού, ανήκουν στις μακροχρόνιες υποχρεώσεις.

Παραδείγματα λογαριασμών **βραχυχρόνιων υποχρεώσεων** είναι τα ακόλουθα:

- 1) Οι προμηθευτές.
- 2) Τα βραχυχρόνια γραμμάτια και οι βραχυχρόνιες επιταγές πληρωτέες.
- 3) Τα διάφορα έξοδα πληρωτέα.
- 4) Τα βραχυχρόνια τραπεζικά δάνεια.
- 5) Η τρέχουσα δόση των μακροχρόνιων τραπεζικών δανείων (που βαρύνονται με τόκους).
- 6) Προβλέψεις για εγγυήσεις που παρέχει η επιχείρηση.

Παραδείγματα λογαριασμών **μακροχρόνιων υποχρεώσεων** είναι τα ακόλουθα:

- 1) Τραπεζικά δάνεια.
- 2) Αναβαλλόμενοι φόροι.
- 3) Υποχρεώσεις για συνταξιοδοτικές παροχές.

Στις μακροχρόνιες υποχρεώσεις εμφανίζονται επίσης τραπεζικά δάνεια (υποχρεώσεις) τα οποία πρέπει να ικανοποιηθούν στον επόμενο λειτουργικό κύκλο, δηλαδή είναι τυπικά βραχυχρόνιες υποχρεώσεις, αλλά αναμένεται να αναχρηματοδοτηθούν και έτσι να μην χρησιμοποιηθούν στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού για την ικανοποίησή τους. Επειδή όμως η αναχρηματοδότηση συνήθως απαιτεί και τη συναίνεση της χορηγήτριας τράπεζας, οι υποχρεώσεις αυτές θεωρούνται μακροχρόνιες, εάν ταυτόχρονα υπάρχει και η τυπική συμφωνία αναχρηματοδότησης του δανείου (της υποχρέωσης) πριν από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

Μια υποχρέωση, κυρίως τραπεζικό δάνειο, μπορεί να καταστεί άμεσα απαιτητή από τη χορηγήτρια τράπεζα, εάν παραβιαστεί κάποιος όρος της δανειακής σύμβασης. Σε αυτή την περίπτωση, η υποχρέωση καθίσταται άμεσα βραχυχρόνια εκτός εάν:

- 1) Η χορηγήτρια τράπεζα έχει συμφωνήσει πριν από την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων να μην απαιτήσει πληρωμή.
- 2) Είναι απίθανο ότι θα συμβούν πρόσθετες παραβιάσεις των όρων της τραπεζικής συμφωνίας, δηλαδή η επιχείρηση δεν αναμένεται να αντιμετωπίσει προβλήματα βιωσιμότητας.

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΤΟ Ε.ΓΛΣ. ΚΑΙ ΤΟ ν.2190/1920

Το Ε.ΓΛΣ παρέχει υπόδειγμα ισολογισμού, το οποίο παραθέτουμε στις αμέσως παρακάτω.
Ο ν.2190/1920, με τη διάταξη του άρθρου 42γ, επιβάλλει στις ανώνυμες εταιρίες την κατάρτιση των ισολογισμών τους <<σε δύο σκέλη, στο πρώτο των οποίων περιλαμβάνει το ενεργητικό και στο δεύτερο το παθητικό>> σύμφωνα με το υπόδειγμα ισολογισμού του Ε.ΓΛΣ και σύμφωνα με όσα το Ε.ΓΛΣ ορίζει <<αναφορικά με το περιεχόμενο κάθε κατηγορίας και κάθε λογαριασμού του ισολογισμού αυτού>>. Δηλαδή οι ισολογισμοί των ανωνύμων εταιριών πρέπει να καταρτίζονται σύμφωνα με το παρακάτω υπόδειγμα χωρίς όμως να αναγράφονται: (α) η στήλη των κωδικών αριθμών των λογαριασμών και (β) η στήλη των αξιών σε ξένο νόμισμα.

Τα παραπάνω ισχύουν και για τις εταιρίες περιορισμένης ευθύνης (άρθρο 22 2 του ν.3190/1955).

1.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Εισαγωγή

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης παρέχει πληροφόρηση για την εκτίμηση της αποδοτικότητας (κερδοφορίας) μιας επιχείρησης και την σύγκριση της με την αποδοτικότητα άλλων επιχειρήσεων οι οποίες ανήκουν στον ίδιο κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης παρέχει επίσης πληροφόρηση η οποία αποτελεί τη βάση για την πρόβλεψη των μελλοντικών αποτελεσμάτων και την εκτίμηση τόσο της αβεβαιότητας όσο και της μονιμότητας των αποτελεσμάτων. Η διάκριση, για παράδειγμα, των λειτουργικών αποτελεσμάτων από αποτελέσματα τα οποία δεν αναμένονται να επαναληφθούν στο μέλλον θεωρείται ότι παρέχει σχετική πληροφόρηση, γιατί οι λειτουργικές δραστηριότητες αποτελούν τις κύριες πηγές εσόδων και ταμειακών εισροών.

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης έχει ορισμένους βασικούς περιορισμούς. Ο υπολογισμός των διάφορων εσόδων και εξόδων βασίζεται συχνά σε εκτιμήσεις, οι οποίες είναι αποτέλεσμα της κρίσης της διοίκησης μιας επιχείρησης. Επιπλέον, οι δυνατότητες λογιστικών επιλογών που παρέχονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιτρέπουν την επιρροή των αποτελεσμάτων (κερδών), με αποτέλεσμα να τίθεται θέμα ποιότητας των αποτελεσμάτων (κερδών).

1.2.1 Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Τα βασικά στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης είναι τα έσοδα και τα έξοδα. Συναφή με τα έσοδα είναι τα κέρδη και συναφή με τα έξοδα είναι οι ζημίες. Η βασική εξίσωση που διέπει την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης είναι η ακόλουθη:

$$\begin{aligned} \text{Αποτέλεσμα Χρήσης (Κέρδος ή Ζημία)} &= \\ &= \text{Έσοδα} - \text{Έξοδα} + \text{Κέρδη} - \text{Ζημίες} \end{aligned}$$

Τα έσοδα είναι (μικτές) εισροές οικονομικών οφελών κατά τη διάρκεια μιας χρήσης, οι οποίες προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες μιας επιχείρησης και συνεπάγονται αυξήσεις των ιδίων κεφαλαίων. Επομένως, στα έσοδα δεν περιλαμβάνονται αυξήσεις των ιδίων κεφαλαίων οι οποίες προκύπτουν από τις εισφορές των μετόχων. Οι εισροές οικονομικών οφελών δηλώνουν ότι υπάρχει μια αύξηση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μια μείωση μιας υποχρέωσης. Επομένως, τα έσοδα είναι αυξήσεις στοιχείων του ενεργητικού ή μειώσεις υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια μιας χρήσης, οι οποίες προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες μιας επιχείρησης. Αντιπροσωπευτικοί λογαριασμοί στους οποίους εμφανίζονται τα έσοδα είναι: πωλήσεις, τόκοι, μερίσματα, ενοίκια.

Τα κέρδη επίσης συνεπάγονται αυξήσεις στοιχείων του ενεργητικού ή μειώσεις υποχρεώσεων, αλλά μπορεί να προκύπτουν από δραστηριότητες οι οποίες δεν είναι οι συνήθεις για μια επιχείρηση

(χωρίς αυτό να είναι πάντα αναγκαίο) και να εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του απαραίτητου κόστους για τη δημιουργία τους. Κέρδη, για παράδειγμα προκύπτουν από πωλήσεις παγίων ή πωλήσεις συμμετοχών σε τιμές ανώτερες της λογιστικής αξίας τους.

Τα έξοδα είναι εκροές (μειώσεις) οικονομικών οφελών κατά τη διάρκεια μιας χρήσης, οι οποίες προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες μιας επιχείρησης και συνεπάγονται μειώσεις των ιδίων κεφαλαίων. Οι μειώσεις των οικονομικών οφελών λαμβάνουν αρχικά τη μορφή μείωσης (ανάλωσης) των στοιχείων του ενεργητικού ή αύξησης των υποχρεώσεων. Αντιπροσωπευτικοί λογαριασμοί εξόδων είναι το κόστος των πωλήσεων, οι μισθοί και τα ημερομίσθια, οι αποσβέσεις κλπ. Στα έξοδα δεν περιλαμβάνονται η διανομή μερισμάτων ή η μείωση των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης, οι οποίες επίσης μειώνουν τα ίδια κεφάλαια.

Οι ζημίες είναι μειώσεις στοιχείων του ενεργητικού ή αυξήσεις υποχρεώσεων, μπορεί να προκύπτουν από δραστηριότητες οι οποίες δεν είναι συνήθεις για μια επιχείρηση (χωρίς αυτό να είναι πάντα αναγκαίο) και εμφανίζονται μετά την αφαίρεση οποιουδήποτε εσόδου. Ζημίες, για παράδειγμα, προκύπτουν από πωλήσεις παγίων ή πωλήσεις συμμετοχών σε τιμές μικρότερες της λογιστικής αξίας τους καθώς και από φυσικές καταστροφές, όπως πυρκαγιές ή πλημμύρες.

Τα κέρδη και οι ζημίες εμφανίζονται ξεχωριστά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και αυτός ο διαχωρισμός θεωρείται ότι παρέχει πληροφόρηση χρήσιμη στη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων, δηλαδή σχετική πληροφόρηση.

1.2.2 Η αναγνώριση των εσόδων και των εξόδων

Αναγνώριση, γενικά είναι η διαδικασία ενσωμάτωσης ενός στοιχείου στον Ισολογισμό ή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Για να αναγνωρισθεί, όμως, ένα στοιχείο πρέπει:

- 1) Να ικανοποιεί τον ορισμό των στοιχείων του Ισολογισμού ή της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης.
- 2) Να θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξει εισροή ή εκροή οικονομικών οφελών, τα οποία έχουν σχέση με το στοιχείο αυτό, από η προς την επιχείρηση.
- 3) Το στοιχείο να έχει μια νομισματική διάσταση η οποία να μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.

Η έννοια της πιθανής εισροής οικονομικών οφελών αναφέρεται στην αβεβαιότητα η οποία χαρακτηρίζει το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί μια επιχείρηση. Επομένως, μόνον οικονομικά γεγονότα τα οποία προκαλούν μεταβολή στους οικονομικούς πόρους της επιχείρησης μπορούν να αναγνωρίζονται.

Η έννοια της αξιόπιστης μέτρησης σημαίνει ότι οι εκτιμήσεις θα πρέπει να είναι επαρκώς αξιόπιστες και να έχουν κάποια λογική βάση. Στην περίπτωση όμως που απαιτείται να γίνει μια εκτίμηση αλλά δεν θεωρείται αξιόπιστη, το οικονομικό γεγονός δεν θα πρέπει να αναγνωρίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 18 αναφέρεται με λεπτομέρεια στην αναγνώριση των εσόδων, καθώς η αναγνώριση των εσόδων είναι μια περιοχή που συχνά παρατηρούνται καταχρήσεις, προκειμένου να επηρεασθούν (χειραγωγηθούν) τα αποτελέσματα. Στην περίπτωση της αναγνώρισης εσόδων από πωλήσεις προϊόντων, το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 18 απαιτεί να ικανοποιούνται και οι πέντε ακόλουθες συνθήκες:

- 1) Η επιχείρηση να έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή σημαντικούς κινδύνους και οφέλη που έχουν σχέση με την ιδιοκτησία των προϊόντων.
- 2) Η επιχείρηση να μην διατηρεί είτε διαρκή διαχειριστική εμπλοκή είτε πραγματικό έλεγχο στα πωληθέντα προϊόντα.
- 3) Το ποσό των εσόδων να μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα.
- 4) Να είναι πιθανόν ότι οικονομικά οφέλη που έχουν σχέση με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.
- 5) Τα έξοδα που έχουν γίνει ή πρόκειται να γίνουν και έχουν σχέση με τη συναλλαγή να μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

1.2.3 Οι μορφές της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Υπάρχουν δύο βασικές μορφές της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης. Στη μία μορφή τα λειτουργικά έξοδα εμφανίζονται κατ' είδος και στην άλλη κατά λειτουργία. Η εμφάνιση των λειτουργικών εξόδων κατ' είδος παρέχει την απαραίτητη πληροφόρηση για την περίπτωση πολλών μικρών επιχειρήσεων, όπου ο μερισμός των εξόδων κατά λειτουργία δεν παρέχει ιδιαίτερα οφέλη. Η εμφάνιση των λειτουργικών εξόδων κατά λειτουργία θεωρείται ότι παρέχει πιο σχετική πληροφόρηση, αλλά βασίζεται σε μερισμούς οι οποίοι μπορεί να είναι αυθαίρετοι ή να γίνονται με βάση κάποιες εκτιμήσεις. Οι βασικότερες λειτουργίες μιας επιχείρησης είναι: η παραγωγή, η διοίκηση και η διάθεση. Τα δε έξοδα που αντιστοιχούν σε κάθε μία από αυτές είναι: το κόστος των πωλήσεων(ή το κόστος πωληθέντων), τα έξοδα διοίκησης και τα έξοδα διάθεσης.

Στη συνέχεια παρατίθεται ένα παράδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων κατ' είδος και ένα παράδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης κατά λειτουργία.

Το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 1 απαιτεί η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης να παρουσιάζει τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία με τα αντίστοιχα ποσά:

- 1) Τα έσοδα.
- 2) Τα χρηματοοικονομικά έξοδα.
- 3) Το ποσοστό των κερδών και των ζημιών από συμμετοχές που έχουν αναγνωριστεί (λογιστικοποιηθεί) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
- 4) Τα κέρδη προ φόρων ή τις ζημιές που έχουν προκύψει από την εκποίηση στοιχείων του ενεργητικού ή την τακτοποίηση υποχρεώσεων που έχουν σχέση με τη διακοπή δραστηριοτήτων.
- 5) Τους φόρους έξοδα.

6) Τα καθαρά κέρδη ή τις ζημίες της χρήσης.

Πρόσθετες πληροφορίες και τα στοιχεία επιτρέπεται να παρουσιασθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, εφόσον επιτρέπουν την καλύτερη κατανόηση του αποτελέσματος. Γεγονός, όμως, είναι ότι παύουν να υπάρχουν έκτακτα γεγονότα και έκτακτο αποτέλεσμα.

Στη συνέχεια, τα καθαρά κέρδη ή ζημίες της χρήσης επιμερίζονται σε αποτελέσματα που ανήκουν στη μειοψηφία και αποτελέσματα που ανήκουν στους μετόχους της μητρικής εταιρίας.

Μία Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης η οποία εμφανίζει διαδοχικά πληροφορίες για τις διάφορες λειτουργίες είναι γνωστή και ως Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης πολλαπλών βαθμίδων.

Σε μια Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης πολλαπλών βαθμίδων από πωλήσεις και αυτά που προέρχονται από πωλήσεις και κόστους πωλήσεων είναι γνωστή ως μικτό κέρδος. Η διαχρονική εξέταση του μικτού κέρδους παρέχει πληροφορίες για μεταβολές που συμβαίνουν στο μικτό κέρδος εξαιτίας των μεταβολών στον ανταγωνισμό. Το δε αποτέλεσμα που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες παρέχει πληροφόρηση για τη μονιμότητα των κερδών.

1.2.4 Η κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων

Η Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων βασίζεται στην ταυτότητα:

$$\text{Ίδια Κεφάλαια } 31/12/\text{XO} =$$

Ίδια Κεφάλαια 1/1/XO + Αποτέλεσμα της μεταβολής των Λογιστικών Πολιτικών + Έσοδα που αναγνωρίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα στα Ίδια Κεφάλαια + Αποτελέσματα Χρήσης – Μερίσματα + Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου.

Βασικό χαρακτηριστικό αυτής της ταυτότητας είναι ότι συνδέει την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης με τον Ισολογισμό και επιτυγχάνει τη μεταφορά των αποτελεσμάτων χρήσης στον Ισολογισμό.

1.2.5 Οι σημειώσεις

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων και:

- 1) Μία δήλωση της διοίκησης ότι οι οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- 2) Μία περιγραφή των βάσεων αποτίμησης και των λογιστικών πολιτικών οι οποίες έχουν ακολουθήσει επί των διαφόρων λογιστικών θεμάτων.
- 3) Πληροφορίες για λογαριασμούς οι οποίοι περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις, με τη σειρά που εμφανίζονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και με τη σειρά που εμφανίζονται οι διάφοροι λογαριασμοί στις οικονομικές καταστάσεις.

4) Πληροφορίες οι οποίες απαιτούνται από διάφορα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, για παράδειγμα οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναφέρονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 37.

5) Πρόσθετες πληροφορίες οι οποίες δεν εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά είναι χρήσιμες για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, όπως διάφορα θέματα επί των οποίων η διοίκηση έχει ασκήσει την κρίση της.

6) Τις διάφορες υποθέσεις οι οποίες έχουν γίνει για τον υπολογισμό των διάφορων ποσών (λογιστικών αξιών) και οι οποίες αναφέρονται στο μέλλον, εισάγουν αβεβαιότητα σε αυτούς τους υπολογισμούς και ενδέχεται να απαιτήσουν σοβαρές προσαρμογές σχετικών ποσών (λογιστικών αξιών).

Ένα παράδειγμα αποτελούν οι υποθέσεις που γίνονται προκειμένου να υπολογιστεί το ανακτήσιμο ποσό ενός παγίου.

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΑΤΑ ΤΟ Ε.ΓΛΣ ΚΑΙ ΤΟ v.2109/1920

Ο λογαριασμός <<αποτελέσματα χρήσεως>>, σύμφωνα με τη διάταξη της 1 του άρθρου 42α του v.2190/1920, περιλαμβάνεται μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων που υποχρεούνται να καταρτίζει η εταιρία και αποτελεί μαζί με τον ισολογισμό, τον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων και το προσάρτημα ένα ενιαίο σύνολο.

Εξάλλου, σύμφωνα με τη διάταξη της 1 του άρθρου 42δ του v.2190/1920, <<ο λογαριασμός <<αποτελέσματα χρήσεως>> καταρτίζεται σε κάθετη διάταξη, σύμφωνα με το υπόδειγμα της παρ. 4.1.203 του άρθρου 1 του Π.Δ. 1123/1980, σε συνδυασμό με όσα ορίζονται στην παράγραφο 4.1.201 του άρθρου 1 του ίδιου Προεδρικού Διατάγματος, αναφορικά με το περιεχόμενο κάθε επιμέρους κατηγορίας του λογαριασμού αυτού>>.

Ο νόμος, με την τελευταία αυτή διάταξη, καθιστά υποχρεωτική τη δομή και το περιεχόμενο του υποδείγματος της καταστάσεως λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως που παρέχει το Ε.ΓΛΣ με τη διαφορά ότι παραλείπεται η στήλη των κωδικών αριθμών των λογαριασμών του υποδείγματος αυτού. Το υπόδειγμα αυτό έχει ως εξής:

ΥΠΟΛΕΙΓΜΑ ΕΝΑΡΜΟΝΙΣΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 25
ΤΗΣ 4ης ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΟΚ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (Λ/86)
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 19+1 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ-31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 19+1)

		Ποσά κλειόμενης χρήσεως 19+1	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 19+0
70,71,72 (70 έως 86.00.00 86.00.01	και 73 και 73) 86.00.00 80,01 (74,75 και 78,05)	xxx xxx xxx xx xxx	xxx xxx xxx xx xxx
I. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως			
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)			
Μείον: Κόστος πωλήσεων			
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως			
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			
Σύνολο			
86.00.02 86.00.03 86.00.04	92,01 92,02 92,03	xxx xxx xxx	xxx xxx xxx
ΜΕΙΟΝ: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			
2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών-ανοπτυξέως			
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως			
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως			
ΠΛΕΟΝ(ή μείον)			
86.01.00 86.01.01 86.01.02 86.01.03	76 76,01 76,04 (76.02 έως 76.98. πλην 76.04	xx xx xx xx	xx xx xx xx
Μείον:			
1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμετοχών και χρεογράφων			
2. Έξοδα και ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων			
3. Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα			
4. Ποσιτωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα			
86.01.07 86.01.08 86.01.09 86.00 +	68,01 (64,10 και 64.12) (65 + 92.04) 86.01 (λογ. 80.00)	xx xx xx xx	xx xx xx xx
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως			
II. ΠΛΕΟΝ (ή μείον): Έκτακτα αποτελέσματα			
86.02.00 86.02.01 86.02.02 86.02.03	81,01 81,03 82,01 84	xx xx xx xx	xx xx xx xx
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα			
2. Έκτακτα Κέρδη			
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων			
86.02.07 86.02.08 86.02.09 86.02.10	81 81,02 82 83	xx xx xx xx	xx xx xx xx
Μείον:			
1. Έκτακτα και ανόργανα έξοδα			
2. Έκτακτες ζημιές			
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων			
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους			
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές)			
ΜΕΙΟΝ:			
Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων			
Μείον : Οι από αυτές εσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος			
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη ή Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

1.3 Ταμειακές ροές

Εισαγωγή

Η σπουδαιότητα της κατάστασης ταμειακών ροών έγκειται στο γεγονός ότι παρέχει πληροφορίες για μία σειρά θεμελιωδών θεμάτων και προβλημάτων τα οποία μπορούν να απασχολούν έναν αναλυτή. Τα θέματα αυτά είναι: η ρευστότητα, η χρηματοοικονομική ευκαμψία, η ποιότητα των κερδών και η δυνατότητα πρόβλεψης μελλοντικών κερδών και ταμειακών ροών για μια επιχείρηση.

Η έννοια της ρευστότητας αναφέρεται στη δυνατότητα μιας επιχείρησης να ικανοποιεί τις βραχυχρόνιες, κυρίως, υποχρεώσεις της, όταν αυτές λήξουν. Η ικανοποίηση των υποχρεώσεων απαιτεί επίσης σωστή πρόβλεψη των αναμενομένων εισπράξεων και πληρωμών μιας επιχείρησης, δηλαδή των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών της επιχείρησης.

Η έννοια της χρηματοοικονομικής ευκαμψίας(financial flexibility) αναφέρεται στη δυνατότητα μιας επιχείρησης να χρησιμοποιεί διαθέσιμα προκειμένου να ικανοποιεί ανάγκες οι οποίες δεν αμένονταν και να επωφελείται από ευκαιρίες οι οποίες εμφανίζονται. Μια επιχείρηση η οποία μπορεί να αυξήσει τα διαθέσιμα με πωλήσεις διαφορών επενδύσεων, με έκδοση νέων μετοχών, με δανεισμό, με βελτίωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και μείωση των εξόδων θεωρείται ότι διαθέτει χρηματοοικονομική ευκαμψία. Η δυνατότητα αύξησης των διαθέσιμων από τις κατεξοχήν λειτουργικές δραστηριότητες μιας επιχείρησης δηλώνει επίσης την παρουσία ενός υψηλού βαθμού χρηματοοικονομικής ευκαμψίας.

Τέλος η κατάσταση ταμειακών ροών επιτρέπει να εκτιμηθεί η ποιότητα των κερδών, παρέχοντας τη δυνατότητα σύγκρισης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες με τα αποτελέσματα της χρήσης και παρουσιάζοντας τους λόγους για τους οποίους τα κέρδη αφαιρούν από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Το ιδιαίτερο ενδιαφέρον για την ποιότητα των κερδών οφείλεται στην ευχέρεια που έχει η διοίκηση μιας επιχείρησης να επιλέγει μεθόδους και χρόνο αναγνώρισης εσόδων και εξόδων προκειμένου να επιτύχει ένα προκαθορισμένο ύψος κερδών το οποίο η ίδια έχει θέσει ως στόχο, δηλαδή στη δυνατότητα που έχει η διοίκηση να επηρεάζει τα αποτελέσματα χρήσης. Η μεγαλύτερη δυνατότητα επηρεασμού των αποτελεσμάτων χρήσης σε σύγκριση με τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες απομακρύνουν την επίδραση των διαφορετικών μεθόδων που έχουν επιλεγεί για την αναγνώριση του ίδιου λογισμικού γεγονότος.

Τα οφέλη που προαναφέρθηκαν προκύπτουν όταν η κατάσταση ταμειακών ροών προετοιμάζεται με βάση τα διαθέσιμα, όπως απαιτεί το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Νο.7. Η κατάσταση ταμειακών ροών με βάση το κεφάλαιο κίνησης, δηλαδή τη διαφθορά μεταξύ κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυχρόνιου παθητικού, την οποία παγκόσμια προετοίμαζαν επιχειρήσεις πριν την εφαρμογή του πρότυπου αυτού, εμφανίζει προβλήματα τα οποία έχουν άμεση σχέση με την

αποτίμηση των αποθεμάτων και των απαιτήσεων, δηλαδή τη δυνατότητα πώλησης των αποθεμάτων και είσπραξης των απαιτήσεων στις λογιστικές τους αξίες. Εάν οι πραγματικές αξίες των αποθεμάτων και των απαιτήσεων είναι μικρότερες από αυτές οι οποίες εμφανίζονται στον ισολογισμό, τότε το κεφάλαιο κίνησης και οι αναμενόμενες εισροές θα εμφανίζονται υψηλότερες των πραγματικών, παραπλανώντας έτσι το χρήστη των λογισμικών καταστάσεων. Οι καταστάσεις ροών οι οποίες προετοιμάζονται με βάση το κεφάλαιο κίνησης δεν αποκαλύπτουν την παρουσία προβλημάτων ρευστότητας, καθώς είναι δύσκολο ένας αναλυτής να γνωρίζει τη δυνατότητα ρευστοποίησης των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Η μέθοδος δε αποτίμησης των αποθεμάτων καθώς και το ύψος των διενεργούμενων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις ασκεί άμεση επίδραση στο κεφάλαιο κίνησης.

Επιπλέον, η έννοια του κεφαλαίου κίνησης απαιτεί την αυθαίρετη κατάσταση μέρους, των κτιρίων, μηχανημάτων, επίπλων, και λοιπών παγίων ως στοιχείων του <<μακροχρόνιου ενεργητικού>>, ενώ είναι γνωστό ότι θα χρησιμοποιηθούν σε επόμενη χρήση, και αντίθετα μέρους των αποθεμάτων και πιθανόν των απαιτήσεων ως στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού, ενώ είναι γνωστό ότι δε θα ρευστοποιηθούν στην επόμενη χρήση. Οι αυθαίρετες αυτές κατατάξεις των στοιχείων του ενεργητικού σε βραχυχρόνια και μακροχρόνια επηρεάζουν τόσο τον αντικειμενικό υπολογισμό του κεφαλαίου κίνησης όσο και την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με τη ρευστότητα μιας επιχείρησης όπως την δείχνει το κεφάλαιο κίνησης.

Η κατάσταση ταμειακών ροών με βάση τα διαθέσιμα είναι ιδιαίτερα χρήσιμη στους χρηματοοικονομικούς αναλυτές, γιατί επιτρέπει τον εύκολο υπολογισμό των αδέσμευτων ταμειακών ροών (free cash flows). Οι αδέσμευτες ταμειακές ροές ορίζονται ως ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μείον τις απαραίτητες καθαρές εκροές για επενδύσεις και εξυπηρετήσεις χρεών. Οι αδέσμευτες ταμειακές ροές μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τη λήψη αποφάσεων σχετικών με την ανάληψη και χρηματοδότηση νέων επενδύσεων, τη μερισματική πολιτική την εξόφληση υποχρεώσεων, την αποτίμηση μετοχών οι οποίες συναλλάσσονται στο χρηματιστήριο καθώς και την αποτίμηση ολόκληρων επιχειρήσεων οι οποίες πρόκειται να εξαγοραστούν.

Το κεφάλαιο αυτό έχει ως σκοπό να δείξει την προετοιμασία των καταστάσεων ταμειακών ροών με βάση τα διαθέσιμα και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου Νο7.

Η Προετοιμασία θα γίνει με μία σειρά από παραδείγματα και θα αναφερθούν πιθανά προβλήματα που μπορούν να προκύψουν κατά την προετοιμασία των καταστάσεων ταμειακών ροών, ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί επίσης στην ερμηνεία των καταστάσεων ταμειακών ροών και την εξαγωγή συμπερασμάτων, καθώς οι καταστάσεις ταμειακών ροών παρέχουν με σαφήνεια πληροφορίες και βοηθούν στην εξαγωγή συμπερασμάτων τα οποία δεν μπορούν να αντληθούν εύκολα από τον ισολογισμό την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και τον πίνακα διάθεσης

κερδών. Τέλος, με βάση τις πληροφορίες από την κατάσταση ροών θα υπολογιστούν οι αδέσμευτες ροές.

1.3.1 Τα βασικά στοιχεία της κατάστασης των ταμειακών ροών

Ο βασικός αντικειμενικός σκοπός της κατάστασης ταμειακών ροών είναι να δώσει πληροφορίες και να εξηγήσει τους λόγους για τους οποίους παρατηρείται μία μεταβολή στα διαθέσιμα. Οι λόγοι μεταβολής των διαθέσιμων αναζητούνται σε όλους τους άλλους λογαριασμούς οι οποίοι εμφανίζονται στις λογιστικές καταστάσεις καθώς και σε πληροφορίες οι οποίες περιέχονται στο προσάρτημα, το οποίο είναι απολύτως απαραίτητο για την προετοιμασία των καταστάσεων ταμειακών ροών και την ολοκληρωμένη ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων. Διαθέσιμα θεωρούνται τα ποσά τα οποία βρίσκονται σε τραπεζικούς λογαριασμούς με σκοπό την εξυπηρέτηση των άμεσων ταμειακών αναγκών και όχι για επενδυτικούς σκοπούς. Οι καταθέσεις σε τραπεζικούς λογαριασμούς είναι ισοδύναμες με διάθεση (cash equivalents), εάν μπορούν να μετατραπούν σε ένα γνωστό ποσό χρημάτων και δεν υπόκεινται σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Οι καταθέσεις όψεως πληρούν εύκολα και τις δύο προϋποθέσεις που προαναφέρθηκαν, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας υπόκεινται σε κάποιο, έστω και μικρό, κίνδυνο, ο οποίος μπορεί να προκύψει από πιθανές μεταβολές των επιτοκίων και από την επιβάρυνση μιας πιθανούς τόκους πρόωρης ανάληψης. Το διεθνές λογιστικό πρότυπο Νο7 θεωρεί ισοδύναμη με διαθέσιμα μια επένδυση η οποία έχει σύντομη διάρκεια που καθορίζεται τρεις μήνες ή λιγότερο από την ημερομηνία απόκτησης της επένδυσης. Επομένως, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό πρότυπο Νο7 καταθέσεις για προθεσμίες μεγαλύτερες των τριών μηνών δεν πρέπει να θεωρούνται ισοδύναμες μη διαθέσιμα. Καθώς όμως παραμένει σχετικά δύσκολο για έναν εξωτερικό αναλυτή να έχει πληροφορίες για τη διάρκεια των καταθέσεων προθεσμίας και καθώς ο σχετικός κίνδυνος που υπόκεινται αυτές οι καταθέσεις δεν είναι υψηλός, ιδιαίτερα όταν είναι καταθέσεις σε δραχμές, μπορούν να θεωρηθούν ισοδύναμες με διαθέσιμα. Μεταφορές διαθεσίμων από το ταμείο σε καταθέσεις οι οποίες είναι ισοδύναμες με διαθέσιμα δε θεωρούνται χρηματοοικονομικές ή επενδυτικές δραστηριότητες αλλά μέρος του ταμειακού προγραμματισμού, ο οποίος συνήθως απαιτεί μεταφορά διαθεσίμων σε λογαριασμούς καταθέσεων.

Ένας πρόσθετος αντικειμενικός σκοπός της κατάστασης ταμειακών ροών είναι να παράσχει πληροφορίες για τις ταμειακές ροές οι οποίες προκύπτουν από λειτουργικές, χρηματοοικονομικές και επενδυτικές δραστηριότητες. Το σύνολο των ταμειακών ροών από λειτουργικές επενδυτικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες πρέπει να είναι το ίδιο με το ποσό κατά το οποίο έχουν μεταβληθεί διαθέσιμα από την αρχή ως το τέλος μιας χρήσης και εμφανίζει στην κατάσταση ταμειακών ροών για να εξισώσει το αρχικό με το τελικό υπόλοιπο των διαθεσίμων.

Οι λειτουργικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν τις ταμειακές συνέπειες λογιστικών γεγονότων οι οποίες είναι καθοριστικές των κατεξοχήν λειτουργικών αποτελεσμάτων μιας επιχείρησης, όπως οι εισπράξεις από πωλήσεις προϊόντων παροχές υπηρεσιών.

Οι επενδυτικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν τις ταμειακές συνέπειες λογιστικών γεγονότων τα οποία έχουν σχέση με την αγορά και πώληση παγίων, σε άλλες επιχειρήσεις και χρεογράφων, καθώς επίσης τη χορήγηση δανείων και την είσπραξη χρεολυσίων.

Οι χρηματοοικονομικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν τις ταμειακές συνέπειες λογιστικών γεγονότων σχετικών με την έκδοση μετοχών ή το δανεισμό μιας επιχείρησης, την πληρωμή μερισμάτων και την εξόφληση δανεισθέντων ποσών.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μπορούν να υπολογιστούν είτε με την άμεση είτε με τη έμμεση μέθοδο. Η άμεση μέθοδος εμφανίζει τις κυριότερες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και πληρωμών. Η έμμεση μέθοδος, αντίθετα, εμφανίζει τα καθαρά κέρδη, μετά την αφαίρεση των φορών, και τις προσαρμογές σε αυτά για λογιστικά γεγονότα τα οποία δε συνεπάγονται εισροές και εκροές ή για γεγονότα τα οποία πρέπει να εμφανιστούν στις επενδυτικές δραστηριότητες.

Το τμήμα της κατάστασης ταμειακών ροών το οποίο παρουσίαζε τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες εμφανίζεται πρώτο και ακολουθείται από τμήματα τα οποία παρουσιάζουν τις ταμειακές ροές από επενδυτικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Η κάθε μία από τις εισροές και εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες οι εισροές από πωλήσεις παγίων εμφανίζονται χωριστά από τις εκροές για αγορές παγίων.

1.3.2 Η κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών

Σε αντίθεση με τις άλλες λογιστικές καταστάσεις, η κατάσταση ταμειακών ροών δεν προσαρμόζεται από το ισοζύγιο μετά τη διενέργεια των εγγράφων αναπροσαρμογής, αλλά από τις εξής πηγές:

Δύο **συγκριτικούς ισολογισμούς**, οι οποίοι είναι αναγκαίοι για το ισολογισμό των μεταβολών που έχουν επέλθει από την αρχή έως το τέλος μιας χρήσης στους λογαριασμούς ενεργητικού παθητικού και καθαρής θέσης.

Την **κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης** για την οποία ενδιαφερόμεθα να προετοιμάσουμε την κατάσταση των ταμειακών ροών.

Την **κατάσταση διάθεσης κερδών** καθώς σε αυτήν υπάρχουν πληροφορίες για ορισμένα έξοδα, όπως φόρους και αμοιβές οι οποίες είναι συνδεδεμένες με τα κέρδη καθώς και τα μερίσματα της χρήσης.

Ορισμένα στοιχεία από το **προσάρτημα** τα οποία εμφανίζουν εισροές και εκροές διαθεσίμων, όπως αγορές και πωλήσεις παγίων ή έσοδα τα οποία δεν σχετίζονται με εισροές διαθεσίμων, όπως διάφορα έκτακτα έσοδα. Το προσάρτημα μπορεί να το αποκτήσει ένας εξωτερικός αναλυτής είτε από το Υπουργείο Εμπορίου είτε από τη Νομαρχία στην οποία έχει έδρα η επιχείρηση.

Για την προετοιμασία της κατάστασης ταμειακών ροών με βάση τα στοιχεία από τις παραπάνω πηγές απαιτείται να καθοριστούν:

Η μεταβολή στα διαθέσιμα, ένας αρκετά απλός υπολογισμός καθώς υπάρχουν οι δύο συγκριτικοί ισολογισμοί.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Η διαδικασία αυτή απαιτεί την χρησιμοποίηση και ανάλυση στοιχείων από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, το κυκλοφορούν ενεργητικό και τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις για τον καθορισμό των σχετικών εισροών και εκροών.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Η διαδικασία αυτή απαιτεί τη χρησιμοποίηση και ανάλυση των στοιχείων από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, το κυκλοφορούν ενεργητικό και τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις για τον καθορισμό των σχετικών εισροών και εκροών.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Η διαδικασία αυτή απαιτεί ανάλυση των λογαριασμών μακροχρόνιων υποχρεώσεων, καθαρής θέσης και διάθεσης κερδών προκειμένου να καθοριστούν οι σχετικές εισροές και εκροές.

1.4 Πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων

Εισαγωγή

Τα κέρδη χρήσης μιας επιχείρησης στο τέλος της λογιστικής χρήσης (ημερολογιακού έτους) πρέπει να αποδοθούν στους δικαιούχους. Η νομοθεσία πολλές φορές επιβάλλει ένα μέρος των κερδών χρήσης να παρακρατείται από την επιχείρηση με τη μορφή αποθεματικών κεφαλαίων, ένα άλλο να διατίθεται στους μετόχους με τη μορφή μερίσματος, ένα άλλο να δίδεται στο διοικητικό συμβούλιο ως αμοιβή για τις υπηρεσίες του κλπ. Ο πίνακας διάθεσης των αποτελεσμάτων απεικονίζει τη διάθεση των κερδών.

1.4.1 Γενικές διατάξεις του Ε.Γ.ΛΣ που διέπουν τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων

Το Ε.Γ.ΛΣ καθιερώνει τους ακόλουθους γενικούς κανόνες που διέπουν τον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων:

- Ο πίνακας διαθέσεως αποτελεσμάτων καταρτίζεται υποχρεωτικά στην περίπτωση που γίνεται διάθεση αποτελεσμάτων.
- Ο πίνακας διαθέσεως αποτελεσμάτων καταχωρείται στο βιβλίο απογραφών των ισολογισμών των οικονομικών μονάδων και δημοσιεύεται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε χρήσεως σύμφωνα με την νομοθεσία που ισχύει κάθε φορά.
- Στον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται υποχρεωτικά τα στοιχεία του υποδείγματος της επόμενης εφόσον τα στοιχεία αυτά υπάρχουν στην οικονομική μονάδα.
- Όλα τα στοιχεία του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων απεικονίζονται σε δύο στήλες, οι οποίες αντιστοιχούν στη χρήση του ισολογισμού και στην προηγούμενη αυτού χρήση.

- Στον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων που καταχωρείται στο βιβλίο απογραφών και ισολογισμών των οικονομικών μονάδων, για κάθε κονδύλι γίνεται συσχέτιση με τον ή τους κωδικούς αριθμούς των αντίστοιχων λογαριασμών του Σχεδίου Λογαριασμών. Κατά τη δημοσίευση του πίνακα αυτού οι κωδικοί αριθμοί είναι δυνατό να παραλείπονται.

1.4.2 Κατηγορίες κονδυλίων που περιλαμβάνονται στον πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων

Ο πίνακας διαθέσεως αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τις ακόλουθες κατηγορίες κονδυλίων:

- Στην κατηγορία **καθαρά αποτελέσματα χρήσεως** περιλαμβάνονται τα καθαρά αποτελέσματα του λογαριασμού 88.00 καθαρά κέρδη χρήσεως ή του λογαριασμού 88.01 ζημίες χρήσεως τα οποία μεταφέρονται στους λογαριασμούς αυτούς από το λογαριασμό 86.99.
- Στην κατηγορία **υπόλοιπο αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων** περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των λογαριασμών 42.00 υπόλοιπο κερδών εις νέο ή 42.01 υπόλοιπο ζημιών εις νέο και το όλο ή μέρος του υπολοίπου του λογαριασμού 42.02 υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων τα οποία μεταφέρονται από τους λογαριασμούς αυτούς στους λογαριασμούς 88.02, 88.03 και 88.04 αντίστοιχα.
- Στην κατηγορία **διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων** περιλαμβάνεται το χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο του λογαριασμού 42.04 το οποίο μεταφέρεται στο λογαριασμό 88.06.
- Στην κατηγορία **αποθεματικά προς διάθεση** περιλαμβάνονται τα αποθεματικά ή μέρος των υπολογαριασμών του 41 για τα οποία αποφασίζεται η διάθεση τους είτε για διανομή μερισμάτων είτε για κάλυψη ζημιών και για το λόγο αυτόν μεταφέρονται στο λογαριασμό 88.07.
- Από το αλγεβρικό άθροισμα των παραπάνω κατηγοριών αφαιρούνται ο φόρος εισοδήματος του λογαριασμού 88.08 και οι λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι του λογαριασμού 88.09. Το υπόλοιπο του λογαριασμού εάν είναι κέρδη, διατίθεται σύμφωνα με την απόφαση που λαμβάνεται από το αρμόδιο όργανο.

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΤΟΥ ΠΙΝΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο πίνακας διαθέσεως αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τη διάταξη §1 του άρθρου 42α του ν.2190/1920, περιλαμβάνεται μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων που υποχρεούται να καταρτίζει η εταιρία. Η κατάσταση αυτή αποτελεί ένα τμήμα ενός ενιαίου συνόλου που απαρτίζεται και από τον ισολογισμό, την κατάσταση του λογαριασμού αποτελέσματα χρήσεως και το προσάρτημα.

Εξάλλου, σύμφωνα με τη διάταξη της §2 του άρθρου 42δ του ίδιου νόμου, ο πίνακας διαθέσεως αποτελεσμάτων καταρτίζεται σύμφωνα με το υπόδειγμα της παραγράφου 4.1.302 του άρθρου 1 του Π.Δ 1123/1980 σε συνδυασμό με όσα ορίζονται στην παράγραφο 4.1.301 του ίδιου Προεδρικού Διατάγματος, αναφορικά με το περιεχόμενο κάθε επιμέρους κατηγορίας του πίνακα αυτού.

Ο νόμος, με την τελευταία αυτή διάταξη, καθιστά υποχρεωτική τη δομή και το περιεχόμενο του υποδείγματος του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων που παρέχει το Ε.ΓΛΣ, με τη διαφορά ότι δεν είναι υποχρεωτική και παραλείπεται η στήλη των κωδικών αριθμών του υποδείγματος αυτού.

Το υπόδειγμα του πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων του Ε.ΓΛΣ έχει ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 19+1	Ποσά προηγούμενης χρήσεως 19+0
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές χρήσεως)	xxx	xxx
(+) ή (-): Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (κερδών ή ζημιών) προηγούμενων χρήσεων	xxx	xxx
(+) ή (-): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(-xxx)	xxx
(+) : Αποθεματικά προς διάθεση	xxx	xxx
Σύνολο	xxx	xxx
ΜΕΙΟΝ: 1. Φόρος εισοδήματος	xxx	xxx
2. Λοιπά μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	xxx	xxx
Κέρδη προς διάθεση	xxx	xxx
ή	xxx	xxx
Ζημιές εις νέο	(-xxx)	(-xxx)
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:		
1. Τακτικό αποθεματικό	xxx	xxx
2. Πρώτο μέρισμα	xxx	xxx
2α. Αποθεματικό για ίδιες μετοχές		
3. Πρόσθετο μέρισμα	xxx	xxx
4. Αποθεματικά καταστατικού (αναφέρονται οι σχετικές διατάξεις)	xxx	xxx
5. Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά (αναφέρεται ο σκοπός)	xxx	xxx
6. Αφρολόγητα αποθεματικά (αναφέρονται οι σχετικές διατάξεις)	xxx	xxx
6α. Αποθεματικά από απασχολούμενα της φορολογίας έσοδα	xxx	xxx
6β. Αποθεματικά από έσοδα φορολογημένα κατ' ειδικό τρόπο	xxx	xxx
6γ. Αποθεματικά από κέρδη τεχνικών και οικοδομικών επιχειρήσεων	xxx	xxx
7. Αμοιβές από ποσοστά μελών διοικητικού συμβουλίου	xxx	xxx
8. Υπόλοιπα κερδών εις νέο	xxx	xxx
42		
88.00 ή 88.01 (86.99)		
88.02-04 (42.00-02)		
88.06 (42.04)		
88.07 (Υπολ./σμοι 41)		
88.08		
88.09 (63.00)		
88,99		
88,98		
41,02		
53,01		
53,01		
41,03		
41,04-05		
41,08		
41,9		
41,91		
41,92		
53,08		
42		

1.5 Προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως

Εισαγωγή

Κατά το Ε.ΓΛΣ <<το προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως>> είναι απαραίτητο συμπλήρωμα των οικονομικών αυτών καταστάσεων, με το οποίο δίνονται διάφορες πρόσθετες ή επεξηγηματικές πληροφορίες. Οι πληροφορίες αυτές έχουν σκοπό να διευκολύνουν όλους τους παράγοντες, προς τους οποίους απευθύνονται οι οικονομικές καταστάσεις, στο να κατανοούν το περιεχόμενο τους και να προσδιορίζουν την αληθινή οικονομική (κέρδη ή ζημιές) των οικονομικών μονάδων.

Το Ε.ΓΛΣ και ο 2190/1920, σχετικά με το προσάρτημα, καθιερώνουν τις ακόλουθες γενικές αρχές:

- **Η κατάρτιση του προσαρτήματος είναι υποχρεωτική.**

Κατά το Ε.ΓΛΣ, το προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως καταρτίζεται υποχρεωτικά μόνο από τις οικονομικές εκείνες μονάδες για τις οποίες η νομοθεσία που ισχύει κάθε φορά προβλέπει αντίστοιχη υποχρέωση. Ήδη ο ν.2190/1920 με τις διατάξεις του άρθρου 42α υποχρεώνει τις ανώνυμες εταιρίες στην κατάρτιση προσαρτήματος το οποίο μαζί με τον ισολογισμό, το λογαριασμό <<αποτελέσματα χρήσεως>> και τον <<πίνακα διαθέσεως αποτελεσμάτων>> αποτελούν ενιαίο σύνολο και ελέγχονται όπως ορίζουν τα άρθρα 36,36α και 37 του ίδιου νόμου. Επίσης, στην κατάρτιση προσαρτήματος υποχρεούνται και οι εταιρίες περιορισμένης ευθύνης, όπως προκύπτει από τη διάταξη του άρθρου 22 § 2 του ν. 3190/1955. Οι μικρές εταιρίες όμως, δικαιούνται να καταρτίζουν συνοπτικό προσάρτημα.

- **Το προσάρτημα πρέπει να έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που καθορίζεται από το νόμο.**

Ο ν.2190/ 1920 με τις διατάξεις του άρθρου 43α βασικά αλλά και με ορισμένες διατάξεις των άρθρων 42α,42β,42ε και 43. Από τις προαναφερόμενες διατάξεις προκύπτει ότι ο νόμος καθορίζει το ελάχιστο περιεχόμενο του προσαρτήματος και ότι ειδικές διατάξεις νόμων είναι δυνατό να επιβάλλουν την αναγραφή σ' αυτό κι άλλων πληροφοριακών στοιχείων. Αλλά και η εταιρία δικαιούται να παραθέσει στο προσάρτημα περισσότερες πληροφορίες και επεξηγήσεις απ' αυτές που ζητάει ρητά ο νόμος, αρκεί οι πληροφορίες αυτές να οδηγούν σε πληρέστερη πληροφόρηση αυτών που ενδιαφέρονται για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρίας.

- **Το προσάρτημα πρέπει να υποβάλλεται σε δημοσιότητα.**

Κατά το Ε.ΓΛΣ, το προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως περιέρχεται σε γνώση τρίτων- δημοσιεύεται ή υποβάλλεται στις αρμόδιες υπηρεσίες του Κράτους- σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τη νομοθεσία που ισχύει κάθε φορά. Το προσάρτημα μαζί με τις υπόλοιπες οικονομικές καταστάσεις, καταχωρούνται, ύστερα από έλεγχο, στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιριών που τηρείται από την υπηρεσία του Υπουργείου Εμπορίου της αρμόδιας Νομαρχίας. Το προσάρτημα όμως δεν δημοσιεύεται στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης

Ευθύνης της εφημερίδας της Κυβερνήσεως ούτε σε πολιτική και οικονομική εφημερίδα, όπως υποχρεωτικά δημοσιεύονται οι υπόλοιπες οικονομικές καταστάσεις, είκοσι (20) ημέρες τουλάχιστον πριν από τη συνεδρίαση της συνελεύσεως.

- **Το προσάρτημα πρέπει να υποβάλλεται σε έλεγχο.**

Ο ελεγκτής υποχρεούται να αναφέρει στην έκθεση του και ο ορκωτός ελεγκτής στο <<πιστοποιητικό ελέγχου>> όχι μόνο ότι το προσάρτημα περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που απαιτεί ο νόμος, αλλά και ότι οι πληροφορίες αυτές είναι ακριβείς.

Σε περίπτωση που ο ελεγκτής έχει αντιρρήσεις- παρατηρήσεις είτε ως προς την πληρότητα είτε ως προς την ακρίβεια του περιεχομένου του προσαρτήματος υποχρεούται να σημειώσει τις αντιρρήσεις-παρατηρήσεις του στην έκθεση του, αλλά, και στο ίδιο το προσάρτημα.

1.5.1 Περιεχόμενο του προσαρτήματος

Το περιεχόμενο του προσαρτήματος που είναι ομαδοποιημένο με βάση τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και αποτελεσμάτων στα οποία οι πληροφορίες αναφέρονται αποτελείται από:

- Πληροφορίες σχετικές με τη σύννομη κατάρτιση και τη δομή των οικονομικών καταστάσεων.
- Πληροφορίες σχετικές με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων.
- Πληροφορίες σχετικές με το πάγιο ενεργητικό και τα έξοδα εγκαταστάσεως.
- Πληροφορίες σχετικές με τις συμμετοχές.
- Πληροφορίες σχετικές με τα αποθέματα.
- Πληροφορίες σχετικές με το μετοχικό κεφάλαιο.
- Πληροφορίες σχετικές με τις υποχρεώσεις και τις προβλέψεις.
- Πληροφορίες σχετικές με τις αμοιβές, τις προκαταβολές και τις πιστώσεις σε όργανα της διοικήσεως.
- Πληροφορίες σχετικές με τις εγγυήσεις και τις εμπράγματα ασφάλειες
- Πληροφορίες σχετικές με τα αποτελέσματα.
- Χρονολόγηση, υπογραφή και βεβαίωση του προσαρτήματος.

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ Α.Ε. ... ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 19+7

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2190/1920 και ειδικότερα τη διάταξη του άρθρου 43α και τις διατάξεις που το άρθρο αυτό παραπέμπει, παρέχουμε τις ακόλουθες πληροφορίες που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας της 31.12.19+7:

• **Πληροφορίες σχετικές με τη σύννομη κατάρτιση και τη δομή των οικονομικών καταστάσεων.**

(α) Άρθρο 42α § 3:Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί ισολογισμού κλπ (άρθρα 42α,42β,42γ,42δ,42ε,43 και 43α) για να αποδοθεί η πραγματική εικόνα της περιουσιακής διαρθρώσεως, της χρηματοοικονομικής θέσεως και των αποτελεσμάτων χρήσεως.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν χρειάστηκε να γίνει.

(β) Άρθρο 42β § 1:Παρέκκλιση από την αρχή που διέπει τη δομή του ισολογισμού και του λογαριασμού <<αποτελέσματα χρήσεως>>.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγινε.

(γ) Άρθρο 42β § 3:Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους λογαριασμών με αραβική αρίθμηση.

Ενδεικτική απάντηση: (σε μια ξενοδοχειακή επιχείρηση):

Οι λογαριασμοί ενεργητικού Δ Π1 <<πελάτες>> τιτλοφορήθηκε πρακτορεία και ο λογαριασμός παθητικού ΓΠ4 <<προκαταβολές πελατών>> τιτλοφορήθηκε <<προκαταβολές πρακτορείων>>

ή

Προστέθηκε ο λογαριασμός ενεργητικού Δ Π 3α <<επιταγές εισπρακτέες(μεταχρονολογημένες)>> που εμφανίζει τις μεταχρονολογημένες επιταγές που είχε στα χέρια της η εταιρία κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού(31/12 ή 30/6).

(δ) Άρθρο 42β § 5:Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγιναν.

(ε) Ε.ΓΛΣ § 4.1.501 περίπτωση 30: Σχέσεις κονδυλίων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού.

Ενδεικτική απάντηση:

Τα γραμμάτια εισπρακτέα βραχυπρόθεσμης λήξεως (κονδύλι Δ Π 2 ενεργητικού €xxxxxxx) καλύπτουν την βραχυπρόθεσμη τραπεζική χρηματοδότηση (κονδύλι Γ Π 3 παθητικού €xxxxxxx)

• **Πληροφορίες σχετικές με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων.**

(α) *Άρθρο 43α § 1α:* Μέθοδοι αποτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού αποσβέσεων και προβλέψεων.

Ενδεικτική απάντηση:

- Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως τους (ιστορικό κόστος) εκτός από (i) τα γήπεδα και κτήματα που αποκτήθηκαν στην αναπροσαρμοσμένη αξία τους που προέκυψε κατά τη χρήση 1982 κατά την προσαρμογή της αξίας κτήσεως και των σωρευμένων αποσβέσεων, που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του 1249/82 (ii) τα μηχανήματα, φορτηγά μεταφορικά μέσα και η μονάδα ηλεκτρονικού υπολογιστή που αποκτήθηκαν μέχρι 31.12.1986 τα οποία αποτιμήθηκαν στην αναπροσαρμοσμένη αξία τους που προέκυψε στη χρήση 1987, κατά την προσαρμογή της αξίας κτήσεως και των σωρευμένων αποσβέσεων, που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 173/87.

- Οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν επί της αξίας κτήσεως ή κατά περίπτωση, της αναπροσαρμοσμένης αξίας των πάγιων στοιχείων, σύμφωνα με το π.δ. 100/1998.

- Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν σε τιμές κτήσεως.

- Τα αποθέματα (εμπορεύματα, έτοιμα προϊόντα, υλικά κλπ) αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμής κτήσεως και τρέχουσας τιμής αγοράς. Για τα έτοιμα προϊόντα ως τιμή κτήσεως λήφθηκε η αξία ιστορικού κόστους. Για τα ανταλλακτικά αυτοκινήτων, μηχανημάτων κλπ και για τα κάθε φύσεως υλικά η τιμή κτήσεως προσδιορίστηκε με την μέθοδο του κυκλοφοριακού μέσου όρου ή των διαδοχικών υπολοίπων (ή FIFO, LIFO κλπ).

- Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα αποτιμήθηκαν με βάση την επίσημη τρέχουσα τιμή σε δραχμές των ξένων νομισμάτων κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού. Οι συνολικές κατά νόμισμα χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές που σχετίζονται με αυτές τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν μεταφερθεί στα αποτελέσματα χρήσεως, ενώ για τις συνολικές κατά νόμισμα πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές σχηματίστηκε πρόβλεψη πχ. δρχ.10.000.000. Από το ποσό αυτό το κονδύλιο δρχ. 4.000.000 θα μεταφερθεί σε όφελος των αποτελεσμάτων της επόμενης χρήσεως, ενώ το υπόλοιπο κονδύλιο των δρχ. 6.000.000 θα αντιμετωπιστεί σύμφωνα με τη διαδικασία που καθιερώνεται από το Ε.Γ.Λ.Σ.

- Προβλέψεις για υποτιμήσεις της αξίας των πάγιων στοιχείων δεν έγιναν.

(β) *Άρθρο 43 § 2:* Παρέκκλιση από τις μεθόδους και τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγινε.

ή

Κατά πάγια τακτική τα έτοιμα προϊόντα (σιγαρέτα) αποτιμούνται στην τιμή πωλήσεως.

ή

Δεν έγινε, εκτός από αυτήν που σημειώνεται στο Πιστοποιητικό Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών.

(γ) Άρθρο 43 § 9: Προσαρμογή της αξίας των πάγιων στοιχείων.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγινε.

ή

Στην παρούσα χρήση έγινε αναπροσαρμογή της αξίας των πάγιων στοιχείων, σύμφωνα με το ν.... Από την αναπροσαρμογή προέκυψε πιστωτική διαφορά που αύξησε την αξία κτήσεως των πάγιων στοιχείων. Η διαφορά αυτή υποβλήθηκε σε φορολογία προς ...% και με το υπόλοιπο ποσό αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Έτσι, ο λογαριασμός <<διαφορές αναπροσαρμογής>> κινήθηκε μέσα στη χρήση ως εξής:

Διαφορές αναπροσαρμογής 1.1.19+7	xxx
+ Διαφορά αναπροσαρμογής αξίας παγίων βάσει του ν.../19+7	xxx
	<u>xxx</u>
-Φόρος επί της διαφοράς αναπροσαρμογής	xxx
-Διαφορά αναπροσαρμογής που κεφαλαιοποιήθηκε το 19+7	<u>xxx</u>
	<u>xxx</u>

Λόγω της παραπάνω υπεραξίας οι αποσβέσεις των πάγιων στοιχείων της χρήσεως αυξήθηκαν κατά €xxxxxxx από τις οποίες το μεγαλύτερο μέρος των €xxxxxxx βάρυνε το κόστος παραγωγής και το μικρότερο μέρος €βάρυνε τα αποτελέσματα χρήσεως.

• Πληροφορίες σχετικές με το πάγιο ενεργητικό και τα έξοδα εγκαταστάσεως.

(α) Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές πάγιων στοιχείων

Ενδεικτική απάντηση:

	Ποσά σε χιλιάδες €							Αναπόσβεστη αξία
	Χρήση 19+7							
	Αξία κτήσεως αναπροσαρμ.	Αγορές Χρήσης	Πωλήσεις Καταστροφές Χρήσης	Αφαιρέσεις Μειώσεις	Προσθήκες βελτιώσεις	Αποσβέσεις Χρήσης	Συνολικές αποσβέσ.	
31.12.19+6						31.12.19+7	31.12.19+7	
Γήπεδα -οικόπεδα	xxxxxxx	xxxxxxx	-	-	-	-	-	xxxxxxx
Κτίρια - Τεχν.έργα	xxxxxxx	-	-	xxxxxxx	-	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Μηχ/τα -Τεχν.εγκ/ και λοιπός								
μηχ/κός εξοπλισμός	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	-	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Μεταφορικά μέσα	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	-	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Έπιπλα και λοιπός								
εξοπλισμός	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	-	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκα- ταβολές	-	xxxxxxx	-	-	-	-	-	xxxxxxx
	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>

(β) Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές εξόδων εγκαταστάσεων

Ενδεικτική απάντηση:

	Κόστος κτίσεως <u>31.12.19+7</u>	Χρεώσεις χρήσεως <u>19+7</u>	Αποσβέσεις χρήσεως <u>19+7</u>	Συνολικές αποσβέσεις <u>31.12.19+7</u>	Αναπόσβεστη αξία <u>31.12.19+7</u>
Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	xxxxxxx		xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Συναλλαγματικές διαφορές δανείων για κτήσεις πάγιων στοιχείων	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx	xxxxxxx
Τόκοι δανείων κατασκευαστικής περιόδου	<u>xxxxxxx</u>	-	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>	<u>xxxxxxx</u>

(γ) Ε.ΓΛΣ § 4.1.501 περίπτ.3: Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων όταν δεν αναφέρονται αναλυτικά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως

Ενδεικτική απάντηση:

Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων χρήσης 19+7

	€
Α)Κτιρίων- Τεχνικών έργων	xxxxxxx
Β)Μηχανημάτων- Τεχνικών εγκαταστάσεων και λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού	xxxxxxx
Γ)Μεταφορικών μέσων	xxxxxxx
Δ)Επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	<u>xxxxxxx</u>
Σύνολο	<u>xxxxxxx</u>

(δ) Άρθρο 43 § 3δ εδάφ. β': Πρόσθετες αποσβέσεις

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγιναν

ή

Έγιναν με βάση τις διατάξεις του ν. 1262/1982:

	€
-επί των κτιρίων- τεχνικών έργων	xxxxxxx
-επί των μηχανημάτων- τεχνικών εγκαταστάσεων	<u>xxxxxxx</u>
Σύνολο	<u>xxxxxxx</u>

(ε) Άρθρο 43 § 5ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Ενδεικτική απάντηση:

Κατά την παρούσα χρήση έγινε πρόβλεψη για υποτίμηση της αξίας απαξιωμένων μηχανημάτων ποσού € xxxxxxxx με το οποίο η συνολικά συσσωρευμένη για το σκοπό αυτόν πρόβλεψη ανέρχεται την 31/12/19+... στο ποσό των €xxxxxxxx.

(στ) Άρθρο 43 § 3ε: Έξοδα πολυετούς αποσβέσεως που αφορούν τη χρήση

Ενδεικτική απάντηση:

Στη χρήση πραγματοποιήθηκαν τα ακόλουθα έξοδα εγκαταστάσεως:

	€
-Συναλλαγματικές διαφορές δανείων για κτήσεις παγίων στοιχείων	xxxxxxx
-Τόκοι δανείων κατασκευαστικής περιόδου	xxxxxxx
-Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων (αγορά ακινήτων κλπ)	<u>xxxxxxx</u>
Σύνολο	<u>xxxxxxx</u>

Η απόσβεση αυτών θα γίνει ως εξής.....

• **Πληροφορίες σχετικές με τις συμμετοχές**

(α) Άρθρο 43α § 1β: Συμμετοχές με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%

Ενδεικτική απάντηση:

Η εταιρία συμμετέχει στις ακόλουθες εταιρίες:

Επωνυμία	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής	Σύνολο ίδιων κεφαλαίων της εκδότριας €	Συνολικό αποτέλεσμα της εκδότριας στη χρήση 19+6
			στο κεφάλαιο	Κέρδος(+), ζημίες (-)
Στην ΑΕ <<Ζ>>	Αθήνα	25%	xxxxxxxxx	xxxxxxxxxxx
Στην ΕΠΕ <<Ψ>>	Θεσ/κη	40%	xxxxxxxxx	(-xxxxxxxxxxx)

ή

η εταιρία απαλλάχτηκε από την υποχρέωση παροχής της παραπάνω πληροφορίας με την απόφαση του Υπ. Εμπορίου αριθμ...

(β) Άρθρο 43α § 1 ιε: Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας

Η μητρική <<Ψ>> ΑΕ συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Έδρα: Αθήνα

Μητρώο: Υπουργείο Εμπορίου/ Νομαρχία Αττικής, Διαμέρισμα....

• **Πληροφορίες σχετικές με τα αποθέματα**

(α) Άρθρο 43α § 7β: Μεταβολή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως των αποθεμάτων

Ενδεικτική απάντηση:

Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος LIFO, αντί της FIFO που είχε χρησιμοποιηθεί στην προηγούμενη χρήση, λόγω της συνεχούς ανατιμήσεως των ειδών που απαρτίζουν τα αποθέματα της εταιρίας. Αν εφαρμοζόταν και στην παρούσα χρήση η μέθοδος FIFO, τα κέρδη της χρήσεως θα ήταν αυξημένα κατά €..... περίπου.

(β) Άρθρο 43 § 7γ: Διαφορά αξίας των αποθεμάτων σε σχέση με την τελευταία τιμή αγοράς.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν υπάρχει σημαντική διαφορά.

(γ) Άρθρο 43 § 1ια: Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως με βάση διατάξεις ειδικής νομοθεσίας

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν έγινε.

(δ) Άρθρο 43α § 1ι: Διαφορές υποτιμήσεως κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν υπάρχουν.

• **Πληροφορίες σχετικές με το μετοχικό κεφάλαιο**

(α) Άρθρο 43α § 1δ: Κατηγορίες μετοχών.

Ενδεικτική απάντηση:

€

-Κοινές μετοχές	xxxxxxx	ονομαστικής αξίας	xxxxxxxxxxxxxxxxxx
-Προνομιούχες μετοχές	xxxxxxx	ονομαστικής αξίας	xxxxxxxxxxxxxxxxxx

(β) Άρθρο 43α § 1γ: Έκδοση μετοχών για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Ενδεικτική απάντηση:

Εκδόθηκαν, μέσα στην χρήση, κοινές μετοχές xxxxxx, ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής € xxxxxxxx και τιμής εκδόσεως xxxxxxxx.

(γ) Άρθρο 43α § 1ε: Τίτλοι στους οποίους έχουν ενσωματωθεί δικαιώματα

Ενδεικτική απάντηση:

-Προνομιούχες μετοχές με προνομιακή λήψη του πρώτου μερίσματος.

-Προνομιούχες μετοχές xxxxxxxx με σωρευτικό προνόμιο λήψεως του πρώτου μερίσματος.

(δ) Άρθρο 43α § 1στ: Απόκτηση ίδιων μετοχών.

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν αποκτήθηκαν.

• **Πληροφορίες σχετικές με τις υποχρεώσεις και τις προβλέψεις**

(α) Άρθρο 43α § 1ζ εδάφ. Α': Πιθανές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν υπάρχουν.

(β) Άρθρο 43α § 1ζ: Οικονομικές δεσμεύσεις και πιθανές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν υπάρχουν.

(γ) Άρθρο 43α § 1 ιβ: Οφειλόμενα σημαντικά ποσά φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος τη κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων

Δεν είναι δυνατό να δοθεί απάντηση.

(δ) Άρθρο 43α § 1στ. Εδάφ. α' και γ': Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις εξοφλητέες σε περίοδο μεγαλύτερη των 5 ετών.

Ενδεικτική απάντηση:

-Τοκοχρεολυτικό τραπεζικό δάνειο εξοφλητέο σε 10 έτη

για την απόκτηση πάγιων στοιχείων € xxxxxxx

-Ενυπόθηκο δάνειο με ρήτρα συναλλάγματος εξοφλητέο

εφάπαξ μετά 8 έτη € xxxxxxx

€ xxxxxxx

(ε) Άρθρο 43α § 1στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα εξασφαλίσεις

Ενδεικτική απάντηση:

	Ποσά σε χιλιάδες €		Είδος εμπράγματος εξασφάλισης
	Υπόλοιπο δανείου 31.12.19+7	Αξία εμπράγματος εξασφάλισης	
Δάνεια Τραπεζών			
-Κτηματική			
Τράπεζα	xxxxxxx	xxxxxxx	υποθήκη
-ΕΤΕΒΑ	xxxxxxx	xxxxxxx	προσημείωση
Τράπεζες λ/βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:			
-Εθνική Τράπεζα	xxxxxxx	xxxxxxx	ενέχυρο σε εμπορεύματα

(στ) Άρθρο 42ε § 14: Λοιπές προβλέψεις

Ενδεικτική απάντηση:

Το υπόλοιπο του λογαριασμού <<λοιπές προβλέψεις>> αναλύεται ως εξής:

	€
-Λοιπές προβλέψεις εκμεταλλεύσεως	xxxxxxx
-Προβλέψεις για κινδύνους και έκτακτα έξοδα	xxxxxxx
-Προβλέψεις για έξοδα προηγούμενων χρήσεων	xxxxxxx
-Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές από πιστώσεις και δάνεια για κτήσεις πάγιων στοιχείων	xxxxxxx
-Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές από πιστώσεις απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων	<u>xxxxxxx</u>
Σύνολο:	<u>xxxxxxx</u>

• Πληροφορίες σχετικές με τις αμοιβές, τις προκαταβολές και τις πιστώσεις σε όργανα της διοικήσεως

(α) Άρθρο 43α § 1 ιγ: Αμοιβές μελών οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας

Ενδεικτική απάντηση:

-Μισθοί διευθύνοντα συμβούλου	€	xxxxxxx
-Έξοδα παραστάσεως Δ.Σ.	€	xxxxxxx

(β) Άρθρο 43α § 1 ιδ: Προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

Ενδεικτική απάντηση:

Δεν υπάρχουν.

• **Πληροφορίες σχετικές με τις εγγυήσεις και τις εμπράγματα ασφάλειες**

Άρθρο 43ε § 9: Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

Ενδεικτική απάντηση:

	€
-Αποδέκτες γραμματίων εισπρακτέων εγγυήσεων	xxxxxxx
-Παραχωρήσεις Υποθηκών και Προσημειώσεων για εξασφάλιση υποχρεώσεων	xxxxxxx
-Εγγυητικές καλής εκτελέσεως συμβάσεων	xxxxxxx
-Συναλλαγματικές εγγυήσεων υπαντιπροσώπων	xxxxxxx
-Διάφορες εγγυήσεις	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>

• **Πληροφορίες σχετικές με τα αποτελέσματα**

(α) Άρθρο 43α § 1η: Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές

Ενδεικτική απάντηση:

	€
(αα) Βιομηχανικής δραστηριότητας	€
-εσωτερικού	xxxxxxx
-εξωτερικού	-----
	<u>xxxxxxx</u>
(ββ) Εμπορικής δραστηριότητας	
-εσωτερικού	xxxxxx
-εξωτερικού	-----
Σύνολο	<u>xxxxxxxxxx</u>

(β) Άρθρο 43α § θ: Κατηγορίες και κόστος προσωπικού

Ενδεικτική απάντηση:

(i) Μέσος όρος προσωπικού	xxx
(ii) Κατηγορίες προσωπικού	
-Υπάλληλοι	xxx
-Εργατοτεχνίτες	xx
(iii) Αμοιβές- έξοδα προσωπικού	
-Μισθοί	xxxxxxxx
-Ημερομίσθια	xxxxxxxx
-Κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα	xxxxxxxx

(γ) Άρθρο 42ε § 12: Έξοδα- Έσοδα επόμενων χρήσεων

Ενδεικτική απάντηση:

(i) Έξοδα επόμενης χρήσεως

-Ασφάλιστρα	xxxxxxx
-Ενοίκια	xxxxxxx
-Μισθοί προπληρωμένοι	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>

(ii) Έσοδα επόμενης χρήσεως

-Ενοίκια προεισπραγμένα	xxxxxxx
-------------------------	---------

(δ) Άρθρο 42ε § 15β: Έκτακτα-ανόργανα έσοδα και κέρδη και έκτακτα-ανόργανα έξοδα και ζημίες

Ενδεικτική απάντηση:

(i) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	€
-Συναλλαγματικές διαφορές	xxxxxxx
-Διάφορα	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>
(ii) Έκτακτα κέρδη	
-Κέρδη από εκποίηση πάγιων στοιχείων	<u>xxxxxxx</u>
(iii) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	
-Ποινικές ρήτρες	xxxxxxx
-Λοιπά ανόργανα έξοδα	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>
(iv) Έκτακτες ζημίες	
-Από ανεπίδεκτες εισπράξεως απαιτήσεις	xxxxxxx
-Λοιπές έκτακτες ζημίες	<u>xxxxxxx</u>
	<u>xxxxxxx</u>

(ε) Άρθρο 42ε § 15β: Έξοδα-Έσοδα προηγούμενων χρήσεων

Ενδεικτική απάντηση:

(i) Έξοδα

-Αποζημιώσεις υπαλλήλων που απολύθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις	€ xxxxxxxx
--	------------

(ii) Έσοδα

-Έσοδα από επιδοτήσεις εξαγωγών προηγούμενων χρήσεων	€ xxxxxxxx
--	------------

(στ) Άρθρο 43α § 1α: Συναλλαγματικές διαφορές από δάνεια και πιστώσεις σε ξένο νόμισμα που χρησιμοποιήθηκαν για απόκτηση πάγιων στοιχείων-Λογιστικός χειρισμός αυτών

Ενδεικτική απάντηση:

	€
-Χρεωστικές	xxxxxx
-Πιστωτικές	<u>xxxxxx</u>
	<u>xxxxxx</u>

Καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό της κατηγορίας των εξόδων εγκαταστάσεως <<συναλλαγματικές διαφορές δανείων για κτήσεις πάγιων στοιχείων>> και θα αποσβεστούν τμηματικά ανάλογα με την υπόλοιπη κανονική διάρκεια του δανείου ή της πιστώσεως.

• Έγκριση και έλεγχος του προσαρτήματος

Το παρόν προσάρτημα εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της εταιρίας κατά τη συνεδρίαση του αριθ.(Αριθμός/ημερομηνία).

Αθήνα.....

Ο	Ο	Ο
Πρόεδρος του Δ.Σ.	Διευθύνων σύμβουλος	Διευθυντής του Λογιστηρίου
Υπογραφή	Υπογραφή	Υπογραφή
Ονοματεπώνυμο	Ονοματεπώνυμο	Ονοματεπώνυμο

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Το παρόν προσάρτημα, που αποτελείται από... σελίδες, είναι, αυτό που αναφέρεται στο ημέτερο Πιστοποιητικό Ελέγχου με ημερομηνία....., και αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.... της 31/12/19+....

Από τον έλεγχο που διενεργήσαμε προκύπτει ότι οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν προσάρτημα είναι ακριβείς και καλύπτουν τις απαιτήσεις του ν. 2190/1920.

Εφόσον οι ελεγκτές έχουν παρατηρήσεις τροποποιείται ανάλογα η αμέσως προηγούμενη παράγραφος και στη συνέχεια παραθέτονται οι παρατηρήσεις αυτών.

Αθήνα.....

Οι Ορκωτοί Λογιστές

2.Αριθμοδείκτες ρευστότητας

- 1)Αριθμοδείκτης Έμμεσης Ρευστότητας
- 2)Αριθμοδείκτης Άμεσης ή Ειδικής Ρευστότητας
- 3)Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας
- 4)Το Αμυντικό Διάστημα

2.1 Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας , ο οποίος είναι γνωστός και ως αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας ή κυκλοφοριακής ρευστότητας ή κεφαλαίου κίνησης ,υπολογίζεται ως εξής:

$\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού}}$

Ο αριθμοδείκτης έμμεσης ρευστότητας δείχνει εάν το κυκλοφορούν ενεργητικό και οι μεταβατικοί λογαριασμοί του ενεργητικού αρκούν για να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και τους μεταβατικούς λογαριασμούς του παθητικού .

2.2 Ο αριθμοδείκτης άμεσης ή ειδικής ρευστότητας

Η αδυναμία του αριθμοδείκτη έμμεσης ρευστότητας να παρέχει μια ακριβή ένδειξη της ικανότητας ικανοποίησης των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων με ορισμένα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, όπως τα αποθέματα , καθώς και οι δυσκολίες ερμηνείας του οδηγούν στην επιλογή του αριθμοδείκτη άμεσης ρευστότητας για τη συναγωγή συμπερασμάτων σχετικών με τη ρευστότητα μιας επιχείρησης. Ο αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας υπολογίζεται ως εξής:

$\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα} + \text{Απαιτήσεις} + \text{Έσοδα Εισπρακτέα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} - \text{Προκαταβολές Πελατών} + \text{Έξοδα Δεδουλευμένα}}$

2.3 Οι αριθμοδείκτες ταμειακής ρευστότητας

Οι αριθμοδείκτες ταμειακής ρευστότητας παρουσιάζουν τον αυστηρότερο τρόπο μέτρησης της ικανότητας μιας επιχείρησης να ικανοποιεί τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Ο πρώτος δείκτης ταμειακής ρευστότητας υπολογίζεται ως εξής:

$\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} - \text{Προκαταβολές Πελατών} + \text{Έξοδα Δεδουλευμένα}}$

Ένας πολύ χαμηλός αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας δεν αποτελεί κατά ανάγκη ένδειξη προβλημάτων ρευστότητας ,αλλά μπορεί να σχετίζεται με κάποιο επενδυτικό πρόγραμμα

εξαιρετικά επωφελές για την επιχείρηση ή με την ύπαρξη μιας προκριθείσας δυνατότητας δανεισμού ανά πάσα στιγμή.

Ο αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας καθώς και οι προηγούμενοι αριθμοδείκτες ρευστότητας εξετάζουν τη ρευστότητα σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή ,ενώ ένας δυναμικός αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας , ο οποίος παρουσιάζει πληροφορίες για μια ολόκληρη χρονική περίοδο , μπορεί να υπολογιστεί ως εξής:

Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις-Προκαταβολές Πελατών +Έξοδα Δεδουλευμένων

Ο τελευταίος αριθμοδείκτης απαιτεί την προετοιμασία της κατάστασης ταμειακών ροών και για αυτό παραμένει λιγότερο γνωστός. Στο τελευταίο αριθμοδείκτη , ο παρανομαστής μπορεί να μετρηθεί και ως ο μέσος όρος των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων μείον τις προκαταβολές των πελατών συν τα δεδουλευμένα έξοδα στην αρχή και το τέλος της χρήσης.

2.4 Το αμυντικό διάστημα

Το αμυντικό διάστημα το οποίο είναι γνωστό και ως διάστημα ασφαλείας , δείχνει για πόσες ημέρες τα υπάρχοντα διαθέσιμα συν τα ποσά τα οποία θα προκύψουν από τη ρευστοποίηση των χρεογράφων και την είσπραξη των απαιτήσεων μπορούν να καλύψουν τα αναμενόμενα έξοδα λειτουργίας μιας επιχείρησης .Το αμυντικό διάστημα στην απλούστερη μορφή του υπολογίζεται ως εξής :

Διαθέσιμα +Χρεόγραφα +Απαιτήσεις
Ημερήσια Έξοδα

3. Αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας

- 1) Η κυκλοφορική ταχύτητα των αποθεμάτων
- 2) Η κυκλοφορική ταχύτητα των απαιτήσεων
- 3) Η κυκλοφορική ταχύτητα των προμηθευτών

Η έννοια της κυκλοφοριακής ταχύτητας αναφέρεται στο χρόνο μετατροπής ενός στοιχείου του κυκλοφορούντος ενεργητικού σε κάποιο άλλο το οποίο είναι ευκολότερο ρευστοποιήσιμο(πχ ο χρόνος μετατροπής των αποθεμάτων σε απαιτήσεις)είτε είναι ρευστό (π.χ. ο χρόνος μετατροπής των απαιτήσεων σε διαθέσιμα)

3.1 Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων

Ο αριθμοδείκτης της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων υπολογίζεται ως εξής:

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ
ΜΕΣΟΣ ΟΠΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Μας δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο έχουν πωληθεί τα αποθέματα μέσα στη χρήση.

Ένας εναλλακτικός τρόπος μέτρησης της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων είναι το χρονικό διάστημα από την ημερομηνία αγοράς έως την ημερομηνία αγοράς έως την ημερομηνία πώλησης των αποθεμάτων ,δηλαδή την περίοδο των αποθεμάτων ,και υπολογίζεται ως εξής:

365 ΗΜΕΡΕΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Μας δείχνει τις ημέρες τις οποίες χρειάζεται μια επιχείρηση για να πωλήσει τα αποθέματα της.. Αύξηση της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων σημαίνει μείωση της χρονικής περιόδου από την ημερομηνία πώλησης των αποθεμάτων .

3.2 Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεων

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των απαιτήσεων αναφέρεται στο χρόνο μετατροπής των απαιτήσεων σε διαθέσιμα. Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας των απαιτήσεων υπολογίζεται ως εξής:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙ
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει κατά μέσο όρο πόσες φορές δημιουργούνται και εισπράττονται οι απαιτήσεις έναντι των πελατών.

Με βάση τον αριθμοδείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας των απαιτήσεων μπορεί να υπολογιστεί η περίοδος είσπραξης των απαιτήσεων ως εξής:

365 ΗΜΕΡΕΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Η περίοδος είσπραξης των απαιτήσεων αναφέρεται στη χρονική περίοδο από την πώληση επί πιστώσει των διαφόρων προϊόντων έως την είσπραξη των απαιτήσεων.

Εάν η φορολογική νομοθεσία δεν επηρεάζει τον καθορισμό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις , τότε οι διαχρονικές μεταβολές του αριθμοδείκτη:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Μπορούν να δείξουν τις προσδοκίες της διοίκησης για τα ποσά των απαιτήσεων τα οποία αναμένεται να μην εισπραχθούν.

3.3 Η κυκλοφοριακή των προμηθευτών

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των προμηθευτών υπολογίζεται ως εξής:

ΑΓΟΡΕΣ
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες φορές κατά μέσο όρο πληρώνονται οι υποχρεώσεις έναντι των προμηθευτών. Με βάση τον αριθμοδείκτη της κυκλοφοριακής ταχύτητας των προμηθευτών, μπορεί να υπολογιστεί η μέση χρονική περίοδος πληρωμής των προμηθευτών ως εξής:

365 ΗΜΕΡΕΣ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ

Στον παρανομαστή της κυκλοφοριακής ταχύτητας των προμηθευτών περιλαμβάνονται τόσο υποχρεώσεις έναντι των προμηθευτών με τη μορφή ανοικτού λογαριασμού όσο και επιταγές πληρωτέες ή γραμμάτια πληρωτέα που σχετίζονται μόνο με αγορές εμπορευμάτων και όχι με άλλες συναλλαγές από τις οποίες προκύπτουν υποχρεώσεις που εμφανίζονται ως επιταγές πληρωτέες ή γραμμάτια πληρωτέα στον ισολογισμό.

4. Ανάλυση αποδοτικότητας

Η έννοια της αποδοτικότητας αναφέρεται στην ικανότητα μιας επιχείρησης να δημιουργεί κέρδη. Η ικανότητα δημιουργίας κερδών ενδιαφέρει τους μετόχους, τους πιστωτές ,τη διοίκηση και γενικά τους εργαζόμενους σε μια επιχείρηση. Τα είδη της αποδοτικότητας είναι:

- 1) Η Αποδοτικότητα του συνόλου του κεφαλαίου
- 2) Τα συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

- 3) Η αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού
- 4) Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων
- 5) Τα συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων
- 6) Η σχέση μεταξύ της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων και της αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων
- 7) Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης και η αποδοτικότητα ενός επενδυτή

4.1 Η αποδοτικότητα του συνόλου κεφαλαίου

Η αποδοτικότητα του συνόλου των κεφαλαίων μιας επιχείρησης , η οποία είναι διεθνώς γνώστη και ως αποδοτικότητα του συνόλου του ενεργητικού, υπολογίζεται ως εξής:

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ=
$\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΤΟΚΟΙ ΈΞΟΔΑ (1-ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ)}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}}$

Τα καθαρά κέρδη προκύπτουν μετά τη αφαίρεση όλων των σχετικών εξόδων που θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνουν τους φόρους εισοδήματος , τους φόρους που δεν έχουν ενσωματωθεί , στο λειτουργικό κόστος και τις αμοιβές του διοικητικού συμβουλίου , τα οποία το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο εμφανίζει στην κατάσταση διάθεσης κερδών.

4.2 Συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων

Η ανάλυση του αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων στα συστατικά στοιχεία επιτρέπει την αναγνώριση πρόσθετων παραγόντων οι διαφοροποιούν το δείκτη διαχρονικά και διαστρωματικά .Η ανάλυση αυτή γίνεται ως ακολούθως:

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ=
$\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΤΟΚΟΙ ΈΞΟΔΑ (1-ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗ)}}{\text{ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}}$
$= \frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΤΟΚΟΙ ΈΞΟΔΑ (1- ΦΟΡΟΛ ΣΥΝ)}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} * \frac{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}{\text{ΣΥΝ ΕΝΕΡΓ}}$
$= \text{ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΠΩΛΗΣΕΩΝ} * \text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}$

Πολλαπλασιάζοντας και διαιρώντας τον αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων με τις πωλήσεις, λαμβάνονται δύο νέοι αριθμοδείκτες οι οποίοι είναι γνωστοί ως αποδοτικότητα των πωλήσεων πριν την αφαίρεση των τόκων (return on sales) και κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού (asset turnover ratio).

4.3 Η αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού

Οι αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας των στοιχείων του ενεργητικού παρέχουν πληροφορίες και για την αποτελεσματική διαχείριση των διαφόρων στοιχείων του ενεργητικού από τη διοίκηση μιας επιχείρησης. Καθώς τα κυριότερα στοιχεία του ενεργητικού είναι το κυκλοφορούν ενεργητικό για τα πάγια, επιβάλλεται πρώτα η εξέταση των κυκλοφοριακών ταχυτήτων τους. Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του κυκλοφορούντος ενεργητικού υπολογίζεται ως εξής:

$\frac{\text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ} = \text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}}$
--

Ένας σχετικά υψηλός αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας για το κυκλοφορούν ενεργητικό δείχνει ότι το κυκλοφορούν ενεργητικό χρησιμοποιείται αποτελεσματικά για τη δημιουργία πωλήσεων. Ιδιαίτερο ενδιαφέρον, όμως, παρουσιάζουν οι κυκλοφοριακές ταχύτητες των απαιτήσεων και των αποθεμάτων, γιατί δείχνουν την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να διαχειρίζεται αποτελεσματικά αυτά τα στοιχεία προκειμένου να παράγει κέρδη.

$\frac{\text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ} = \text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΕΠΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ}}$

Ένας σχετικά υψηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας λογαριασμών εισπρακτέων δείχνει αυστηρή πιστωτική πολιτική ή ακόμα και αδυναμία χορήγησης πίστωσης στους πελάτες, ενώ ένας

σχετικά χαμηλός δείκτης μπορεί να οφείλεται σε υπερβολική χορήγηση πιστώσεων ή αδυναμία πληρωμής εκ μέρους των πελατών ή και ανικανότητα είσπραξης εκ μέρους της επιχείρησης.

ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ=

$$\frac{\text{ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ}}{\text{ΜΕΣ ΟΡΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ}}$$

Ένας σχετικά υψηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων δείχνει μια μικρή επένδυση σε αποθέματα η οποία μπορεί να καταλήξει σε απώλεια πωλήσεων ή κακή εξυπηρέτηση των πελατών. Αντίθετα , ένας σχετικά χαμηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας μπορεί να σημαίνει υπερβολικές αγορές ή εμπορεύματα τα οποία είναι δύσκολο να διακινηθούν.

ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΠΑΓΙΩΝ=

ΠΩΛΗΣΕΙΣ

ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΠΑΓΙΩΝ

Ένας σχετικά χαμηλός δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας των παγίων δείχνει ότι τα πάγια δεν χρησιμοποιούνται αποδοτικά για τη δημιουργία πωλήσεων .Η σχέση αυτή βέβαια , βραχυχρόνια μπορεί να επηρεαστεί από παράγοντες όπως: υπερβολική παραγωγική ικανότητα , προσωρινές μεταβολές στις τιμές ,απαρχαιωμένα μηχανήματα ή διακοπές στην παραγωγική διαδικασία λόγω έλλειψης πρώτων υλών ή απεργιών. Άλλοι παράγοντες οι οποίοι επίσης επηρεάζουν την κυκλοφοριακή ταχύτητα των παγίων είναι παρουσία πάγιων στοιχείων για τα οποία μια επιχείρηση έχει το δικαίωμα χρήσης με χρηματοοικονομική μίσθωση και τα οποία δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό ή το γεγονός ότι αυξήσεις στα πάγια δεν συμβαίνουν βαθμιαία αλλά σε ορισμένες χρονικές στιγμές και αντιπροσωπεύουν μεγάλα ποσά, ή η χρήση διαφορετικών μεθόδων αποσβέσεων οι οποίες διαφοροποιούν σε μεγάλο βαθμό τις λογιστικές αξίες των παγίων.

4.4 Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων

Ο όρος αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων αναφέρεται κυρίως στην αποδοτικότητα των κεφαλαίων τα οποία ανήκουν στους κοινούς και όχι στους προνομιακούς μετόχους, ο δε υπολογισμός της γίνεται ως εξής:

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ – ΜΕΡΙΣΜΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα καθαρά κέρδη υπολογίζονται όπως και στην περίπτωση της αποδοτικότητας του συνόλου των κεφαλαίων, δηλαδή από το αποτέλεσμα της εκμετάλλευσης θα πρέπει να αφαιρεθούν (προστεθούν) οι φόροι, οι αμοιβές των διοικητικών στελεχών, οι ζημίες (τα κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές, οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καθώς και οποιαδήποτε άλλες ζημίες (κέρδη) σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες της επιχείρησης.

4.5 Συστατικά στοιχεία της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων

Η εξέταση των συστατικών στοιχείων της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων επιτρέπει την αναγνώριση των παραγόντων οι οποίοι διαφοροποιούν τον αριθμοδείκτη στις διάφορες συγκρίσεις τις οποίες πραγματοποιεί ένας αναλυτής. Η ανάλυση του αριθμοδείκτη στα συστατικά του στοιχεία γίνεται ως ακολούθως για μια επιχείρηση η οποία δεν έχει προνομιούχες μετοχές:

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ

ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=

$$\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} * \frac{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}} * \frac{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}}$$

=ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΠΩΛΗΣΕΩΝ * ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ * ΧΡΗΜΑΤΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΧΛΕΥΣΗ

Πολλαπλασιάζοντας και διαιρώντας τον αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων πρώτα με τις πωλήσεις και στη συνέχεια με το μέσο όρο του συνόλου του ενεργητικού, αποκτά κανείς τους ανωτέρω τρεις αριθμοδείκτες της αποδοτικότητας των πωλήσεων, της κυκλοφοριακής ταχύτητας του συνόλου του ενεργητικού και της χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο αριθμοδείκτης της αποδοτικότητας των πωλήσεων δείχνει την ικανότητα των πωλήσεων να παράγουν κέρδη, ενώ ο αριθμοδείκτης ταχύτητας του συνόλου του ενεργητικού δείχνει την ικανότητα των ενεργητικών στοιχείων να δημιουργούν πωλήσεις. Τέλος, ο αριθμοδείκτης της χρηματοοικονομικής μόχλευσης δείχνει το βαθμό που τα ενεργητικά στοιχεία χρηματοδοτούνται με ίδια κεφάλαια.

Εναλλακτικά , η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μπορεί να αναλυθεί στην αποδοτικότητα των πωλήσεων προ φόρων και έτσι να εμφανιστεί ένα πρόσθετο στοιχείο της αποδοτικότητας , το ποσοστό κερδών που παραμένει στην επιχείρηση μετά την πληρωμή των φόρων. Η ανάλυση αυτή έχει ως εξής:

<p>ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=</p> <p style="margin-left: 100px;">ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ</p> <hr style="border: 0.5px solid black;"/> <p style="text-align: center;">ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</p>
<p>= $\frac{\text{ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ}}{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}} * \frac{\text{ΠΩΛΗΣΕΙΣ}}{\text{Μ ΟΡΟΣ}} * \frac{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}}$</p> <p>(1- ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ)</p>

Ένα πλεονέκτημα της τελευταίας ανάλυσης του αριθμοδείκτη της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων είναι ότι δείχνει καθαρά τους παράγοντες οι οποίοι προκαλούν μεταβολές στην αποδοτικότητα

Γνωρίζοντας την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων καθώς και το ποσοστό των αδιανέμητων καθαρών κερδών, μπορεί κανείς να υπολογίσει το ρυθμό αύξησης των ιδίων κεφαλαίων από χρηματοοικονομικούς πόρους τους οποίους παράγει η ίδια η επιχείρηση ως εξής:

<p>ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=</p> <p style="margin-left: 100px;"> $\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ}}{\text{ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}} * \frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ - ΜΕΡΙΣΜΑ}}{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ}}$ </p> <p style="margin-left: 100px;">=ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ * ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΔΙΑΝΕΜΗΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ</p>
--

4.6 Η σχέση μεταξύ της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων και της αποδοτικότητας του συνόλου κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων συνδέεται με την αποδοτικότητα του συνόλου των κεφαλαίων με την εξής σχέση:

$$\begin{aligned} \text{ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ} &= \\ &= \text{ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΟΛΟΥ} \\ & \text{ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ} + (\text{ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ} - \\ & \text{ΚΟΣΤΟΣ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}) * \frac{\text{ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}} \end{aligned}$$

Η σχέση αυτή αναφέρει ότι η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων υπερβαίνει την αποδοτικότητα του συνόλου των κεφαλαίων, δηλαδή του ενεργητικού, μόνον όταν το κόστος των ξένων κεφαλαίων είναι μικρότερο από την αποδοτικότητα του ενεργητικού. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, η χρήση ξένων κεφαλαίων είναι προς όφελος των ιδίων και ισχύει το πλεονέκτημα της χρηματοοικονομικής μόχλευσης.

4.7 Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης και η αποδοτικότητα ενός επενδυτή

Η αποδοτικότητα των κεφαλαίων τα οποία έχουν επενδυθεί από μια επιχείρηση υπολογίζεται είτε ως αποδοτικότητα του συνόλου των κεφαλαίων είτε ως αποδοτικότητα των κεφαλαίων τα οποία ανήκουν στους μετόχους, δηλαδή των ιδίων κεφαλαίων. Η αποδοτικότητα, όμως ενός επενδυτή από την αγορά ενός αριθμού μετοχών μιας επιχείρησης και την μεταγενέστερη πώληση τους, υπολογίζεται ως εξής:

$$\begin{aligned} \text{ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ} &= \\ & \frac{(\text{ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ} + \text{ΜΕΡΙΣΜΑ} - \text{ΤΙΜΗ ΑΓΟΡΑΣ})}{\text{ΤΙΜΗ ΑΓΟΡΑΣ}} \end{aligned}$$

**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
« C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»**

C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ & ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 - 14η ΕΤΑΙΡΙΑΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 252201/Α/Β/11/19199

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειστών χρήσεων 2005			Ποσό προηγούμενων χρήσεων 2004			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσό κλειστών χρήσεων 2005	Ποσό προηγούμενων χρήσεων 2004
	ΑΔΑ κλειστών	Αποθεμάτια	Αναρ. παρ. αξία	ΑΔΑ κλειστών	Αποθεμάτια	Αναρ. παρ. αξία			
Β. ΒΙΟΔΟ ΕΚΠΛΗΚΤΑ	1.613.730,54	1.244.007,54	359.723,90	192.178,02	387.519,53	544.006,49	Α. ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Γ. ΛΟΓΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							I. Μεταβλητό Κεφάλαιο		
1. Δυνατότητα αναρτίωσης							1. Μεταβλητό Κεφάλαιο	185.000 ισοβίων επί 3,00 ευρώ	
2. Πληρωτέο	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	0,00	1. Καταβλητό	2.565.000,00	1.875.000,00
3. Κόστος και τόκος έσοδα	182.961,61	88.819,33	72.142,28	162.961,51	79.249,02	86.412,59	II. Διμερές αναρτίωσης/Επιρροή/Επιπτώσεις		
4. Μηχανητό-Τεχνικά εργαλεία							25. Διμερές μετοχικός Μ.Κ. επί ευρώ	840,57	840,57
5. Κόστος μεταβλητών εργαλείων	16.444,51	14.827,86	1.616,65	16.444,51	13.821,38	2.823,13	IV. Απομειωθέν κεφάλαιο		
6. Μικροεργαλεία	58.146,90	31.383,96	26.203,24	62.984,15	24.188,98	38.787,18	1. Τεκνία απομειωθέν	117.374,18	84.788,15
7. Έπιπλα και λοιπά εξαρτήματα	588.380,57	383.396,07	182.800,00	631.413,02	311.895,13	219.417,89	5. Απομειωθέν από μετόχους κλειστών εταιρειών	131.338,89	131.338,89
8. Απομειωθέν από μετόχους κλειστών εταιρειών	2.196.844,36	0,00	2.196.844,36	41.646,39	0,00	41.646,39	248.711,08	218.104,04	
9. Σύνολο αναρτίωσης	3.990.282,48	512.895,23	3.440.299,59	815.125,09	429.274,48	385.905,18	V. Απομειωμένο εκ νέου		
III. Συμμετοχές και άλλες χρηματοοικονομικές δραστηριοποιήσεις							Υπόλοιπο κλειστών χρήσεων εκ νέου	881.288,47	299.789,59
1. Συμμετοχές σε ελεγχόμενες εταιρείες			5.304.685,45			5.343.285,45	Σύνολο κλειστών κεφαλαίων (Α+Β+Γ+Δ+Ε+Ζ)	3.198.000,12	2.381.811,21
2. Χρηματοοικονομικές συμμετοχές κλειστών εταιρειών			0,00			500.000,00	Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ		
3. Λοιπές χρηματοοικονομικές συμμετοχές			46.151,51			5.018.132,52	2. Λοιπές προβλέψεις	128.000,00	0,00
4. Σύνολο τίτλων ενεργητικού (Γ+III)			5.350.836,96			6.409.192,72	Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Δ. ΧΡΕΥΟΔΟΣΗΤΕΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							I. Μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις		
I. Απομειωθέν							2. Δάνεια τραπεζών	5.920.000,00	2.000.000,00
1. Τραπεζικές			5.278.254,71			3.420.410,36	5. Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0,00	0,00
2. Γραμμάτια κατοχής (ισοπολιτειακών)			29.450,00			0,00	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
3. Γραμμάτια σε κατοχή			17.850,00			0,00	1. Τραπεζικές	4.118.179,90	2.832.865,80
4. Επιστολές πιστώσεων			182.072,68			137.411,41	2α. Επιστολές πιστώσεων	1.858.848,82	1.785.814,47
5. Βραχυπρόθεσμες απομειωθέντες συμμετοχές			530.811,78			3.342.580,58	3. Τραπεζικές/Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.259.331,08	1.047.051,33
6. Διαπραγματευόμενα κλειστά συμβόλαια επίσημων			12.616,22			19.212,22	4. Προκαταβλητά ποσών	1.340.874,54	9.848.004,56
7. Διαπραγματευόμενα κλειστά συμβόλαια επίσημων			2.178.882,83			3.837.722,73	5. Υποχρεώσεις από φόρους - ΠΑΦ	1.362.280,38	873.538,48
8. Διαπραγματευόμενα κλειστά συμβόλαια επίσημων			5.989.188,07			392.473,89	6. Απομειωθέντες υποχρεώσεις	110.707,48	102.175,87
9. Προκαταβλητά για αγορά υπηρεσιών			201.479,88			11.930.375,96	7. Μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις εταιρειών στην κτήση εδαφών	320.000,00	281.706,83
10. Προκαταβλητά για αγορά υπηρεσιών			17.234.225,96			61.475,10	8. Πελάτες	383.157,29	438.028,35
11. Λοιπές			82.702,78			81.475,10	9. Σύνολο υποχρεώσεων (Γ+II)	12.868.331,31	16.848.809,57
12. Λοιπές							Δ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
II. Καταβλητό							1. Τεχνία επίσημων χρήσεων	0,00	4.300,00
1. Τεχνία			7.898,17			18.800,40	2. Έσοδα χρημάτων διακείμενα	123.223,23	48.322,84
2. Καταβλητά φόροι και πρόσθετα			212.649,31			182.243,82	Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
3. Σύνολο κλειστών κεφαλαίων (Δ+Ε+Ζ+Α+Β)			13.517.464,83			11.462.279,86	1. Έσοδα επίσημων χρήσεων	284.051,75	423.056,87
Ε. ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							2. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα	101.888,34	151.770,87
1. Έσοδα επίσημων χρήσεων			39.506,32			147.075,34	3. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα	101.888,34	151.770,87
2. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα			17.784,10			48.299,19	4. Σύνολο	396.940,09	524.827,74
3. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα			57.290,42			162.374,53	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	22.892.314,74	18.899.447,38
4. Σύνολο			6.400,00			0,00	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΚΡΕΙΤΤΟΤΗΤΩΝ		
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)			22.892.314,74			18.899.447,38	1. Αλλάξιμα περιουσιακά στοιχεία	130.478,89	870.250,77
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΚΡΕΙΤΤΟΤΗΤΩΝ							2. Χρεωστικά τίτλοι εν γένει/και να επισημάνουν ασφαλείαν	450.204,13	314.880,29
1. Αλλάξιμα περιουσιακά στοιχεία			130.478,89			870.250,77	580.683,02	1.185.131,06	
2. Χρεωστικά τίτλοι εν γένει/και να επισημάνουν ασφαλείαν			450.204,13			314.880,29	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΕΙΣΤΟΤΗΤΩΝ		
3. Σύνολο			580.683,02			1.185.131,06	2. Διακείμενα από άλλους πελάτες/και να επισημάνουν ασφαλείαν	130.478,89	870.250,77
ΣΥΝΟΛΟ			22.892.314,74			18.899.447,38	3. Πελάτες/και να επισημάνουν ασφαλείαν	450.204,13	314.880,29
ΕΚΔΗΛΩΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΒΑΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΨΕΩΣ ΤΗΣ ΤΕΛΕΥΣΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΙΞΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΗΣ 29/6/2006 ΕΝΝΕΑ ΕΙΣΗΛΘΗ ΜΕΤΑΚΟΛΩΝ ΚΑΘΙ ΤΟ ΠΟΣΟ € 990.000,00, ΟΙ ΚΑΘΑΛΩΙ ΜΕΤΑΧΩΝ							4. Σύνολο	580.683,02	1.185.131,06

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)	Ποσό κλειστών χρήσεων 2005		Ποσό προηγούμενων χρήσεων 2004		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ποσό κλειστών χρήσεων 2005	Ποσό προηγούμενων χρήσεων 2004
	ΑΔΑ κλειστών	Αποθεμάτια	Αναρ. παρ. αξία	ΑΔΑ κλειστών			
I. Απομειωμένα αποτελέσματα							
Κόστος εργασιών (Παύση)			30.584.496,89		Κοστίδια αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεων		
Μείον: Κόστος πωληθέντων			28.564.816,81		Πλεόν/Υπερπλεον αποτελέσματα (κέρδη) προηγ. χρήσεων	1.070.874,48	876.754,00
Μετα αποτελέσματα (κέρδη) μεταλλομασίας			4.048.979,78		Μείον: Διαφορές περιεχομένου κλάσας προηγούμενων χρήσεων	288.769,58	343.158,61
Σύνολο			64.223,89		Σύνολο	1.118.702,30	823.206,00
Μείον:			4.154.203,74		3.060.422,89		
II. Πλεόν							
1. Έσοδα διαθεσίμων διαπραγματευόμενων			1.872.986,18		1.448.980,88		
2. Έσοδα κλειστών κεφαλαίων			777.189,28		882.801,14		917.540,98
3. Έσοδα κλειστών κεφαλαίων			2.265.158,44		2.142.882,02		
4. Πωληθέντα τίτλοι & συναφή έσοδα			1.784.045,31		1.540.949,99		
Μετα αποτελέσματα (κέρδη) μεταλλομασίας							
1. Έσοδα κλειστών κεφαλαίων			39.506,32		147.075,34		
2. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα			17.784,10		48.299,19		
3. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα			57.290,42		162.374,53		
4. Σύνολο			6.400,00		0,00		
Μείον:							
1. Έσοδα & ζημιές συμμετοχών & χρεωστικών			524.784,42		582.815,15		582.815,15
2. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα			531.186,42		473.894,00		387.446,82
3. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα			1.310.151,31		222.388,82		350.100,34
Σύνολο αποτελέσματα (κέρδη) μεταλλομασίας							
1. Έσοδα επίσημων χρήσεων			5.288,12		216.961,68		
2. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα			17.887,85		43.211,63		
3. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα			15.587,48		171.672,21		
4. Έσοδα χρημάτων εισπραχθέντα			2.512,30		81.325,81		
5. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			118.828,02		0,00		
6. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων			325.500,00		262.735,80		178.859,88
Σύνολο επίσημων αποτελέσματα (κέρδη) μεταλλομασίας							
1. Έσοδα επίσημων αποτελέσματα (κέρδη) μεταλλομασίας			951.702,90		1.070.578,49		879.754,00
2. Χρεωστικά τίτλοι και συναφή έσοδα			881.702,98		280.425,20		
3. Σύνολο			1.833.405,88		1.350.993,69		
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (κέρδη) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ							
1. Απομειωμένα αποτελέσματα							
2. Πλεόν			1.833.405,88		1.350.993,69		
3. Σύνολο			1.833.405,88		1.350.993,69		

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Μαρούσι, 30 Απριλίου 2006
ΓΡΗΓΟΡΑΣ ΚΥΡΙΑΚΟΣ Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
 Α.Δ.Τ. ΑΒ 941164 ΒΑΤΣΙΚΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ
Α.Δ.Τ. Ε 18782 ΠΑΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΚΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. Α 04817

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΤΗ

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ Κ.Μ.ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΙΜΕΝΕΙ ΤΗ ΣΚΕΨΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005. Η ΣΚΕΨΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΔΕΙΧΝΕΙ ΤΗΝ ΔΥΝΑΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΟ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΝ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΟΥ ΕΛΘΗ ΤΗ 3

Π Ρ Ο Σ Α Ρ Τ Η Μ Α
ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(βάσει των διατάξεων του κωδικοπ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)
της ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
« C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 25220/01ΑΤ/Β/91/391/99

**§ 1 . Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων -
Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας**

(α) Άρθρο 42α § 3: Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί καταρτίσεως των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού.

Δεν έγινε.

(β) Άρθρο 42β § 1: Παρέκκλιση από την αρχή του αμεταβλήτου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού «αποτελέσματα χρήσεως».

Δεν έγινε.

(γ) Άρθρο 42β § 2: Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

(δ) Άρθρο 42β § 3: Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχείρησης το απαιτεί.

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

(ε) Άρθρο 42β § 4: Συμπύξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπύξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής.

Δεν έγιναν.

(στ) Άρθρο 42β § 5: Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να

Δεν χρειάστηκε να γίνουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως.

§ 2 Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

α) Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους.

- (1) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως ή του κόστους ιδιοκατασκευής τους ή της αναπροσαρμοσμένης με βάση ειδικό νόμο αξίας τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.
- (2) Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως παγίων.
- (3) Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν στην τιμή κτήσεως τους.
- (4) Λοιπά χρεόγραφα : Αφορούν τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης κατά την 31.12.2005 και αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος παρούσα αξία τους.

(β) Άρθρο 43^α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε € περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

Τα διαθέσιμα σε \$ αποτιμήθηκαν στην επίσημη τιμή (αγοράς) του \$ της 31/12/2005 και οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως.

(γ) Άρθρο 43 § 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους κατά τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

Δεν έγινε.

(δ) Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών

Δεν έγινε.

(ε) Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν, συνολικά, σε €5.394.695,45, ενώ η συνολική τρέχουσα αξία τους ανέρχεται σε €4.205.193,21. Διαφορά : €1.189.502,24.

(στ) Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

Δεν έγινε.

§ 3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

(α) Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές παγίων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).	Παραθέτεται σχετικός πολύστηλος πίνακας με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη.												
(β) Άρθρο 43 § 5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων.	Δεν έγιναν.												
(γ) Άρθρο 43 § 5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.	Δεν σχηματίστηκαν.												
(δ) Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν την χρήση.	<table><tr><td>Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου</td><td>€</td><td>8.307,44</td></tr><tr><td>Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων</td><td>«</td><td>506.649,88</td></tr><tr><td>Λογισμικά προγράμματα</td><td>«</td><td>166.598,50</td></tr><tr><td>Σύνολο</td><td>€</td><td><u>681.555,82</u></td></tr></table>	Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	€	8.307,44	Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων	«	506.649,88	Λογισμικά προγράμματα	«	166.598,50	Σύνολο	€	<u>681.555,82</u>
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	€	8.307,44											
Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων	«	506.649,88											
Λογισμικά προγράμματα	«	166.598,50											
Σύνολο	€	<u>681.555,82</u>											
(ε) Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και / ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων ή πιστώσεων, χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.	Δεν υπάρχουν.												
(στ) Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων «Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως», «Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας» και «Υπεραξία επιχειρήσεως (GOOD-WILL)».	Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.												

§ 4. Συμμετοχές

(α) Άρθρο 43α § 1-β': Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.	1) MODUS VIVENDI A.E. Ποσοστό συμμετοχής : 90% Αξία κτήσης : € 555.647,74
	2) DINERS COSMOS CLUB A.E. Ποσοστό συμμετοχής : 90% Αξία κτήσης : € 1.502.901,00
	3) COUNTRY RESORT HOTELS AND ACTIVITES A.E. Ποσοστό συμμετοχής : 51% Αξία κτήσης : € 1.597.581,88
	4) COMMUNICATION IN PRACTICE E.Π.Ε. Ποσοστό συμμετοχής : 90%

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

Αξία κτήσης : € 179.999,99

5) ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Ε.Π.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 31%
Αξία κτήσης : € 58.564,84

(β) Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, στις οποίες η εταιρία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

1) C.&C.INTERNATIONAL CONGR. ORGANIZERS(CYPRUS) Ltd

Ποσοστό συμμετοχής : 100%
Αξία κτήσης : € 1.500.000,00

(γ) Άρθρο 43α § 1-ιε': Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Συντάχθηκε ο έκτος (6ος) Ενοποιημένος Ισολογισμός από

- 1) MODUS VIVENDI A.E.
- 2) DINERS COSMOS CLUB A.E.
- 3) COUNTRY RESORT HOTELS AND ACTIVITES A.E.
- 4) COMMUNICATION IN PRACTICE E.Π.Ε.
- 5) ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Ε.Π.Ε.
- 6) C.&C. INTERNATIONAL CONGR. ORGANIZERS(CYPRUS) Ltd

την « C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

Στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνονται εκτός της μητρικής και οι παρακάτω εταιρείες :

§ 5. Αποθέματα

(α) Άρθρο 43α § 1-ια : Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

Δεν έγινε παρέκκλιση.

(β) Άρθρο 43α § 1-ι : Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται.

Δεν υπάρχουν.

§ 6. Μετοχικό Κεφάλαιο

(α) Άρθρο 43α § 1-δ: Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Συνολική αξία
855.000	3,00	€2.565.000,00

(β) Άρθρο 43α § 1-γ: Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Εκδόθηκαν 230.000 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας και τιμής εκδόσεως κάθε μετοχής €3,00.

(γ) Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10: Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ' αυτούς δικαιώματα. Δεν υπάρχουν.

(δ) Άρθρο 43α § 1-ιστ: Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στη παρούσα χρήση. Δεν αποκτήθηκαν.

§ 7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

(α) Άρθρο 42ε § 14 εδαφ. δ: Ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές προβλέψεις» αν το ποσό που είναι σημαντικό. Το κονδύλι του Παθητικού «Λοιπές προβλέψεις» ποσού € 125.000,00 αφορά σε προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Σύμφωνα με το άρθρο 43α § 1-ιζ', παρατίθεται και ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων αποζημιώσεως του προσωπικού.

(β) Άρθρο 43α § 1-ζ: Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Δεν υπάρχουν.

(γ) Άρθρο 43α § 1-ιβ: Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλειομένης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις. Η χρήση 2005 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά και ως εκ τούτου οι φορολογικές υποχρεώσεις της χρήσεως αυτής, δεν έχουν καταστεί ακόμη οριστικές.

(δ) Άρθρο 43α § 1-στ: Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη. Υποχρέωση από δάνειο της ALPHA BANK A.E. ύψους € 2.160.000,00 πληρωτέο μέχρι το 2021.

(ε) Άρθρο 43α § 1-στ: Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες. Υποχρέωση από δάνειο της ALPHA BANK A.E. ύψους € 3.302.621,53 με εγγραφή προσημείωσης υποθήκης ποσού € 7.200.000,00 επί ακινήτου της εταιρίας στο Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής.

§ 8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

- Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα» και «Έξοδα χρήσεως δουλεμένα».

1) Έξοδα επομένων Χρήσεων

Έξοδα για ταξίδια και συνέδρια που θα πραγματοποιηθούν μετά την 1/01/2006 :	€ 262.485,20
Έξοδα δημιουργίας Software :	« 20.599,69
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	« 966,86
Σύνολο	€ <u>284.051,75</u>

2) Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα

Εκπτώσεις – κίνητρα παραγωγής εισητηρίων :	€	66.667,36
Εισπρακτέοι τόκοι 2005	«	31.950,00
Έσοδα από συνέδρια	«	3.368,98
Σύνολο	€	<u>101.986,34</u>

3) Έξοδα χρήσεως δουλευμένα

Πρόβλεψη εξόδων κόστους πακέτων δεδουλευμένων :	€	114.488,55
Πρόβλεψη διαφόρων εξόδων δεδουλευμένων :	«	8.534,68
Σύνολο	€	<u>123.023,23</u>

§ 9. Λογαριασμοί τάξεως

- **Άρθρο 42ε § 11:** Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

1) Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία

Σύμβαση με EFG LEASING	€	109.294,35
Σύμβαση με ΚΥΠΡΟΥ LEASING	«	21.182,34
Σύνολο	€	<u>130.476,69</u>

2) Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών

Εκπτώσεις – κίνητρα παραγωγής εισητηρίων :	€	421.164,13
Εισπρακτέοι τόκοι 2005	«	29.040,00
Έσοδα από συνέδρια	«	3.368,98
Σύνολο	€	<u>101.986,34</u>

§ 10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

- **Άρθρο 42ε § 9:** Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία.

Δεν υπάρχουν.

§ 11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

(α) **Άρθρο 43α § 1-ιγ,** όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Π.Δ. 325/1994: Αμοιβές μελών οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν.

(β) **Άρθρο 43α § 1-ιγ:** Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν.

(γ) **Άρθρο 43α § 1-ιδ:** Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές).

Δεν υπάρχουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

§ 12. Αποτελέσματα χρήσεως

(α) **Άρθρο 43α § 1-η:** Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α').

Παροχής υπηρεσιών:
- Συνέδρια – ταξίδια € 30.594.496,69
εσωτερικού & εξωτερικού

(β) **Άρθρο 43α § 1-θ:** Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

(1) Μέσος όρος προσωπικού άτομα 68
(2) Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες:
- Διοικητικό προσωπικό άτομα 68
- Εργατοτεχνικό προσωπικό « 0
Σύνολο άτομα 68
(3) Αμοιβές & έξοδα προσωπικού:
- Διοικητικού (υπαλληλικού) προσωπικού:
- Μισθοί € 2.080.947,13
- Κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα « 497.764,20
- Αποζημιώσεις « 68.020,77
Σύνολο € 642.885,15

(γ) **Άρθρο 42ε § 15-β:** Ανάλυση των έκτακτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών «έκτακτα και ανόργανα έξοδα» και «έκτακτα και ανόργανα έσοδα»). Αν τα ποσά των λογαριασμών «Έκτακτες ζημιές» και «Έκτακτα κέρδη» είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α § 1-ιγ, παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

(1) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα:
- Φορολογικά πρόστιμα και προσαντήσεις € 4.977,56
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές « 7.500,38
- Διάφορα (τα μικρά ποσά) « 3.109,54
Σύνολο € 15.587,48

(2) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές € 2.481,73
- Διάφορα (τα μικρά ποσά) « 2.803,39
Σύνολο € 5.285,12

(3) Έκτακτες ζημιές:
- Ζημιές από εκποίηση μεταφορικών μέσων € 2.512,30

(δ) **Άρθρο 42ε § 15-β:** Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

(1) Έσοδα προηγούμενων χρήσεων:
- Διάφορα € 17.867,86

(2) Έξοδα προηγούμενων χρήσεων:
- Φορολογικά πρόστιμα και προσαντήσεις € 50.167,84

- Διάφορα	«	69.458,18
Σύνολο	€	<u>119.626,02</u>

§ 13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

(δ) Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας. Δεν υπάρχουν.

Μαρούσι, 30 Απριλίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου

ΓΡΙΒΕΑΣ ΚΥΡΙΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 041164

ΒΑΤΣΙΚΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ
Α.Δ.Τ. Ξ 162782

ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 049187

Βεβαιώνεται ότι το παρόν Προσάρτημα που αποτελείται από 9 σελίδες και ένα πίνακα είναι αυτό που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα την 9η Μαΐου 2006.

Αθήνα , 9 Μαΐου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Κωνσταντίνος Ηλία Δασκολιάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13081

Σ.Ο.Λ Α.Ε.Ο.Ε.

Μελετώντας την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της επιχείρησης και συγκρίνοντας τα ποσά που εμφανίζονται σε αυτήν το έτος 2005 με εκείνα του έτους 2004, οδηγούμαστε σε συμπεράσματα που μας επιτρέπουν να κατανοήσουμε εάν η πορεία της επιχείρησης ήταν ανοδική ή όχι και εάν κατάφερε να βελτιώσει, να διατηρήσει σταθερή ή να χειροτερέψει την οικονομική της θέση.

Παρατηρούμε, λοιπόν, ότι στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, που απεικονίζουν τα λειτουργικά αποτελέσματα της επιχείρησης, οι πωλήσεις έχουν σημειώσει σημαντικότερη αύξηση, 30.594.496,69€ το 2005, έναντι 20.388.521,36€ το έτος 2004. Εμφανίζεται, δηλαδή, μία άνοδος στον κύκλο εργασιών της επιχείρησης της τάξεως του 50,05% .

Συνεχίζοντας τη μελέτη της ΚΑΧ, βλέπουμε και αύξηση στο κόστος πωλήσεων, 26.544.516,93€ το 2005 έναντι 17.851.231,64€ το 2004, γεγονός που αποτελεί φυσική συνέπεια της αύξησης των πωλήσεων. Ένα σημαντικό στοιχείο που παρατηρούμε προχωρώντας, είναι ότι τα έσοδα εκμετάλλευσης, δηλαδή τα έσοδα από πωλήσεις έχουν μειωθεί σε μεγάλο βαθμό, είχαμε 84.223,99€ το 2005, σε αντίθεση με το 2004 όπου τα έσοδα έφταναν στα 523.133,26€ γεγονός που προκαλεί προβληματισμό για το αν η επιχείρηση θα αποφέρει υψηλά κέρδη.

Ένα άλλο συμπέρασμα στο οποίο οδηγούμαστε από τη μελέτη της ΚΑΧ είναι ότι τα έξοδα εκμετάλλευσης, τα έξοδα δηλαδή που αφορούν έξοδα διοικητικής λειτουργίας και έξοδα λειτουργικής διάθεσης, είναι σαφώς αυξημένα το 2005, φτάνοντας τα 2.350.158,44€ σε αντίθεση με το 2004 όπου ήταν 2.142.882,02€ Η αύξηση αυτή, δικαιολογείται ομοίως, από την αύξηση στον κύκλο εργασιών της επιχείρησης. Άρα, τα μερικά κέρδη εκμετάλλευσης έχουν σημειώσει άνοδο της τάξεως του 9,6%, στοιχείο που μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η επιχείρηση έχει την ικανότητα να πραγματοποιεί κέρδη ανεξάρτητα από το ποιοί ωφελούνται, δηλαδή οι δανειστές ή οι ιδιοκτήτες. Συμπεραίνουμε, επομένως, από τα παραπάνω, αλλά και από τα ποσά που εμφανίζονται στην ΚΑΧ στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, ότι η επιχείρηση έχει την επιχειρηματική ικανότητα για σωστή διαχείριση των οργανικών εσόδων και εξόδων και συνεπώς για επίτευξη κέρδους.

Στη συνέχεια, εξετάζουμε τα έκτακτα κέρδη και τις έκτακτες ζημιές, καθώς επίσης και τα έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων. Βλέπουμε, λοιπόν, ότι τα έκτακτα κέρδη και εκείνα των προηγούμενων χρήσεων είναι σαφώς λιγότερα το 2005, 23.152,98€ σε σχέση με το 2004, 435.961,51€ αλλά τα έκτακτα έξοδα και τα έξοδα προηγούμενων χρήσεων είναι αρκετά μειωμένα το έτος 2005, 262.725,80€ έναντι του έτους 2004, 306.307,85€ στοιχείο που μας οδηγεί και πάλι στο συμπέρασμα ότι η επιχείρηση βρίσκεται σε ανοδική πορεία .

Στο τέλος της ΚΑΧ εμφανίζεται το καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως, δηλαδή το λογιστικό αποτέλεσμα των λογιστικών περιόδων 2004 και 2005 της επιχείρησης . Το 2005 έχουμε 1.070.578,49€ σε αντίθεση με το 2004 στο οποίο βρισκόμαστε στα 679.754€ Η επιχείρηση, δηλαδή, έχει πραγματοποιήσει κέρδη το έτος 2005, περισσότερα από το 2004 κατά 57,5%, με αποτέλεσμα την αύξηση της καθαρής της θέσης .

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω, οδηγούμαστε σε ασφαλή συμπεράσματα για την πορεία της επιχείρησης, χαρακτηρίζοντάς την, ανοδική, εφόσον έχει εξασφαλίσει σημαντικά κέρδη στους ιδιοκτήτες της .

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(βάσει των διατάξεων του κωδικοπ. Ν. 2190/1920, όπως ισχύει)
της ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
« C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 25220/01ΑΤ/Β/91/391/99

§ 1 . Σύννομη κατάρτιση και δομή των οικονομικών καταστάσεων - Παρεκκλίσεις που έγιναν χάριν της αρχής της πραγματικής εικόνας

- (α) **Άρθρο 42α § 3:** Παρέκκλιση από τις σχετικές διατάξεις περί καταρτίσεως των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, που κρίθηκε απαραίτητη για την εμφάνιση, με απόλυτη σαφήνεια, της πραγματικής εικόνας που απαιτεί η διάταξη της § 2 του άρθρου αυτού. Δεν έγινε.
- (β) **Άρθρο 42β § 1:** Παρέκκλιση από την αρχή του αμεταβλήτου της δομής και μορφής εμφανίσεως του ισολογισμού και του λογαριασμού «αποτελέσματα χρήσεως». Δεν έγινε.
- (γ) **Άρθρο 42β § 2:** Καταχώρηση στον προσιδιάζοντα λογαριασμό στοιχείου σχετιζόμενου με περισσότερους υποχρεωτικούς λογαριασμούς. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.
- (δ) **Άρθρο 42β § 3:** Προσαρμογή στη δομή και στους τίτλους των λογαριασμών με αραβική αρίθμηση, όταν η ειδική φύση της επιχείρησης το απαιτεί. Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.
- (ε) **Άρθρο 42β § 4:** Συμπύξεις λογαριασμών του ισολογισμού που αντιστοιχούν σε αραβικούς αριθμούς, για τις οποίες (συμπύξεις) συντρέχουν οι προϋποθέσεις της διατάξεως αυτής. Δεν έγιναν.
- (στ) **Άρθρο 42β § 5:** Αναμορφώσεις κονδυλίων προηγούμενης χρήσεως για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της κλειόμενης χρήσεως. Δεν χρειάστηκε να γίνουν.

§ 2 Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

α) Άρθρο 43α § 1-α: Μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υπολογισμού των αποσβέσεων καθώς και των προβλέψεων για υποτιμήσεις τους.

- (5) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην αξία της τιμής κτήσεως ή του κόστους ιδιοκατασκευής τους ή της αναπροσαρμοσμένης με βάση ειδικό νόμο αξίας τους, η οποία είναι προσαυξημένη με την αξία των προσθηκών και βελτιώσεων και μειωμένη με τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις.
- (6) Δεν συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων υποτιμήσεως παγίων.
- (7) Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν στην τιμή κτήσεως τους.
- (8) Λοιπά χρεόγραφα : Αφορούν τίτλους με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης κατά την 31.12.2006 και αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος παρούσα αξία τους.

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά μέσα.

(β) Όταν η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει γίνει στην εύλογη αξία τους, πρέπει να γνωστοποιούνται:

α) οι κύριες υποθέσεις στις οποίες βασίζονται τα υποδείγματα και οι τεχνικές αποτίμησης, εφόσον η εύλογη αξία έχει προσ-διορισθεί κατ' εφαρμογή του άρθρου 43γ παράγραφος 4 στοιχείο β,

β) ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων, η εύλογη αξία, οι μεταβολές της αξίας που έχουν καταλογισθεί απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως, καθώς και οι μεταβολές που έχουν περιληφθεί στο απο-θεματικό εύλογης αξίας.

γ) για κάθε κατηγορία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, πληροφορίες για την έκταση και τη φύση αυτών, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών όρων και προϋποθέσεων που είναι δυνατόν να επηρεάσουν το ποσό, το χρόνο και τη βεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών,

δ) πίνακας που εμφανίζει την κίνηση κατά την διάρκεια χρήσεως των μεταβολών σε εύλογες αξίες που έχουν καταχωρισθεί στα ίδια κεφάλαια.»

(γ) Όταν η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων δεν έχει γίνει στην εύλογη αξία σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 43γ, πρέπει να γνωστοποιούνται:

αα) για κάθε κατηγορία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων:

- η εύλογη αξία αυτών των μέσων, αν μπορεί να προσδιορισθεί σύμφωνα με

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά μέσα.

- κάποια από τις μεθόδους της παραγράφου 4 του άρθρου 43γ,
- πληροφορίες για την έκταση και τη φύση αυτών των μέσων, και
- αβ) για τα πάγια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 1 του άρθρου 43γ η λογιστική αξία των οποίων υπερβαίνει την εύλογη αξία τους, πρέπει να γνωστοποιούνται:
- η λογιστική αξία και η εύλογη αξία είτε των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού είτε των κατάλληλων ομάδων των επιμέρους στοιχείων,
 - οι λόγοι για τη μη μείωση της λογιστικής αξίας, καθώς και οι ενδείξεις που οδηγούν στην πεποίθηση ότι η λογιστική αξία αυτών των στοιχείων θα ανακτηθεί.»

(β) Άρθρο 43^α § 1-α: Βάσεις μετατροπής σε € περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα (Ξ.Ν.) και λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών.

Τα διαθέσιμα σε \$ αποτιμήθηκαν στην επίσημη τιμή (αγοράς) του \$ της 31/12/2006 και οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως.

(γ) Άρθρο 43 § 2: Παρέκκλιση από τις μεθόδους κατά τις βασικές αρχές αποτιμήσεως. Εφαρμογή ειδικών μεθόδων αποτιμήσεως.

Δεν έγινε.

(δ) Άρθρο 43 § 7-β: Αλλαγή μεθόδου υπολογισμού της τιμής κτήσεως ή του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων ή των κινητών αξιών

Δεν έγινε.

(ε) Άρθρο 43 § 7-γ: Παράθεση της διαφοράς, μεταξύ της αξίας αποτιμήσεως των αποθεμάτων και κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής αγοράς τους, εφόσον είναι αξιόλογη.

Οι συμμετοχές αποτιμήθηκαν, συνολικά, σε € 4.869.047,71, ενώ η συνολική τρέχουσα αξία τους ανέρχεται σε €3.943.647,58. Διαφορά : €925.400,13.

(στ) Άρθρο 43 § 9: Ανάλυση και επεξήγηση της γενόμενης μέσα στη χρήση, με βάση ειδικό νόμο, αναπροσαρμογής της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων και παράθεση της κινήσεως του λογαριασμού «Διαφορές αναπροσαρμογής».

Δεν έγινε.

§ 3. Πάγιο ενεργητικό και έξοδα εγκαταστάσεως

(α) Άρθρο 42ε § 8: Μεταβολές παγίων στοιχείων και εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως).

Παραθέτεται σχετικός πολύστηλος πίνακας με τις πληροφορίες που απαιτεί η διάταξη.

(β) Άρθρο 43 § 5-δ: Ανάλυση πρόσθετων αποσβέσεων.

Δεν έγιναν.

(γ) Άρθρο 43 § 5-ε: Προβλέψεις για υποτίμηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

Δεν σχηματίστηκαν.

(δ) Άρθρο 43 § 3-ε: Ανάλυση και επεξήγηση των ποσών των εξόδων εγκαταστάσεως (πολυετούς αποσβέσεως) που αφορούν την χρήση.

Λογισμικά προγράμματα	€	15.614,95
Έξοδα αναδιοργάνωσης	«	36.286,39
Τόκοι κατασκευαστικής περιόδου	«	227.915,26
Σύνολο	€	<u>279.816,60</u>

(ε) Άρθρο 43 § 3-γ: Τα ποσά και ο λογιστικός χειρισμός των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν στην παρούσα χρήση, κατά την πληρωμή (δόσεων) και / ή την αποτίμηση στο τέλος της χρήσεως δανείων ή πιστώσεων, χρησιμοποιηθέντων αποκλειστικά για κτήσεις πάγιων στοιχείων.

Δεν υπάρχουν.

(στ) Άρθρο 43 § 4 εδάφ. α' και β': Ανάλυση και επεξήγηση των κονδυλίων «Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως», «Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας» και «Υπεραξία επιχειρήσεως (GOOD- WILL)».

Δεν υπάρχουν τέτοια κονδύλια.

§ 4. Συμμετοχές

(α) Άρθρο 43α § 1-β': Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων με ποσοστό μεγαλύτερο από 10%.

1) AMFITRION - C & C INTERNATIONAL ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΝΕΔΡΙΩΝ Α.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 30%
Αξία κτήσης : € 30.000,00

2) DINERS COSMOS CLUB Α.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 90%
Αξία κτήσης : € 1.502.901,00

3) COUNTRY RESORT HOTELS AND ACTIVITES Α.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 51%
Αξία κτήσης : € 1.597.581,88

4) COMMUNICATION IN PRACTICE Ε.Π.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 90%
Αξία κτήσης : € 179.999,99

5) ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Ε.Π.Ε.

Ποσοστό συμμετοχής : 31%
Αξία κτήσης : € 58.564,84

(β) Συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, στις οποίες η εταιρία είναι απεριόριστα ευθυνόμενος εταίρος.

1) C.&C.INTERNATIONAL CONGR. ORGANIZERS(CYPRUS) Ltd

Ποσοστό συμμετοχής : 100%
Αξία κτήσης : € 1.500.000,00

(γ) **Άρθρο 43α § 1-ιε´:** Σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται και οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Συντάχθηκε ο έβδομος (7ος) Ενοποιημένος Ισολογισμός από την « C & C INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

Στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνονται εκτός της μητρικής και οι παρακάτω εταιρείες :

- 7) AMFITRION - C & C INTERNATIONAL ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΝΕΔΡΙΩΝ Α.Ε.
- 8) DINERS COSMOS CLUB Α.Ε.
- 9) COUNTRY RESORT HOTELS AND ACTIVITES Α.Ε.
- 10) COMMUNICATION IN PRACTICE Ε.Π.Ε.
- 11) ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Ε.Π.Ε.
- 12) C.&C. INTERNATIONAL CONGR. ORGANIZERS(CYPRUS) Ltd

§ 5. Αποθέματα

(α) **Άρθρο 43α § 1-ια :** Αποτίμηση αποθεμάτων κατά παρέκκλιση από τους κανόνες αποτιμήσεως του άρθρου 43, για λόγους φορολογικών ελαφρύνσεων.

Δεν έγινε παρέκκλιση

(β) **Άρθρο 43α § 1-ι :** Διαφορές από υποτίμηση κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και λόγοι στους οποίους οφείλονται.

Δεν υπάρχουν.

§ 6. Μετοχικό Κεφάλαιο

(α) **Άρθρο 43α § 1-δ:** Κατηγορίες μετοχών, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο.

ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Συνολική αξία
855.000	3,00	€2.565.000,00

(β) **Άρθρο 43α § 1-γ:** Εκδοθείσες μετοχές μέσα στη χρήση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν υπάρχουν.

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

- (γ) **Άρθρο 43α § 1-ε και 42ε § 10:** Εκδοθέντες τίτλοι και ενσωματωμένα σ' αυτούς δικαιώματα. Δεν υπάρχουν.
- (δ) **Άρθρο 43α § 1-ιστ:** Απόκτηση ιδίων μετοχών μέσα στη παρούσα χρήση. Δεν αποκτήθηκαν.

§ 7. Προβλέψεις και υποχρεώσεις

- (α) **Άρθρο 42ε § 14 εδαφ. δ:** Ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές προβλέψεις» αν το ποσό που είναι σημαντικό. Το κονδύλι του Παθητικού «Λοιπές προβλέψεις» ποσού € 125.000,00 αφορά σε προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.
- Σύμφωνα με το άρθρο **43α § 1-ιζ'**, παρατίθεται και ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων αποζημιώσεως του προσωπικού.
- (β) **Άρθρο 43α § 1-ζ:** Οι οικονομικές δεσμεύσεις από συμβάσεις κ.λ.π. που δεν εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Υποχρεώσεις καταβολής ειδικών μηνιαίων παροχών και οικονομικές δεσμεύσεις για συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Δεν υπάρχουν.
- (γ) **Άρθρο 43α § 1-ιβ:** Πιθανές οφειλές σημαντικών ποσών φόρων και ποσά φόρων που ενδεχομένως να προκύψουν σε βάρος της κλεισμένης και των προηγούμενων χρήσεων, εφόσον δεν εμφανίζονται στις υποχρεώσεις ή στις προβλέψεις. Η χρήσεις 2005 και 2006 δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά και ως εκ τούτου οι φορολογικές υποχρεώσεις των χρήσεων αυτών, δεν έχουν καταστεί ακόμη οριστικές.
- (δ) **Άρθρο 43α § 1-στ:** Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πάνω από 5 έτη. Υποχρέωση από δάνειο της ALPHA BANK A.E. ύψους € 5.830.536,79 πληρωτέο μέχρι το 2021.
- (ε) **Άρθρο 43α § 1-στ:** Υποχρεώσεις καλυπτόμενες με εμπράγματα ασφάλειες. Υποχρέωση από δάνειο της ALPHA BANK A.E. ύψους € 5.830.536,79 με εγγραφή προσημείωσης υποθήκης ποσού € 7.200.000,00 επί ακινήτου της εταιρίας στο Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής.
- (στ) Όταν η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων έχει γίνει στην εύλογη αξία τους, πρέπει να γνωστοποιούνται:
- α) οι κύριες υποθέσεις στις οποίες βασίζονται τα υποδείγματα και οι τεχνικές αποτίμησης, εφόσον η εύλογη αξία έχει προσδιορισθεί κατ' εφαρμογή του άρθρου 43γ παράγραφος 4 στοιχείο β,
- β) ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων, η εύλογη αξία, οι μεταβολές της αξίας που έχουν καταλογισθεί απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσεως, καθώς και οι μεταβολές που έχουν περιληφθεί στο αποθεματικό εύλογης αξίας.

γ) για κάθε κατηγορία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, πληροφορίες για την έκταση και τη φύση αυτών, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών όρων και προϋποθέσεων που είναι δυνατόν να επηρεάσουν το ποσό, το χρόνο και τη βεβαιότητα των μελλοντικών ταμειακών ροών,

δ) πίνακας που εμφανίζει την κίνηση κατά την διάρκεια χρήσεως των μεταβολών σε εύλογες αξίες που έχουν καταχωρισθεί στα ίδια κεφάλαια.»

(ζ) Όταν η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων δεν έχει γίνει στην εύλογη αξία σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 43γ, πρέπει να γνωστοποιούνται:

αα) για κάθε κατηγορία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων:

- η εύλογη αξία αυτών των μέσων, αν μπορεί να προσδιορισθεί σύμφωνα με κάποια από τις μεθόδους της παραγράφου 4 του άρθρου 43γ,
- πληροφορίες για την έκταση και τη φύση αυτών των μέσων, και

αβ) για τα πάγια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της παραγράφου 1 του άρθρου 43γ η λογιστική αξία των οποίων υπερβαίνει την εύλογη αξία τους, πρέπει να γνωστοποιούνται:

- η λογιστική αξία και η εύλογη αξία είτε των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού είτε των κατάλληλων ομάδων των επιμέρους στοιχείων,
- οι λόγοι για τη μη μείωση της λογιστικής αξίας, καθώς και οι ενδείξεις που οδηγούν στην πεποίθηση ότι η λογιστική αξία αυτών των στοιχείων θα ανακτηθεί.»

Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά μέσα.

§ 8. Μεταβατικοί λογαριασμοί

- Άρθρο 42ε § 12: Ανάλυση των κονδυλίων των μεταβατικών λογαριασμών «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα» και «Έξοδα χρήσεως δουλεμένα».

1) Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	
Εκπτώσεις – κίνητρα παραγωγής εισιτηρίων :	€ 55.228,00
Εισπρακτέοι τόκοι 2006	» 31.950,00
Σύνολο	€ <u>87.178,00</u>
2) Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	
Δ.Ε.Η.	€ 3.040,28
Τηλεφωνικά έξοδα	» 3.253,17

Πρόβλεψη εξόδων κόστους πακέτων δεδουλευμένων :	»	159.404,86
Πρόβλεψη διαφορών εξόδων δεδουλευμένων :	»	2.129,88
Σύνολο	€	<u>167.828,19</u>

§ 9. Λογαριασμοί τάξεως

- **Άρθρο 42ε § 11:** Ανάλυση των λογαριασμών τάξεως, στην έκταση που δεν καλύπτεται η υποχρέωση αυτή από τις πληροφορίες της επόμενης § 10.

1) <u>Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία</u>		
Σύμβαση με EFG LEASING	€	18.114,96
Σύμβαση με KYΠPOY LEASING	»	7.060,78
Σύνολο	€	<u>25.175,74</u>

2) Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών

Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων με προμηθευτές :	€	733.312,97
Εγγυήσεις τρίτων για εξασφάλιση υποχρεώσεων	»	42.000,00
Σύνολο	€	<u>775.312,97</u>

§ 10. Χορηγηθείσες εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες

- **Άρθρο 42ε § 9:** Εγγυήσεις και εμπράγματες ασφάλειες που χορηγήθηκαν από την εταιρία. Δεν υπάρχουν

§ 11. Αμοιβές, προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως

(α) **Άρθρο 43α § 1-ιγ,** όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Π.Δ. 325/1994: Αμοιβές μελών οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας.

Αμοιβές μελών Δ.Σ. βάσει συμβάσεως εργασίας € 275.690,16

(β) **Άρθρο 43α § 1-ιγ:** Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν για βοηθήματα σε αποχωρήσαντα την παρούσα χρήση μέλη οργάνων διοικήσεως και διευθύνσεως της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν

(γ) **Άρθρο 43α § 1-ιδ:** Δοθείσες προκαταβολές και πιστώσεις σε όργανα διοικήσεως (μέλη διοικητικών συμβουλίων και διαχειριστές).

Δεν υπάρχουν

§ 12. Αποτελέσματα χρήσεως

(α) **Άρθρο 43α § 1-η:** Κύκλος εργασιών κατά κατηγορίες δραστηριότητας και γεωγραφικές αγορές. (Ο κύκλος εργασιών λαμβάνεται όπως καθορίζεται στο άρθρο 42ε § 15 εδάφιο α').

Παροχής υπηρεσιών:
- Συνέδρια – ταξίδια
εσωτερικού & εξωτερικού € 15.106.107,76

Οι οικονομικές καταστάσεις των ανωνύμων εταιριών : ισολογισμός , λογαριασμός «αποτελέσματα χρήσεως», πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , προσάρτημα .

(β) Άρθρο 43α § 1-θ: Μέσος όρος του απασχοληθέντος κατά τη διάρκεια της χρήσεως προσωπικού και κατηγορίες αυτού, με το συνολικό κόστος τους. Διευκρινίζεται ότι, στο «Διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό» περιλαμβάνεται το με μηνιαίο μισθό αμειβόμενο προσωπικό και στο «εργατοτεχνικό προσωπικό» οι αμειβόμενοι με ημερομίσθιο.

(1) Μέσος όρος προσωπικού άτομα	46
(2) Μέσος όρος προσωπικού κατά κατηγορίες:	
- Διοικητικό προσωπικό άτομα	46
- Εργατοτεχνικό προσωπικό	0
Σύνολο άτομα	<u>46</u>
(3) Αμοιβές & έξοδα προσωπικού:	
- Διοικητικού (υπαλληλικού) προσωπικού:	
- Μισθοί	€ 1.067.089,02
- Κοινωνικές επιβαρύνσεις και βοηθήματα	» 246.352,87
- Αποζημιώσεις	» 16.110,50
Σύνολο	€ <u>1.329.552,39</u>

(γ) Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των έκτακτων και ανόργανων εξόδων και εσόδων (δηλαδή των λογαριασμών «έκτακτα και ανόργανα έξοδα» και «έκτακτα και ανόργανα έσοδα»). Αν τα ποσά των λογαριασμών «Έκτακτες ζημιές» και «Έκτακτα κέρδη» είναι σημαντικά, κατ' εφαρμογή της διατάξεως του άρθρου 43α § 1-ιγ, παρατίθεται και αυτών ανάλυση (με βάση τους λογαριασμούς 81.02 και 81.03 του Γεν. Λογ. Σχεδίου).

(1) Έκτακτα και ανόργανα έξοδα:	
- Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	€ 63.228,88
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	» 4.643,71
- Διάφορα (τα μικρά ποσά)	» 2.151,32
Σύνολο	€ <u>70.023,91</u>

(2) Έκτακτα και ανόργανα έσοδα:	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	€ 948,77
- Διάφορα (από τακτοποιήσεις λογαριασμών)	» 30.393,22
Σύνολο	€ <u>31.341,99</u>

(3) Έκτακτες ζημιές:	
- Ζημιές από εκποίηση επίπλων	€ 21,22
- Ζημιές από εκποίηση τεχνικών έργων	» 1.178,94
Σύνολο	€ <u>1.200,16</u>

(4) Έκτακτα κέρδη :	
- Κέρδη από εκποίηση επίπλων	€ <u>1.518,85</u>

(δ) Άρθρο 42ε § 15-β: Ανάλυση των λογαριασμών «Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων».

(1) Έσοδα προηγούμενων χρήσεων:	
- Διάφορα από τακτοποιήσεις λογαριασμών :	€ <u>144.289,58</u>

(2) Έξοδα προηγούμενων χρήσεων:

- Τακτοποιήσεις μεταβατικών

λογαριασμών προηγούμενων χρήσεων :	€	14.203,77
- Διάφορα :	»	42.394,86
Σύνολο	€	<u>56.598,63</u>

§ 13. Άλλες πληροφορίες που απαιτούνται για αρτιότερη πληροφόρηση και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας

(δ) Άρθρο 43α § 1-ιζ: Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες που απαιτούνται από ειδικές διατάξεις ή που κρίνονται αναγκαίες για την αρτιότερη πληροφόρηση των μετόχων και των τρίτων και εφαρμογή της αρχής της πιστής εικόνας. Δεν υπάρχουν

Μεταμόρφωση, 30 Απριλίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος του Λογιστηρίου

ΓΡΙΒΕΑΣ ΚΥΡΙΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 041164

ΒΑΤΣΙΚΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ
Α.Δ.Τ. Ξ 162782

ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
Α.Δ.Τ. Λ 049187

Βεβαιώνεται ότι το παρόν Προσάρτημα που αποτελείται από 12 σελίδες και ένα πίνακα είναι αυτό που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα την 11η Μαΐου 2007.

Αθήνα , 11 Μαΐου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Κωνσταντίνος Ηλία Λασκολιάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13081

Σ.Ο.Λ Α.Ε.Ο.Ε.

Μελετώντας την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της επιχείρησης και συγκρίνοντας τα ποσά που εμφανίζονται σε αυτήν το έτος 2006 με εκείνα του έτους 2005, οδηγούμαστε σε συμπεράσματα που μας επιτρέπουν να κατανοήσουμε εάν η πορεία της επιχείρησης ήταν ανοδική ή όχι και εάν κατάφερε να βελτιώσει, να διατηρήσει σταθερή ή να χειροτερέψει την οικονομική της θέση.

Παρατηρούμε, λοιπόν, ότι στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, που απεικονίζουν τα λειτουργικά αποτελέσματα της επιχείρησης, οι πωλήσεις έχουν σημειώσει σημαντικότερη μείωση, 15.106.107,76€ το 2006, έναντι 30.594.496,69€ το έτος 2005. Εμφανίζεται, δηλαδή, μία μείωση στον κύκλο εργασιών της επιχείρησης της τάξεως του 49%.

Συνεχίζοντας τη μελέτη της ΚΑΧ, βλέπουμε και μείωση στο κόστος πωλήσεων, 13.463.340,92€ το 2006 έναντι 26.544.516,93€ το 2005, γεγονός που αποτελεί φυσική συνέπεια της μείωσης των πωλήσεων. Ένα σημαντικό στοιχείο που παρατηρούμε προχωρώντας, είναι ότι τα έσοδα εκμετάλλευσης, δηλαδή τα έσοδα από πωλήσεις έχουν αυξηθεί σε μεγάλο βαθμό, είχαμε 363.572,22€ το 2006, σε αντίθεση με το 2005 όπου τα έσοδα έφταναν στα 84.223,99€ γεγονός που προκαλεί ενθουσιασμό ότι η επιχείρηση θα αποφέρει υψηλά κέρδη .

Ένα άλλο συμπέρασμα στο οποίο οδηγούμαστε από τη μελέτη της ΚΑΧ είναι ότι τα έξοδα εκμετάλλευσης, τα έξοδα δηλαδή που αφορούν έξοδα διοικητικής λειτουργίας και έξοδα λειτουργικής διάθεσης, είναι σαφώς μειωμένα το 2006, φτάνοντας τα 1.230.365,82€ σε αντίθεση με το 2005 όπου ήταν 2.350.158,44€ Η μείωση αυτή, δικαιολογείται ομοίως, από την μείωση στον κύκλο εργασιών της επιχείρησης. Άρα, τα μερικά κέρδη εκμετάλλευσης έχουν σημειώσει μείωση της τάξεως του 52%, στοιχείο που μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι έχει μειωθεί η ικανότητα της επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη ανεξάρτητα από το ποιοι ωφελούνται, δηλαδή οι δανειστές ή οι ιδιοκτήτες. Συμπεραίνουμε, επομένως, από τα παραπάνω, αλλά και από τα ποσά που εμφανίζονται στην ΚΑΧ στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, ότι η επιχείρηση έχει την επιχειρηματική ικανότητα για σωστή διαχείριση των οργανικών εσόδων και εξόδων και συνεπώς για επίτευξη κέρδους μικρότερου όμως από την προηγούμενη λογιστική χρήση.

Στη συνέχεια, εξετάζουμε τα έκτακτα κέρδη και τις έκτακτες ζημιές, καθώς επίσης και τα έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων. Βλέπουμε, λοιπόν, ότι τα έκτακτα κέρδη και εκείνα των προηγούμενων χρήσεων είναι σαφώς περισσότερα το 2006, 177.150,42€ σε σχέση με το 2005, 23.152,98€ αλλά τα έκτακτα έξοδα και τα έξοδα προηγούμενων χρήσεων είναι αρκετά μειωμένα το έτος 2006, 127.822,7€, έναντι του έτους 2005, 262.725,80€ στοιχείο που μας οδηγεί και πάλι στο συμπέρασμα ότι η επιχείρηση βρίσκεται σε ανοδική πορεία .

Στο τέλος της ΚΑΧ εμφανίζεται το καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως, δηλαδή το λογιστικό αποτέλεσμα των λογιστικών περιόδων 2005 και 2006 της επιχείρησης. Το 2006 έχουμε 618.353,35€ σε αντίθεση με το 2005 στο οποίο βρισκόμαστε στα 1.070.578,49€. Η επιχείρηση , δηλαδή , έχει πραγματοποιήσει κέρδη το έτος 2006, λιγότερα από το 2005 κατά 57.7%, με αποτέλεσμα την αύξηση της καθαρής της θέσης σε μικρότερο ποσοστό .

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω, οδηγούμαστε σε ασφαλή συμπεράσματα για την πορεία της επιχείρησης, χαρακτηρίζοντάς την, ανοδική, εφόσον έχει εξασφαλίσει σημαντικά κέρδη στους ιδιοκτήτες της .

Συμπεράσματα

Όπως αναπτύχθηκε στην εισαγωγή , σκοπός αυτής της εργασίας είναι η μελέτη των γενικών χαρακτηριστικών των ανώνυμων εταιριών , η παρουσίαση και ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων ἔ ισολογισμός , καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης , πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , ταμειακές ροές και προσάρτημα , καθώς και η εφαρμογή τους σε πραγματικές συνθήκες μιας υπάρχουσας ανώνυμης εταιρίας . Μετά το πέρας της εργασίας τα ασφαλή συμπεράσματα στα οποία μπορεί να οδηγηθεί κάποιος είναι ότι η χρηματοοικονομική λογιστική τηρείται από της επιχειρήσεις με σκοπό την ενημέρωση της διοίκησης της επιχείρησης , όσο και των τρίτων ενδιαφερομένων , αυτών δηλαδή που επιθυμούν να γνωρίζουν την χρηματοοικονομική της κατάσταση , αλλά δεν έχουν πρόσβαση στα λογιστικά της βιβλία . Οι ενδιαφερόμενοι αυτοί μπορούν να αντλήσουν όλες τις απαραίτητες πληροφορίες από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που αποτελούν το τελικό προϊόν της χρηματοοικονομικής λογιστικής . Επομένως , το ευρύ κοινό έχει άμεση πρόσβαση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας .

Οι κυριότερες οικονομικές καταστάσεις μέσα από τις οποίες ο ενδιαφερόμενος χρήστης μπορεί να σχηματίσει ολοκληρωμένη εικόνα για την οικονομική μονάδα είναι ο ισολογισμός , οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης , ο πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων χρήσης , οι ταμειακές ροές και το προσάρτημα .

Ο ισολογισμός αποτελεί κατάσταση της επιχείρησης η οποία δείχνει συνοπτικά και με αναφορά σε συγκεκριμένη ημερομηνία , το τέλος του έτους , τα περιουσιακά στοιχεία που έχει στην κατοχή της για την επίτευξη του σκοπού της και τις πηγές από τις οποίες άντλησε τα κεφάλαια που χρησιμοποιήθηκαν . Ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης εμφανίζει τα έσοδα και τα έξοδα που πραγματοποίησε σε μία περίοδο και επομένως το αποτέλεσμα , «κέρδος» ή «ζημία» , που προέκυψε από τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες . Ο πίνακας διάθεσης αποτελεσμάτων εμφανίζει τον τρόπο με τον οποίο προσδιορίζονται τα προς διάθεση κέρδη και τον τρόπο διάθεσης των εν λόγω κερδών για διανομή μερισμάτων , σχηματισμό αποθεματικών , κλπ . Η κατάσταση ταμειακών ροών εμφανίζει τις ταμειακές ροές και τις ταμειακές εκροές που πραγματοποίησε η επιχείρηση για την πραγματοποίηση των λειτουργικών , επενδυτικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της κατά τη διάρκεια μισ περιόδου . Το προσάρτημα του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης περιλαμβάνει συμπληρωματικά στοιχεία , επεξηγηματικές σημειώσεις και πληροφορίες , οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για τη συμπλήρωση των λογιστικών πληροφοριών που παρέχει η χρηματοοικονομική λογιστική .

Οι χρήστες των λογιστικών πληροφοριών εκτός της ίδιας της διοίκησης της οικονομικής μονάδας είναι οι τρίτοι ενδιαφερόμενοι για την επιχείρηση , δηλαδή οι πελάτες , οι ανταγωνιστές , οι δημόσιες και κρατικές υπηρεσίες , οι μέτοχοι και οι δυνητικοί επενδυτές , οι χρηματοδοτικοί οργανισμοί , οι

δανειστές και οι προμηθευτές , οι αναλυτές , οι συνδικαλιστικές οργανώσεις και οι εργαζόμενοι στις οικονομικές μονάδες .

Συνεπώς , η επιχείρηση για την ενημέρωση ή πληροφόρηση των διαφόρων ενδιαφερομένων ομάδων και επομένως , για την εκπλήρωση των στόχων της καταρτίζει και δημοσιεύει έναν αριθμό καταστάσεων , τις **χρηματοοικονομικές καταστάσεις** .

Βιβλιογραφία

Κοντάκος, Γ. Α. (2001), *Γενική Λογιστική σε €*, Αθήνα - Περιστέρι: «ΕΛΛΗΝ».

Καρδακάρης Ν. Κ. (Γ έκδοση 2003), *Λογιστική Εμπορικών Εταιριών*, Αθήνα: «INTERBOOKS».

Γκίκας Χ. Δ. (2006), *Χρηματοοικονομική Λογιστική*, Αθήνα: «Γ. ΜΠΕΝΟΥ».

Γκίκας Χ. Δ. (2002), *Η ανάλυση και οι χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων*, Αθήνα: «Γ. ΜΠΕΝΟΥ».

Βασιλάτου – Θανοπούλου Ε. (2001), *Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Λογιστική*, Αθήνα: «Γ. ΜΠΕΝΟΥ».

Ρόκα Κ. Ι. (2003), *Εμπορικό Δίκαιο*, Αθήνα – Κομοτηνή: «ΑΝΤ. Ν. ΣΑΚΚΟΥΛΑ».

Οικονομική Εφημερίδα *ΚΕΡΔΟΣ* (τεύχος Μαΐου).

Πρόδρομος Γ. Ευθύμογλου (2001) *Χρηματοοικονομική Λογιστική*, Πειραιάς: <<ΠΑ.ΠΕΙ>>