

~ 1 ~

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΝΟΙΚΤΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ

ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ στην

«Τραπεζική, Χρηματοοικονομική και Χρηματοοικονομική Τεχνολογία (FinTech)»

Ενότητα: **Λογιστική Πληροφόρηση (ΤΡΑΧ51)**

Ακαδημαϊκό Έτος: 2021-2022

Πρώτη Γραπτή Εργασία: Ενδεικτικές Απαντήσεις



ΘΕΜΑ 1^ο

1. Έστω ότι έχουμε το ακόλουθο προσαρμοσμένο ισοζύγιο στις 31.12.2019:

ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.				
ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΙΣΟΖΥΓΙΟ 31.12.2019				
Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Λογαριασμός	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Οικόπεδο	325.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Κτίρια	775.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	125.500,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Κτίρια		345.000,00 €
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός		38.000,00 €
Ενεργητικό	Άυλα Πάγια	Εμπορικό Σήμα	200.000,00 €	
Ενεργητικό	Συμμετοχές	Συμμετοχές	0,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Εμπορεύματα	455.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Πελάτες	145.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Εισπρακτέα	167.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Προεξοφλημένα		115.000,00 €
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χρεόγρα	82.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Ταμειακά Διαθέσιμα	153.000,00 €	
Ενεργητικό	Μεταβατικοί Λογαριασμοί	Προπληρωμένα Έξοδα	39.350,00 €	
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο		500.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Μετοχικό Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο		60.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Τακτικό Αποθεματικό		20.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις Νέον		465.633,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Ίδιες Μετοχές	40.000,00 €	
Παθητικό	Μακροπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμα Δάνεια		450.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Προμηθευτές		225.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Γραμμάτια Πληρωτέα		102.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μισθοί Πληρωτέοι		35.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μερίσματα Πληρωτέα		5.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες		9.857,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Φόροι Πληρωτέοι		27.000,00 €
Έξοδα	Λειτουργικά	Κόστος Πωληθέντων	926.156,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Προσωπικού	147.850,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Εργοδοτικές Εισφορές	36.963,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Τρίτων	50.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Ενοίκια	48.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αναλώσεις Υλικών	42.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Διάφορα Γενικά Έξοδα	10.200,00 €	
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Κτιρίων	33.750,00 €	
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Επίπλων & Λοιπού Εξοπλισ	13.250,00 €	
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Χρεωστικοί Τόκοι	32.000,00 €	
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Έξοδα Προεξόφλησης	5.000,00 €	
Έξοδα	Μη Λειτουργικά & Έκτακτα	Ζημιές από πώληση Παγίων	15.350,00 €	
Έσοδα	Λειτουργικά	Πωλήσεις		1.434.879,00 €
Έσοδα	Μη Λειτουργικά	Κέρδη από πώληση Χρεωγράφων		35.000,00 €
ΣΥΝΟΛΑ			3.867.369,00 €	3.867.369,00 €

Από τα έσοδα και έξοδα (αφού γίνουν οι εγγραφές προσδιορισμού του αποτελέσματος) μπορούμε να εξάγουμε τα Αποτελέσματα Χρήσης 2019.

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Υποθέτουμε ότι ο φορολογικός συντελεστής είναι 25%, η εταιρεία κρατά 5% των καθαρών κερδών ως Τακτικό αποθεματικό και από τα υπόλοιπα διανέμει μέρισμα 35%. Ό,τι περισσεύει πιστώνεται στα Αποτελέσματα εις νέον.

Ως εκ τούτου, η Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2019 θα έχει ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 1.1.2019 έως 31.12.2019	
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.	
Πωλήσεις	1.434.879,00 €
Κόστος Πωληθέντων	(926.156,00 €)
Μικτό Κέρδος	508.723,00 €
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	(184.813,00 €)
Αμοιβές Τρίτων	(50.000,00 €)
Έξοδα διάθεσης	(42.000,00 €)
Αποσβέσεις	(47.000,00 €)
Ενοίκια	(48.000,00 €)
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα	(10.200,00 €)
Κέρδη προ Τόκων και Φόρων	126.710,00 €
Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων	35.000,00 €
Χρεωστικοί Τόκοι & Έξοδα Τραπεζών	(37.000,00 €)
Ζημιές από Πώληση Παγίων	(15.350,00 €)
Κέρδη προ Φόρων	109.360,00 €
Φόρος @ 25%	(27.340,00 €)
Καθαρά Κέρδη	82.020,00 €

Όπως προαναφέραμε, από τα καθαρά κέρδη 5% θα γίνει τακτικό αποθεματικό, ήτοι:

$$\text{Πίστωση Τακτικού Αποθεματικού} = 5\% \times 82.020\text{€} = 4.101\text{€}$$

Ενώ από το υπόλοιπο το 35% θα διανεμηθεί ως μέρισμα και το 65% θα πάει στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον:

$$\text{Πίστωση Μερισμάτων πληρωτέων} = (82.020\text{€} - 4.101\text{€}) \times 35\% = 27.272\text{€}$$

$$\text{Πίστωση Αποτελεσμάτων εις νέον} = 82.020\text{€} - 4.101\text{€} - 27.272\text{€} = 50.647\text{€}$$

Ως εκ τούτου, διαμορφώνεται το οριστικό ισοζύγιο (όπου όλοι οι αποτελεσματικοί λογαριασμοί είναι μηδενικοί) ως εξής:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.				
ΟΡΙΣΤΙΚΟ ΙΣΟΖΥΓΙΟ 31.12.2019				
Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Λογαριασμός	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Οικόπεδο	325.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Κτίρια	775.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός	125.500,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Κτίρια		345.000,00 €
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός		38.000,00 €
Ενεργητικό	Άυλα Πάγια	Εμπορικό Σήμα	200.000,00 €	
Ενεργητικό	Συμμετοχές	Συμμετοχές		
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Εμπορεύματα	455.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Πελάτες	145.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Εισπρακτέα	167.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Προεξοφλημένα		115.000,00 €
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χρεόγρα	82.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Ταμειακά Διαθέσιμα	153.000,00 €	
Ενεργητικό	Μεταβατικοί Λογαριασμοί	Προπληρωμένα Έξοδα	39.350,00 €	
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο		500.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Μετοχικό Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο		60.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Τακτικό Αποθεματικό		24.101,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις Νέον		516.280,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Ίδιες Μετοχές	40.000,00 €	
Παθητικό	Μακροπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο Δάνεια		450.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Προμηθευτές		225.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Γραμμάτια Πληρωτέα		102.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μισθοί Πληρωτέοι		35.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μερίσματα Πληρωτέα		32.272,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες		9.857,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Φόροι Πληρωτέοι		54.340,00 €
Έξοδα	Λειτουργικά	Κόστος Πωληθέντων		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Προσωπικού		
Έξοδα	Λειτουργικά	Εργοδοτικές Εισφορές		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Τρίτων		
Έξοδα	Λειτουργικά	Ενοίκια		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αναλώσεις Υλικών		
Έξοδα	Λειτουργικά	Διάφορα Γενικά Έξοδα		
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Κτιρίων		
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Επίπλων & Λουπού Εξοπλισμού		
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Χρεωστικοί Τόκοι		
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Έξοδα Προεξόφλησης		
Έξοδα	Μη Λειτουργικά & Έκτακτα	Ζημιές από πώληση Παγίων		
Έσοδα	Λειτουργικά	Πωλήσεις		
Έσοδα	Μη Λειτουργικά	Κέρδη από πώληση Χρεωγράφων		
ΣΥΝΟΛΑ			2.506.850,00 €	2.506.850,00 €

Από το ως άνω οριστικό ισοζύγιο μπορεί πλέον να καταρτισθεί ο ισολογισμός της 31.12.2019, ως κάτωθι:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.2019		ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.	
Άυλα Πάγια Στοιχεία		Ίδια Κεφάλαια	
Εμπορικό Σήμα	200.000,00 €	Καταβλημένο Κεφάλαιο	500.000,00 €
Σύνολο Άυλων Παγίων Στοιχείων	200.000,00 €	Υπέρ το Άρτιο	60.000,00 €
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		Τακτικό Αποθεματικό	24.101,00 €
Οικόπεδα	325.000,00 €	Αποτελέσματα εις νέο	516.280,00 €
Κτίρια (Αξία Κτήσης)	775.000,00 €	Μείον: Ίδιες Μετοχές	(40.000,00 €)
Αποσβεσθέντα Κτίρια	(345.000,00 €)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.060.381,00 €
Κτίρια	430.000,00 €	Μακροπρόθεσμα Δάνεια & Υποχρεώσεις	
Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός (Αξία Κτήσης)	125.500,00 €	Μακροπρόθεσμα Δάνεια Πληρωτέα	450.000,00 €
Αποσβεσθέντα Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός	(38.000,00 €)	Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων & Υποχρεώσεων	450.000,00 €
Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός	87.500,00 €	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Σύνολο Παγίων Ακινητοποιήσεων	842.500,00 €	Προμηθευτές	225.000,00 €
Συμμετοχές	0,00 €	Γραμμάτια Πληρωτέα	102.000,00 €
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	1.042.500,00 €	Μισθοί Πληρωτέοι	35.000,00 €
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		Μερίσματα Πληρωτέα	32.272,00 €
Εμπορεύματα	455.000,00 €	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες	9.857,00 €
Πελάτες	145.000,00 €	Φόροι Πληρωτέοι	54.340,00 €
Γραμμάτια Εισπρακτέα	167.000,00 €	Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	458.469,00 €
Μείον: Γραμμάτια Προεξοφληθέντα	(115.000,00 €)	Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	
Χρεόγραφα	82.000,00 €	Προεισπραχθέντα Έσοδα	0,00 €
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	153.000,00 €	Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού	0,00 €
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	887.000,00 €	Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	1.968.850,00 €
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού			
Προπληρωμένα Έξοδα	39.350,00 €		
Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	39.350,00 €		
Σύνολο Ενεργητικού	1.968.850,00 €		

Ομοίως, για το 2020, το προσαρμοσμένο ισοζύγιο στις 31.12.2020 έστω ότι έχει διαμορφωθεί ως εξής:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.				
ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ ΙΣΟΖΥΓΙΟ 31.12.2020				
Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Λογαριασμός	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Οικόπεδο	374.430,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Κτίρια	804.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	140.500,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Κτίρια		378.750,00 €
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός		49.650,00 €
Ενεργητικό	Άυλα Πάγια	Εμπορικό Σήμα	100.000,00 €	
Ενεργητικό	Συμμετοχές	Συμμετοχές	220.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Εμπορεύματα	424.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Πελάτες	161.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Εισπρακτέα	163.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Προεξόφλημένα		95.000,00 €
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χρεόγρα	41.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Ταμειακά Διαθέσιμα	96.000,00 €	
Ενεργητικό	Μεταβατικοί Λογαριασμοί	Προπληρωμένα Έξοδα	31.410,00 €	
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο		500.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Μετοχικό Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο		60.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Τακτικό Αποθεματικό		24.101,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις Νέον		516.280,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Ίδιες Μετοχές	40.000,00 €	
Παθητικό	Μακροπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο Δάνεια		500.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Προμηθευτές		192.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Γραμμάτια Πληρωτέα		98.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μισθοί Πληρωτέοι		23.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μερίσματα Πληρωτέα		4.300,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες		10.054,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Φόροι Πληρωτέοι		28.300,00 €
Έξοδα	Λειτουργικά	Κόστος Πωληθέντων	1.009.510,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Προσωπικού	150.807,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Εργοδοτικές Εισφορές	37.702,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Τρίτων	60.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Ενοίκια	48.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Αναλώσεις Υλικών	38.000,00 €	
Έξοδα	Λειτουργικά	Διάφορα Γενικά Έξοδα	11.300,00 €	
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Κτιρίων	33.750,00 €	
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Επίπλων & Λοιπού Εξοπλι	15.150,00 €	
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Χρεωστικοί Τόκοι	35.150,00 €	
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Έξοδα Προεξόφλησης	2.450,00 €	
Έξοδα	Μη Λειτουργικά & Έκτακτα	Ζημιές από πώληση Παγίων	4.120,00 €	
Έσοδα	Λειτουργικά	Πωλήσεις		1.556.844,00 €
Έσοδα	Μη Λειτουργικά	Κέρδη από πώληση Χρεωγράφων		5.000,00 €
ΣΥΝΟΛΑ			4.041.279,00 €	4.041.279,00 €

Από τα έσοδα και έξοδα (αφού γίνουν οι εγγραφές προσδιορισμού του αποτελέσματος) μπορούμε να εξάγουμε τα Αποτελέσματα Χρήσης 2020. Υποθέτουμε ότι ο φορολογικός συντελεστής είναι 25%, η εταιρεία κρατά 5% των καθαρών κερδών ως Τακτικό αποθεματικό και από τα υπόλοιπα διανέμει μέρισμα 35%. Ό,τι περισσεύει πιστώνεται στα Αποτελέσματα εις νέον.

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Ως εκ τούτου, η Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2020 θα έχει ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 1.1.2020 έως 31.12.2020	
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.	
Πωλήσεις	1.556.844,00 €
Κόστος Πωληθέντων	(1.009.510,00 €)
Μεικτό Κέρδος	547.334,00 €
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	(188.509,00 €)
Αμοιβές Τρίτων	(60.000,00 €)
Έξοδα διάθεσης	(38.000,00 €)
Αποσβέσεις	(48.900,00 €)
Ενοίκια	(48.000,00 €)
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα	(11.300,00 €)
Κέρδη προ Τόκων και Φόρων	152.625,00 €
Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων	5.000,00 €
Χρεωστικοί Τόκοι & Έξοδα Τραπεζών	(37.600,00 €)
Ζημιές από Πώληση Παγίων	(4.120,00 €)
Κέρδη προ Φόρων	115.905,00 €
Φόρος @ 25%	(28.976,00 €)
Καθαρά Κέρδη	86.929,00 €

Όπως προαναφέραμε, από τα καθαρά κέρδη 5% θα γίνει τακτικό αποθεματικό, ήτοι:

$$\text{Πίστωση Τακτικού Αποθεματικού} = 5\% \times 86.929\text{€} = 4.346\text{€}$$

Ενώ από το υπόλοιπο το 35% θα διανεμηθεί ως μέρισμα και το 65% θα πάει στο λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον:

$$\text{Πίστωση Μερισμάτων πληρωτέων} = (86.929\text{€} - 4.346\text{€}) \times 35\% = 28.904\text{€}$$

$$\text{Πίστωση Αποτελεσμάτων εις νέον} = 86.929\text{€} - 4.346\text{€} - 28.904\text{€} = 53.679\text{€}$$

Ως εκ τούτου, διαμορφώνεται το οριστικό ισοζύγιο (όπου όλοι οι αποτελεσματικοί λογαριασμοί είναι μηδενικοί) ως εξής:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.				
ΟΡΙΣΤΙΚΟ ΙΣΟΖΥΓΙΟ 31.12.2020				
Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Λογαριασμός	Χρεωστικό Υπόλοιπο	Πιστωτικό Υπόλοιπο
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Οικόπεδο	374.430,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Κτίρια	804.000,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός	140.500,00 €	
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Κτίρια		378.750,00 €
Ενεργητικό	Ενσώματα Πάγια	Αποσβεσμένα Έπιπλα & Λουπός Εξοπλισμός		49.650,00 €
Ενεργητικό	Άυλα Πάγια	Εμπορικό Σήμα	100.000,00 €	
Ενεργητικό	Συμμετοχές	Συμμετοχές	220.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Εμπορεύματα	424.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Πελάτες	161.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Εισπρακτέα	163.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Γραμμάτια Προεξοφλημένα		95.000,00 €
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χρεόγραφα)	41.000,00 €	
Ενεργητικό	Κυκλοφορούν	Ταμειακά Διαθέσιμα	96.000,00 €	
Ενεργητικό	Μεταβατικοί Λογαριασμοί	Προπληρωμένα Έξοδα	31.410,00 €	
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο		500.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Μετοχικό Κεφάλαιο Υπέρ το Άρτιο		60.000,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Τακτικό Αποθεματικό		28.447,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις Νέον		569.959,00 €
Παθητικό	Ίδια Κεφάλαια	Ίδιες Μετοχές	40.000,00 €	
Παθητικό	Μακροπρόθεσμο	Μακροπρόθεσμο Δάνεια		500.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Προμηθευτές		192.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Γραμμάτια Πληρωτέα		98.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μισθοί Πληρωτέοι		23.000,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Μερίσματα Πληρωτέα		33.204,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες		10.054,00 €
Παθητικό	Βραχυπρόθεσμο	Φόροι Πληρωτέοι		57.276,00 €
Έξοδα	Λειτουργικά	Κόστος Πωληθέντων		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Προσωπικού		
Έξοδα	Λειτουργικά	Εργοδοτικές Εισφορές		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αμοιβές Τρίτων		
Έξοδα	Λειτουργικά	Ενοίκια		
Έξοδα	Λειτουργικά	Αναλώσεις Υλικών		
Έξοδα	Λειτουργικά	Διάφορα Γενικά Έξοδα		
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Κτιρίων		
Έξοδα	Αποσβέσεις	Αποσβέσεις Επίπλων & Λουπού Εξοπλισμού		
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Χρεωστικοί Τόκοι		
Έξοδα	Χρηματοοικονομικά	Έξοδα Προεξόφλησης		
Έξοδα	Μη Λειτουργικά & Έκτακτα	Ζημιές από πώληση Παγίων		
Έσοδα	Λειτουργικά	Πωλήσεις		
Έσοδα	Μη Λειτουργικά	Κέρδη από πώληση Χρεωγράφων		
ΣΥΝΟΛΑ			2.595.340,00 €	2.595.340,00 €

Από το ως άνω οριστικό ισοζύγιο μπορεί πλέον να καταρτισθεί ο ισολογισμός της 31.12.2020, ως κάτωθι:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.2020			
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.			
Άυλα Πάγια Στοιχεία		Ίδια Κεφάλαια	
Εμπορικό Σήμα	100.000,00 €	Καταβλημένο Κεφάλαιο	500.000,00 €
Σύνολο Άυλων Παγίων Στοιχείων	100.000,00 €	Υπέρ το Άρτιο	60.000,00 €
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		Τακτικό Αποθεματικό	28.447,00 €
Οικόπεδα	374.430,00 €	Αποτελέσματα εις νέο	569.959,00 €
Κτίρια (Αξία Κτήσης)	804.000,00 €	Μείον: Ίδιες Μετοχές	(40.000,00 €)
Αποσβεσθέντα Κτίρια	(378.750,00 €)	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.118.406,00 €
Κτίρια	425.250,00 €	Μακροπρόθεσμα Δάνεια & Υποχρεώσεις	
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός (Αξία Κτήσης)	140.500,00 €	Μακροπρόθεσμα Δάνεια Πληρωτέα	500.000,00 €
Αποσβεσθέντα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	(49.650,00 €)	Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων & Υποχρεώσεων	500.000,00 €
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	90.850,00 €	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Σύνολο Παγίων Ακινήτοποιήσεων	890.530,00 €	Προμηθευτές	192.000,00 €
Συμμετοχές	220.000,00 €	Γραμμάτια Πληρωτέα	98.000,00 €
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	1.210.530,00 €	Μισθοί Πληρωτέοι	23.000,00 €
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		Μερίσματα Πληρωτέα	33.204,00 €
Εμπορεύματα	424.000,00 €	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες	10.054,00 €
Πελάτες	161.000,00 €	Φόροι Πληρωτέοι	57.276,00 €
Γραμμάτια Εισπρακτέα	163.000,00 €	Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	413.534,00 €
Μείον: Γραμμάτια Προεξοφληθέντα	(95.000,00 €)	68.000,00 €	
Χρεόγραφα	41.000,00 €	Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	96.000,00 €	Προεισπραχθέντα Έσοδα	0,00 €
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	790.000,00 €	Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού	0,00 €
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού		Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	
Προπληρωμένα Έξοδα	31.410,00 €		2.031.940,00 €
Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	31.410,00 €		
Σύνολο Ενεργητικού	2.031.940,00 €		

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι:

- Στο ενεργητικό χρησιμοποιήθηκαν 16 λογαριασμοί.
- Στο παθητικό χρησιμοποιήθηκαν 12 λογαριασμοί.
- Οι αντίθετοι λογαριασμοί που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι «Αποσβεσθέντα Κτίρια», «Αποσβεσθέντα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός», «Γραμμάτια Προεξοφληθέντα» και «Ίδιες Μετοχές». Οι τρεις πρώτοι είναι αντίθετοι ενεργητικού και ο τελευταίος αντίθετος παθητικού.
- Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρησιμοποιήθηκαν 14 λογαριασμοί (οι λογαριασμοί «Αμοιβές προσωπικού» και «Εργοδοτικές εισφορές» παρουσιάζονται μαζί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως «Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού», ενώ οι λογαριασμοί «Χρεωστικοί τόκοι» και «Έξοδα προεξόφλησης» παρουσιάζονται μαζί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως «Χρεωστικοί Τόκοι και Έξοδα Τραπεζών»).
- Ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας υπολογίζεται ως εξής:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Γενική Ρευστότητα₂₀₁₉

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}_{2019} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικό}_{2019}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}_{2019} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού}_{2019}} \\ &= \frac{887.000\text{€} + 39.350\text{€}}{458.469\text{€}} = 2,0 \end{aligned}$$

Γενική Ρευστότητα₂₀₂₀

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}_{2020} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικό}_{2020}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}_{2020} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού}_{2020}} \\ &= \frac{790.000\text{€} + 31.410\text{€}}{413.534\text{€}} = 2,0 \end{aligned}$$

στ. Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας υπολογίζεται ως εξής::

Ειδική Ρευστότητα₂₀₁₉

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}_{2019} - \text{Εμπορεύματα}_{2019} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικό}_{2019}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}_{2019} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού}_{2019}} \\ &= \frac{887.000\text{€} - 455.000\text{€} + 39.350\text{€}}{458.469\text{€}} = 1,0 \end{aligned}$$

Ειδική Ρευστότητα₂₀₂₀

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}_{2020} - \text{Εμπορεύματα}_{2020} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικό}_{2020}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}_{2020} + \text{Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού}_{2020}} \\ &= \frac{790.000\text{€} - 424.000\text{€} + 31.410\text{€}}{413.534\text{€}} = 1,0 \end{aligned}$$

ζ. Τα κέρδη της επιχείρησης αυξήθηκαν κατά:

$$\frac{86.929\text{€}}{82.020\text{€}} - 1 = 6,0\%$$

η. Όπως είπαμε και πριν τα κέρδη αναλόγως της διανομής επηρεάζουν λογαριασμούς του ισολογισμού. Στην περίπτωση μας τα κέρδη προ φόρων πίστωσαν τους λογαριασμούς «Φόροι πληρωτέοι», «Τακτικό αποθεματικό», «Μερίσματα πληρωτέα» και «Αποτελέσματα εις νέον».

θ. Η αποδοτικότητα των κεφαλαίων υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{ROE}_{2019} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}_{2019}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}_{2019}} = \frac{82.020\text{€}}{1.060.381\text{€}} = 7,7\%$$

$$\text{ROE}_{2020} = \frac{\text{Καθαρά κέρδη}_{2020}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}_{2020}} = \frac{86.929\text{€}}{1.118.406\text{€}} = 7,8\%$$

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

1. Οι Καταστάσεις αποτελεσμάτων κοινού μεγέθους 2019 και 2020 έχουν ως κάτωθι:

Κ.Α.Χ. ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 1.1.2019 έως 31.12.2019	
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.	
Πωλήσεις	100,00%
Κόστος Πωληθέντων	-64,55%
Μεικτό Κέρδος	35,45%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	-12,88%
Αμοιβές Τρίτων	-3,48%
Έξοδα διάθεσης	-2,93%
Αποσβέσεις	-3,28%
Ενοίκια	-3,35%
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα	-0,71%
Κέρδη προ Τόκων και Φόρων	8,83%
Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων	2,44%
Χρεωστικοί Τόκοι & Έξοδα Τραπεζών	-2,58%
Ζημιές από Πώληση Παγίων	-1,07%
Κέρδη προ Φόρων	7,62%
Φόρος @ 25%	-1,91%
Καθαρά Κέρδη	5,72%

Κ.Α.Χ. ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 1.1.2020 έως 31.12.2020	
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.	
Πωλήσεις	100,00%
Κόστος Πωληθέντων	-64,84%
Μεικτό Κέρδος	35,16%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	-12,11%
Αμοιβές Τρίτων	-3,85%
Έξοδα διάθεσης	-2,44%
Αποσβέσεις	-3,14%
Ενοίκια	-3,08%
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα	-0,73%
Κέρδη προ Τόκων και Φόρων	9,80%
Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων	0,32%
Χρεωστικοί Τόκοι & Έξοδα Τραπεζών	-2,42%
Ζημιές από Πώληση Παγίων	-0,26%
Κέρδη προ Φόρων	7,44%
Φόρος @ 25%	-1,86%
Καθαρά Κέρδη	5,58%

Από τα παραπάνω βλέπουμε ότι παρότι η εταιρεία κατάφερε να αυξήσει το λειτουργικό περιθώριο κέρδους (περιθώριο EBIT) κατά 1%, ωστόσο, λόγω μειωμένων κερδών από πώληση χρεογράφων, το καθαρό περιθώριο κέρδους μειώθηκε ανεπαίσθητα από 5,72% σε 5,58%.

Οι Ισολογισμοί κοινού μεγέθους 2019 και 2020 έχουν ως εξής:

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ 31.12.2019			
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.			
Άυλα Πάγια Στοιχεία			Ίδια Κεφάλαια
Εμπορικό Σήμα	10,16%	Καταβλημένο Κεφάλαιο	25,40%
Σύνολο Άυλων Παγίων Στοιχείων	10,16%	Υπέρ το Άρτιο	3,05%
		Τακτικό Αποθεματικό	1,22%
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		Αποτελέσματα εις νέο	26,22%
Οικόπεδα	16,51%	Μείον: Ίδιες Μετοχές	-2,03%
Κτίρια (Αξία Κτήσης)	39,36%	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	53,86%
Αποσβεσθέντα Κτίρια	-17,52%		
Κτίρια	21,84%	Μακροπρόθεσμα Δάνεια & Υποχρεώσεις	
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός (Αξία Κτήσης)	6,37%	Μακροπρόθεσμα Δάνεια Πληρωτέα	22,86%
Αποσβεσθέντα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	-1,93%	Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων & Υποχρεώσεων	22,86%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	4,44%		
Σύνολο Παγίων Ακινήτοποιήσεων	42,79%		
Συμμετοχές	0,00%		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	52,95%		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Εμπορεύματα	23,11%	Προμηθευτές	11,43%
Πελάτες	7,36%	Γραμμάτια Πληρωτέα	5,18%
Γραμμάτια Εισπρακτέα	8,48%	Μισθοί Πληρωτέοι	1,78%
Μείον: Γραμμάτια Προεξοφληθέντα	-5,84%	Μερίσματα Πληρωτέα	1,64%
Χρεόγραφα	4,16%	Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες	0,50%
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	7,77%	Φόροι Πληρωτέοι	2,76%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	45,05%	Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	23,29%
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού		Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	
Προπληρωμένα Έξοδα	2,00%	Προεισπραχθέντα Έσοδα	0,00%
Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	2,00%	Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού	0,00%
Σύνολο Ενεργητικού	100,00%	Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	100,00%

Και

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΓΕΘΟΥΣ 31.12.2020			
ΕΜΠΟΡΙΟ Α.Ε.			
Άυλα Πάγια Στοιχεία			Ίδια Κεφάλαια
Εμπορικό Σήμα	4,92%		Καταβλημένο Κεφάλαιο 24,61%
Σύνολο Άυλων Παγίων Στοιχείων	4,92%		Υπέρ το Άρτιο 2,95%
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία			Τακτικό Αποθεματικό 1,40%
Οικόπεδα	18,43%		Αποτελέσματα εις νέο 28,05%
Κτίρια (Αξία Κτήσης)	39,57%		Μείον: Ίδιες Μετοχές -1,97%
Αποσβεσθέντα Κτίρια	-18,64%		Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων 55,04%
Κτίρια	20,93%		Μακροπρόθεσμα Δάνεια & Υποχρεώσεις
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός (Αξία Κτήσης)	6,91%		Μακροπρόθεσμα Δάνεια Πληρωτέα 24,61%
Αποσβεσθέντα Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	-2,44%		Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων & Υποχρεώσεων 24,61%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	4,47%		
Σύνολο Παγίων Ακίνητοποιήσεων	43,83%		
Συμμετοχές	10,83%		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	59,58%		
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Εμπορεύματα	20,87%		Προμηθευτές 9,45%
Πελάτες	7,92%		Γραμμάτια Πληρωτέα 4,82%
Γραμμάτια Εισπρακτέα	8,02%		Μισθοί Πληρωτέοι 1,13%
Μείον: Γραμμάτια Προεξοφληθέντα	-4,68%	3,35%	Μερίσματα Πληρωτέα 1,63%
Χρεόγραφα	2,02%		Ασφαλιστικές Εισφορές Πληρωτέες 0,49%
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	4,72%		Φόροι Πληρωτέοι 2,82%
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	38,88%		Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων 20,35%
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού			Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού
Προπληρωμένα Έξοδα	1,55%		Προεισπραχθέντα Έσοδα 0,00%
Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού	1,55%		Σύνολο Μεταβατικών Λογαριασμών Παθητικού 0,00%
Σύνολο Ενεργητικού	100,00%		Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων 100,00%

Από τον ισολογισμό κοινού μεγέθους παρατηρούμε ότι το ενεργητικό χρηματοδοτείται κατά 55% από ίδια κεφάλαια και κατά 45% από ξένα κεφάλαια. Σχεδόν το 60% του ενεργητικού είναι μη κυκλοφορούν, το οποίο υπερκαλύπτεται από μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης (αφού ίδια κεφάλαια και μακροπρόθεσμος δανεισμός ανέρχονται σε 80% του ενεργητικού), άρα και σταθερές και διαρκείς ανάγκες κυκλοφορούντος ενεργητικού μπορούν να καλύπτονται από μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση.

ΘΕΜΑ 2^ο

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΒΓΑΛ ΑΕ για τα έτη 2014 έως και 2019 έχουν ως κάτωθι¹:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2014	2015	2016	2017	2018	2019
A. ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ενσώματα πάγια στοιχεία	55.186	51.608	48.139	47.417	47.032	45.421
Ασώματα πάγια στοιχεία	291	265	263	242	198	862
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	240	117	1	1	1	1
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	232	233	233	233	233	233
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	88	88	88	88	88	88
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	3.076	2.848	2.183	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	236	230	235	224	208	210
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	56.273	55.617	51.807	50.388	47.760	46.815
B. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Αποθέματα	9.380	9.386	9.498	11.218	10.374	9.297
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	64.404	41.576	38.382	37.930	32.419	35.721
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία	56	13	1	2	0	19
Χρηματικά διαθέσιμα	224	1.241	5.346	2.136	1.671	1.220
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	74.064	52.216	53.227	51.286	44.464	46.257
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	130.337	107.833	105.034	101.674	92.224	93.072
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2014	2015	2016	2017	2018	2019
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Μετοχικό κεφάλαιο	9.181	9.181	19.235	19.235	19.235	6.565
Λοιπά αποθεματικά	18.671	18.336	18.336	18.336	18.336	18.336
Αποτελέσματα εις νέον	-20.589	-34.427	-33.626	-32.993	-32.428	-17.873
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7.263	-6.910	3.945	4.578	5.143	7.028
B1. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου	3.379	3.139	2.889	2.717	2.218	2.230
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	53.251	51.621	49.906
Επιχορηγήσεις	1.014	830	674	527	381	241
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.911	0	0	0	511	1.037
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	920	2.765	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	8.224	6.734	3.563	56.495	54.731	53.414
B2. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	47.316	38.496	33.911	30.468	24.679	25.433
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0	0	0	1.087	1.630	2.174
Βραχυπρόθεσμα δάνεια & χρηματοδοτικές μισθώσεις	67.534	69.513	63.615	9.046	6.041	4.493
Φόροι πληρωτέοι	0	0	0	0	0	530
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	114.850	108.009	97.526	40.601	32.350	32.630
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	130.337	107.833	105.034	101.674	92.224	93.072

¹ Τα ποσά είναι σε χιλιάδες €

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Πωλήσεις	125.704	110.285	109.599	107.368	111.794	113.667
Κόστος πωληθέντων	-98.401	-83.042	-77.646	-79.436	-81.768	-83.969
Μικτό Αποτέλεσμα περιόδου	27.303	27.243	31.953	27.932	30.026	29.698
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	0	0	0	269	0	0
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης	-28.315	-24.368	-23.647	-24.066	-24.156	-24.094
Λοιπά Έξοδα εκμετάλλευσης	-1.333	-16.041	-3.098	0	-633	-165
Κέρδη (Ζημιές) συμμετοχών	0	0	0	0	0	0
Μερικό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης	-2.345	-13.166	5.208	4.135	5.237	5.439
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα)	-5.116	-5.381	-4.783	-2.872	-2.485	-2.498
Αποτέλεσμα προ φόρων	-7.461	-18.547	425	1.263	2.752	2.941
Φόρος εισοδήματος	1.369	4.210	365	-655	-2.556	-1.086
Αποτέλεσμα Χρήσης	-6.092	-14.337	790	608	196	1.855

Η ΜΕΒΓΑΛ σημείωσε πωλήσεις 113,67 εκατ. € το 2019, μικτά κέρδη 29,7 εκατ. €, κέρδη προ φόρων 2,94 εκατ. € και 1,85 εκατ. € καθαρά κέρδη.

Το μη κυκλοφορούν ενεργητικό ανήλθε σε 46,82 εκατ. € εκ των οποίων τα 45,42 εκατ. € είναι η λογιστική αξία των ενσώματων παγίων.

Το κυκλοφορούν ενεργητικό ανήλθε σε 46,26 εκατ. € εκ των οποίων τα 35,72 εκατ. € αποτελούν απαιτήσεις από πελάτες και 9,30 εκατ. € είναι τα αποθέματα..

Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 7,03 εκατ. €.

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν σε 53,41 εκατ. €, τα 49,45 εκατ. € από τις οποίες αποτελούν δανειακές υποχρεώσεις.

Τέλος, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε 32,63 εκατ. € εκ των οποίων 25,43 εκατ. € συνιστούν υποχρεώσεις προς προμηθευτές.

Το ενεργητικό είναι ισο-μοιρασμένο σε μη κυκλοφορούν (κυρίως ενσώματα πάγια) και κυκλοφορούν (κυρίως εμπορικές απαιτήσεις). Ωστόσο, όπως θα δούμε και παρακάτω, χρηματοδοτείται σε πολύ μικρό ποσοστό από ίδια κεφάλαια, αφού η εταιρεία είναι υπερ-δανεισμένη.

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται από τις βασικές δραστηριότητές της και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης είναι μηδενικά.

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Τα λειτουργικά έξοδα απαρτίζονται κυρίως από έξοδα διάθεσης προϊόντων και διοικητικά έξοδα.

Λόγω του υψηλού δανεισμού, η εταιρεία έχει υψηλά χρηματοοικονομικά έξοδα (έξοδα τόκων)

Οι αριθμοδείκτες που υπολογίζουμε είναι οι εξής:

	2015	2016	2017	2018	2019
Γενική ρευστότητα	0,48	0,55	1,26	1,37	1,42
Ειδική ρευστότητα	0,40	0,45	0,99	1,05	1,13
Ταμειακή ρευστότητα	0,01	0,05	0,05	0,05	0,04
Αμυντικό διάστημα	126,63	152,90	141,30	116,77	124,65
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	8,85	8,22	7,67	7,57	8,54
Διάρκεια παραμονής αποθεμάτων	41,24	44,39	47,59	48,19	42,75
Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων	2,08	2,74	2,81	3,18	3,34
Διάρκεια παραμονής απαιτήσεων	175,38	133,14	129,71	114,84	109,40
Κυκλοφοριακή ταχύτητα πληρωτέων λογαριασμών	1,94	2,15	2,52	2,93	3,31
Διάρκεια παραμονής πληρωτέων λογαριασμών	188,57	169,94	144,77	124,37	110,33
Λειτουργικός κύκλος	216,62	177,53	177,31	163,03	152,16
Ταμειακός κύκλος	28,04	7,59	32,53	38,67	41,83
Ταχύτητα κυκλοφορίας καθαρού κεφαλαίου κίνησης	-2,28	-2,19	-6,39	9,81	8,83
Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού	0,93	1,03	1,04	1,15	1,23
Ίδια προς συνολικά κεφάλαια	-6,41%	3,76%	4,50%	5,58%	7,55%
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	-0,06	0,04	0,05	0,06	0,08
Κάλυψη τόκων	-2,45	1,09	1,44	2,11	2,18
Ίδια κεφάλαια προς Πάγια	-12,42%	7,61%	9,09%	10,77%	15,01%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς Πάγια	12,11%	6,88%	112,12%	114,60%	114,10%

Αν εξαιρέσουμε το 2015, οπότε η εταιρεία βρέθηκε με αρνητικά ίδια κεφάλαια, και αναγκάστηκε να προβεί το 2016 σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, από εκεί και πέρα η πορεία της εταιρείας είναι κερδοφόρα. Μάλιστα, το 2019 προχώρησε σε μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών.

Οι δείκτες ρευστότητας βελτιώνονται σημαντικά από το 2017 και μετά, με τη γενική ρευστότητα να φθάνει το 2019 στο 1,42 και την ειδική ρευστότητα στο 1,13. Η ταμειακή ρευστότητα είναι σταθερά χαμηλή (0,04 – 0,05) γεγονός που δείχνει ότι η

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

εταιρεία δεν διακρατεί υψηλά ρευστά διαθέσιμα. Το δε αμυντικό διάστημα κινείται περίξ των 125 ημερών, με μοναδικές εξαιρέσεις τα έτη 2015 και 2016 (153 και 141 ημέρες αντίστοιχα).

Τα αποθέματα παραμένουν στην επιχείρηση περί τις 43 με 48 ημέρες (έως ότου πωληθούν) και οι απαιτήσεις από τους πελάτες περί τις 110 ημέρες το 2019, καθώς η εταιρεία κατάφερε να βελτιώσει την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων (το 2015 η μέση διάρκεια είσπραξης των απαιτήσεων ήταν 175, για να αποκλιμακωθεί σταδιακά στις 110 ημέρες το 2019). Συνεπώς, ο λειτουργικός κύκλος έφτασε το 2019 να μειωθεί στις 152 ημέρες (από 216 ημέρες το 2015). Οι προμηθευτές παρέχουν στην εταιρεία πίστωση κατά μέσο όρο 110 ημέρες στο 2019 (το οποίο έχει αποκλιμακωθεί σταδιακά από τις 188 ημέρες που ίσχυαν το 2015). Έτσι ο ταμειακός κύκλος έχει τελικά ανέλθει σε 41 ημέρες το 2016 (από 28 ημέρες το 2015). Μάλιστα, ο ταμειακός κύκλος είχε κατέβει το 2016 στις 7 ημέρες. Ωστόσο, αυτό συνέβη γιατί η εταιρεία τα έτη 2015 έως και 2017 έχει αρνητικό καθαρό κεφάλαιο κίνησης, το οποίο δεν είναι υγιές και δεν συνιστά τη νόρμα. Η ταχύτητα κυκλοφορίας του καθαρού κεφαλαίου κίνησης το 2018 και 2019 είναι 9,8 και 8,8. Τέλος, η κυκλοφοριακή ταχύτητα του συνολικού ενεργητικού ανέρχεται πλέον το 2019 σε 1,23 (από 0,93 το 2015).

Η κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας είναι συντριπτική υπέρ των ξένων κεφαλαίων, με τα ίδια κεφάλαια να χρηματοδοτούν μόλις το 7,55% του ενεργητικού το 2019. Η δυσμενέστατη κατάσταση που βρέθηκε η εταιρεία το 2015 έως και το 2016 φαίνεται στο ποσοστό χρηματοδότησης των παγίων από μακροπρόθεσμες πηγές (μόλις 14,50% το 2016, ενώ το 2015 τα πάγια χρηματοδοτήθηκαν ουσιαστικά από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις). Αυτό αλλάζει από το 2017 με τα ίδια κεφάλαια και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις να χρηματοδοτούν το μη κυκλοφορούν ενεργητικό κατά 120% με 130% (δηλαδή μέρος της μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης καλύπτει και το κυκλοφορούν ενεργητικό). Παρά το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια είναι πολύ χαμηλά σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, ο δείκτης κάλυψης τόκων από τα λειτουργικά κέρδη βαίνει αυξητικά από 1,09 το 2016 σε 2,18 το 2019.

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Παρά ταύτα, η εταιρεία έχει πολύ υψηλή μόχλευση, γεγονός που μπορεί να την δυσκολέψει στο μέλλον στην λήψη νέου δανεισμού με ανταγωνιστικούς όρους.

Τύποι:

$$\text{Γενική Ρευστότητα} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

$$\text{Ειδική Ρευστότητα} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

$$\text{Ταμειακή Ρευστότητα}^2 = \frac{\text{Ταμειακά Διαθέσιμα \& Ισοδύναμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

$$\text{Αμυντικό Χρονικό Διάστημα}^3 = \frac{\text{Διαθέσιμα \& Απαιτήσεις}}{\text{Μέσες Ημερήσιες Λειτουργικές Δαπάνες}}$$

$$\text{Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος Πωληθέντων}}{\text{Μ. Ο. Αποθεμάτων}}$$

$$\text{Ημέρες Παραμονής Αποθεμάτων} = \frac{365}{\text{Ταχύτητα κυκλοφορίας αποθεμάτων}}$$

$$\text{Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ. Ο. Απαιτήσεων από πελάτες}}$$

$$\text{Ημέρες Παραμονής Απαιτήσεων} = \frac{365}{\text{Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων}}$$

Λειτουργικός κύκλος

= Ημέρες Παραμονής Αποθεμάτων

+ Ημέρες Παραμονής Απαιτήσεων

² Κανονικά στον παρονομαστή βάζουμε τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, αλλά ελλείπει στοιχείων καταφεύγουμε στο σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

³ Κανονικά από τις μέσες ημερήσιες λειτουργικές δαπάνες θα πρέπει να αφαιρεθούν οι αποσβέσεις και εν γένει τα μη ταμειακά στοιχεία. Επίσης, χρησιμοποιούμε την τελευταία διαθέσιμη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως πρόβλεψη των μελλοντικών λειτουργικών δαπανών, καθώς δεν έχουμε στη διάθεσή μας τον ταμειακό προϋπολογισμό του επόμενου έτους.

Απαντήσεις προτεινόμενες – ενδεικτικές. Υπάρχει μόνο ένας καλός τρόπος... ο Δικός σας!

Ταχύτητα πληρωμής πληρωτέων λογαριασμών

$$= \frac{\text{Αγορές}^4}{\text{Μ. Ο. Πληρωτέων Λογαριασμών σε προμηθευτές}}$$

Ημέρες Παραμονής Πληρωτέων

$$= \frac{365}{\text{Ταχύτητα πληρωμής πληρωτέων λογαριασμών}}$$

Ταμειακός Κύκλος

= Λειτουργικός κύκλος – Ημέρες Παραμονής Πληρωτέων

Κυκλοφοριακή ταχύτητα Καθαρού κεφαλαίου Κίνησης

$$= \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ. Ο. Καθαρού Κεφαλαίου Κίνησης}}$$

$$\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα Ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρές Πωλήσεις}}{\text{Μ. Ο. Ενεργητικού}}$$

$$\text{Ίδια προς Συνολικά Κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Ενεργητικό}}$$

$$\text{Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}$$

$$\text{Κάλυψη Τόκων} = \frac{\text{Λειτουργικά Κέρδη}}{\text{Χρεωστικοί τόκοι}}$$

$$\text{Ίδια Κεφάλαια προς Πάγια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}$$

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Πάγια

$$= \frac{\text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}{\text{Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}$$

⁴ Αγορές χρήσης = Αποθέματα Τέλους + Κόστος Πωληθέντων – Αποθέματα Αρχής

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. Βασιλείου Δ., Ηρειώτης Ν., (2013), Αρχές Χρηματοοικονομικής Λογιστικής, 2η έκδοση, Εκδόσεις Rosili
2. Βασιλείου Δ., Ηρειώτης Ν., (2016), Προχωρημένη Χρηματοοικονομική Λογιστική, Εκδόσεις Rosili
3. Γκίκας Χ. Δημήτριος, “Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων”, Εκδόσεις Ευγ. Μπένου, 1997
4. Νιάρχος Α. Νικήτας, “Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων” 5^η έκδοση, Εκδόσεις Α. Σταμούλης, 1997.
5. Eriotis Nikolaos, “Financial Management and Accounting: Financial Statement Analysis”, Volume 4, Hellenic Open University Patra, 2005.
6. Nissim D., Penman S.H., “Ratio Analysis and Equity Valuation: From Research to Practice”, Review of Accounting Studies, 6, pp. 109-154, 2001.
7. White I. Gerald, Sondhi C. Ashwinpaul, Fried Dov, “The Analysis and Use of Financial Statements”, 2e, Wiley, 1997



eap-tutors.com