



Financial Accounting

HARRISON . HORNGREN . THOMAS

Prepared by
Coby Harmon

University of California, Santa Barbara
Westmont College

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

1. Λογιστική των αποθεμάτων

Λογιστική των αποθεμάτων

Πίνακας 6-1 | Αντιπαράθεση μιας εταιρείας παροχής υπηρεσιών και μιας εμπορικής

Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών		
ΚΤΗΜΑΤΟΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΕ Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως 31/12/2012		
	A	B
1		
2	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	XXX
3	Έξοδα:	
4	Μισθοί	X
5	Αποσβέσεις	X
6	Φόρος εισοδήματος	X
7	Καθαρά κέρδη	X
8		

Εμπορική Εταιρεία		
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως 31/12/2012		
	A	B
1		
2	Έσοδα πωλήσεων	XXX
3	Κόστος πωληθέντων	XXX
4	Μικτά κέρδη	XXX
5	Λειτουργικά έξοδα:	
6	Μισθοί	X
7	Αποσβέσεις	X
8	Φόρος εισοδήματος	X
9	Καθαρά κέρδη/ζημιά	X
10		

Οι εμπορικές εταιρείες έχουν 2 λογαριασμούς που δεν έχουν οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών:

- **Κόστος πωληθέντων** στην **Κατάσταση Αποτελεσμάτων**
- **Αποθέματα** στον **Ισολογισμό**

Λογιστική των αποθεμάτων

Πίνακας 6-1 | Αντιπαράθεση μιας εταιρείας παροχής υπηρεσιών και μιας εμπορικής

	A	B
1	ΚΤΗΜΑΤΟΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΕ Ισολογισμός 31/12/2012	
2	Ενεργητικό	
3		
4	Κυκλοφορούν	
5	Καθαρές απαιτήσεις	X
6	Προπληρωμένα έξοδα	X
7	Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	X
8	Ταμειακά διαθέσιμα	X
9		

	A	B
1	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ Ισολογισμός 31/12/2012	
2	Ενεργητικό	
3		
4	Κυκλοφορούν	
5	Αποθέματα	X
6	Προπληρωμένα έξοδα	X
7	Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	X
8	Ταμειακά διαθέσιμα	X
9		

Οι εμπορικές εταιρείες έχουν 2 λογαριασμούς που δεν έχουν οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών:

- Κόστος πωληθέντων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- **Αποθέματα** στον Ισολογισμό

Λογιστική των αποθεμάτων

Πίνακας 6-2 |

Αποθέματα και κόστος πωληθέντων όταν το κόστος των αποθεμάτων είναι σταθερό

Έστω ότι μεταξύ των αποθεμάτων μιας εμπορικής εταιρείας υπάρχουν 300 πετσέτες κόστους \$3/τεμάχιο. Η εταιρεία αυξάνει την τιμή κατά ένα ποσό \$2 και πωλεί τις 200 πετσέτες αντί \$5/τεμάχιο.

Μερικός Ισολογισμός

Κυκλοφορούν ενεργητικό.....	
Αποθέματα	300
Απαιτήσεις	XXXX
Προπληρωθέντα έξοδα	XXX
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	XXXX
Ταμειακά διαθέσιμα	XXX

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Έσοδα από πωλήσεις (200 πετσέτες X 5 €)	1.000 €
Κόστος πωληθέντων (200 πετσέτες X 3 €)	600
Μικτά κέρδη	400

Λογιστική των αποθεμάτων

Το κόστος των πωλημένων αποθεμάτων μεταφέρεται από το ενεργητικό στους οικείους λογαριασμούς εξόδων, όταν ο πωλητής παραδίδει τα αγαθά στον πελάτη

Το κόστος
των υφιστάμενων
αποθεμάτων
= Αποθέματα

**Περιουσιακό Στοιχείο
Ενεργητικού**

Το κόστος
των αποθεμάτων
που πουλήθηκαν
= Κόστος Πωληθέντων

**Έξοδο στα
Αποτελέσματα Χρήσεως**

Τιμή πώλησης έναντι κόστους αποθεμάτων

Σημειώστε τη διαφορά

- ◆ Τα έσοδα από πωλήσεις βασίζονται στην τιμή πώλησης των αποθεμάτων που πωλήθηκαν
- ◆ Το κόστος πωληθέντων βασίζεται στο κόστος των αποθεμάτων που πωλήθηκαν

$$\begin{array}{l} \text{Κόστος πωληθέντων} \\ \text{(Αποτελέσματα χρήσεως)} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Πωληθείσες μονάδες} \\ \text{αποθεμάτων} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Κόστος ανά μονάδα} \\ \text{αποθέματος} \end{array}$$

- ◆ Τα αποθέματα στον ισολογισμό βασίζονται στο κόστος των αποθεμάτων που παραμένουν

$$\begin{array}{l} \text{Αποθέματα} \\ \text{(Ισολογισμός)} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Διαθέσιμες μονάδες} \\ \text{αποθεμάτων} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Κόστος ανά μονάδα} \\ \text{αποθέματος} \end{array}$$

Τιμή πώλησης έναντι κόστους αποθεμάτων

Μονάδες αποθέματος

- ◆ Προσδιορίζονται από τα λογιστικά αρχεία
- ◆ Επαληθεύονται από φυσική απογραφή στο τέλος του έτους
- ◆ Αγαθά σε παρακαταθήκη:
 - ▶ Δεν υπολογίζονται εκείνα που τηρούνται σε παρακαταθήκη επειδή ανήκουν σε άλλη εταιρεία
 - ▶ Περιλαμβάνονται εκείνα που βρίσκονται σε παρακαταθήκη σε άλλη εταιρεία προς πώληση
- ◆ Αγαθά υπό διαμετακόμιση
 - ▶ Εξαρτάται από τους όρους αποστολής

Μονάδες αποθέματος

Όροι αποστολής

Αλλαγή ιδιοκτησίας

FOB

**(free on board) σε
σημείο φόρτωσης**

Τη στιγμή που φεύγουν τα
αποθέματα από την αποθήκη του
πωλητή

FOB

**(free on board) σε
σημείο προορισμού**

Τη στιγμή που παραδίδονται στον
αγοράστη

Η εταιρεία με τη νόμιμη ιδιοκτησία των αγαθών σε
διαμετακόμιση, πληρώνει τα έξοδα μεταφοράς

Λογιστική των αποθεμάτων στο σύστημα διαρκούς απογραφής

Σύστημα διαρκούς απογραφής

- ◆ Χρησιμοποιείται για όλα τα είδη αγαθών
- ◆ Διατηρεί συνεχώς ενημερωμένο αρχείο όλων των αγαθών που έχουν αγοραστεί, πωληθεί ή είναι διαθέσιμα
- ◆ Η φυσική απογραφή γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο

Σύστημα περιοδικής απογραφής

- ◆ Χρησιμοποιείται για είδη χαμηλής αξίας
- ◆ Δεν διατηρεί συνεχώς ενημερωμένο αρχείο των αγαθών που έχουν αγοραστεί, πωληθεί ή είναι διαθέσιμα
- ◆ Η φυσική απογραφή γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο

Λογιστική των αποθεμάτων στο σύστημα διαρκούς απογραφής

Πως λειτουργεί το σύστημα διαρκούς απογραφής

Πίνακας 6-4 | Γραμμικός κώδικας για οπτικό σαρωτή

- ◆ Ο ηλεκτρονικός οπτικός σαρωτής διαβάζει τον κώδικα και ο υπολογιστής

- ▶ Καταχωρεί την πώληση
- ▶ Ενημερώνει τα αρχεία των αποθεμάτων



- ◆ Δύο εγγραφές γίνονται για κάθε συναλλαγή
 - ▶ Καταχώριση εσόδου και αύξηση Ταμείου ή απαιτήσεων
 - ▶ Καταχώριση κόστους πωληθέντων και μείωση αποθεμάτων

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Πίνακας 6-5 | Καταχώριση και παρουσίαση των αποθεμάτων στο σύστημα διαρκούς απογραφής

A1				
	A	Γ	Δ	Z
1	1.	Αποθέματα	560.000	
2		Προμηθευτές		560.000
3		<i>Αγορά αποθεμάτων με πίστωση</i>		
4	2.	Απαιτήσεις	900.000	
5		Έσοδα από πωλήσεις		900.000
6		<i>Πώληση αποθεμάτων με πίστωση</i>		
7		Κόστος πωληθέντων	540.000	
8		Αποθέματα		540.000
9		<i>Καταχώριση κόστους πωληθέντων</i>		
10				

Μέρος Α—Καταχώριση συναλλαγών

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Πίνακας 6-5 | Καταχώριση και παρουσίαση των αποθεμάτων στο σύστημα διαρκούς απογραφής

Αποθέματα			
Υπόλοιπο έναρξης	100.000*	Κόστος	
Αγορές	560.000	πωληθέντων	540.000
Υπόλοιπο λήξης	120.000		

*Το αρχικό απόθεμα ήταν 100.000

Κόστος πωληθέντων	
Κόστος πωληθέντων	540.000

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Πίνακας 6-5 | Καταχώριση και παρουσίαση των αποθεμάτων στο σύστημα διαρκούς απογραφής

Μερικά Αποτελέσματα Χρήσεως

Έσοδα από πωλήσεις	€ 900.000
Κόστος πωληθέντων	<u>540.000</u>
Μικτά κέρδη	€ 360.000

Μερικός Ισολογισμός

Κυκλοφορούν ενεργητικό:

Ταμείο	€ XXX
Βραχ/μες επενδύσεις	XXX
Απαιτήσεις	XXX
Αποθέματα	<u>120.000</u>
Προπληρωμένα έξοδα	XXX

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Το κόστος των αποθεμάτων είναι το καθαρό ποσό των αγορών, που καθορίζεται ως εξής (υποθετικά ποσά):

Αξία αγοράς των αποθεμάτων	\$ 600.000
+ Ναύλος (το κόστος μεταφοράς των αγαθών από τον πωλητή στον αγοραστή)	4.000
- Επιστροφές ακατάλληλων αγαθών	(25.000)
- Παροχές από τον πωλητή	(5.000)
- Εκπτώσεις αγορών	(14.000)
= Καθαρές αγορές-Κόστος για τον αγοραστή	<u>\$ 560.000</u>

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Η εγγραφή για επιστροφές αγορών αξίας \$500 έχει ως εξής:

	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
	Προμηθευτές	500	
	Αποθέματα		500
	<i>Επιστροφές αγορών</i>		

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Η εγγραφή καταχώρισης αγοράς εμπορευμάτων αξίας \$1.000 έχει ως εξής:

	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
	Αποθέματα	1.000	
	Προμηθευτές		1.000
	Αγορά εμπορευμάτων		

Καταχώριση συναλλαγών (Διαρκής απογραφή)

Η εγγραφή της πληρωμής οφειλής ύψους \$1.000 από την αγορά των εμπορευμάτων μέσα σε 10 μέρες, όταν οι όροι έκπτωσης είναι 2/10, κ/30, έχει ως εξής:

	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
	Προμηθευτές	1.000	
	Αποθέματα		20
	Ταμειακά διαθέσιμα		980
	<i>Πληρωμή στην περίοδο της έκπτωσης</i>		

$$\text{Έκπτωση} = \$1.000 \times 2\% = \$20$$

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

2. Εφαρμογή και σύγκριση μεταξύ διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Εφαρμογή και σύγκριση μεταξύ διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Η λογιστική μέθοδος που θα επιλεγεί επηρεάζει

- ◆ Τα κέρδη
- ◆ Το ποσό του φόρου εισοδήματος που θα καταβληθεί
- ◆ Την τιμή του δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων και του ποσοστού μικτού κέρδους που θα προκύψουν από τις οικονομικές καταστάσεις

Τι συμπεριλαμβάνεται στο κόστος των αποθεμάτων

Το κόστος κάθε περιουσιακού στοιχείου, όπως τα αποθέματα, αποτελεί το σύνολο όλων των δαπανών που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτήσει τη τελική του μορφή, μείον τυχόν εκπτώσεις.

Το κόστος περιλαμβάνει:

- ◆ Τιμή αγοράς
- ◆ Ναύλους
- ◆ Ασφάλιστρα
- ◆ Αμοιβές και φόρους που καταβλήθηκαν για να καταστούν τα αποθέματα κατάλληλα για πώληση
- ◆ Μείον επιστροφές, παροχές και εκπτώσεις

Εφαρμογή των διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Η λογιστική χρησιμοποιεί τέσσερις γενικά αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης:

- 1.Κόστος εξατομικευμένης μονάδας
- 2.Μέσο σταθμικό κόστος
- 3.Σειρά εξάντλησης των αποθεμάτων (First-in, first-out -FIFO)
- 4.Αντίστροφη σειρά εξάντλησης των αποθεμάτων (Last-in, first-out- LIFO)

- Μια εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε από τις παραπάνω μεθόδους
- Κάθε μέθοδος μπορεί να έχει διαφορετικές επιπτώσεις στα αναφερόμενα
 - ✓ κέρδη,
 - ✓ φόρους εισοδήματος,
 - ✓ ταμειακές ροές

Εφαρμογή των διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Κόστος
εξατομικευμένης
μονάδας

Μέσο
κόστος

First-in,
first-out

Last-in,
first-out



- ◆ Από επιχειρήσεις που τηρούν συγκεκριμένα είδη αποθεμάτων
- ◆ Αυτοκίνητα, αντίκες, κοσμήματα, ακίνητα
- ◆ Οι επιχειρήσεις αποτιμούν τα αποθέματά τους στο εξατομικευμένο κόστος της συγκεκριμένης μονάδας
- ◆ Πολύ δαπανηρή για αποθέματα με κοινά χαρακτηριστικά
- ◆ Καλείται επίσης *μέθοδος εξατομικευμένης αναγνώρισης*

Εφαρμογή των διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Κόστος
εξατομικευμένης
μονάδας

Μέσο
κόστος

FIFO

LIFO



- ◆ Καλείται και μέσο σταθμικό κόστος
- ◆ Βασίζεται στο μέσο κόστος των αποθεμάτων που ήταν διαθέσιμα κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου

Παράδειγμα

Πίνακας 6-6 | Στοιχεία αποθεμάτων

		Αποθέματα	
Υπόλοιπο έναρξης	(10 μονάδες X 10 €)	100	
Αγορές			Κόστος πωληθέντων
1η	(25 μονάδες X 14 €)	350	(40 μονάδες X;)
2η	(25 μονάδες X 18 €)	450	;
Υπόλοιπο λήξης	(20 μονάδες X;)	;	

Η εταιρεία ξεκίνησε την περίοδο με 10 μονάδες αποθεμάτων κόστος €10 η μια, επομένως τα αποθέματα έναρξης είναι €100. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, η εταιρεία αγόρασε 50 επιπλέον μονάδες, πώλησε 40 και έκλεισε τη χρήση με 20 μονάδες.

Παράδειγμα

Πίνακας 6-6

Αποθέματα		
Υπόλοιπο έναρξης	(10 μονάδες X 10 €)	100
Αγορές		
1η	(25 μονάδες X 14 €)	350
2η	(25 μονάδες X 18 €)	450
Υπόλοιπο λήξης	(20 μονάδες X;)	;

Κόστος πωληθέντων
(40 μονάδες X;)

Αποθέματα	Αριθμός μονάδων	Συνολικό κόστος
Αρχικά + αγορές	= 10 + 25 + 25 = 60 μονάδες	\$100 + \$350 + \$450 = \$900
Κόστος πωληθέντων	= 40 μονάδες	?
Αποθέματα λήξης	= 20 μονάδες	?

Παράδειγμα

Πίνακας 6-6

Αποθέματα	
Υπόλοιπο έναρξης (10 μονάδες X 10 €)	100
Αγορές	
1η (25 μονάδες X 14 €)	350
2η (25 μονάδες X 18 €)	450
Υπόλοιπο λήξης (20 μονάδες X;)	;
	Κόστος πωληθέντων (40 μονάδες X;)

Ερωτήματα από την πλευρά της λογιστικής:

1. Ποιό είναι το **κόστος πωληθέντων** που θα αναφερθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων;

2. Ποιο θα είναι το **κόστος των αποθεμάτων λήξεως** στον ισολογισμό;

Η απάντηση εξαρτάται από τη μέθοδο αποτίμησης που θα ακολουθηθεί

Μέσο κόστος

Πίνακας 6-6

		Αποθέματα	
Υπόλοιπο έναρξης	(10 μονάδες X 10 €)	100	Κόστος πωληθέντων (40 μονάδες X;) ;
Αγορές			
1η	(25 μονάδες X 14 €)	350	
2η	(25 μονάδες X 18 €)	450	
Υπόλοιπο λήξης	(20 μονάδες X;)	;	

$$\text{Μέσο κόστος ανά μονάδα} = \frac{\text{Κόστος διαθέσιμων προϊόντων}}{\text{Αριθμός διαθέσιμων μονάδων}} = \frac{\mathbf{€900}}{\mathbf{60}} = \mathbf{€15}$$

$$\text{Πωληθείσες μονάδες} \times \text{Μέσο κόστος ανά μονάδα} = \text{Κόστος πωληθέντων}$$

$$\mathbf{40 \text{ μονάδες}} \times \mathbf{€15} = \mathbf{€600}$$

$$\text{Τελικές διαθέσιμες μονάδες} \times \text{Μέσο κόστος ανά μονάδα} = \text{Απόθεμα λήξης}$$

$$\mathbf{20 \text{ μονάδες}} \times \mathbf{€15} = \mathbf{€300}$$

Μέσο κόστος

Πίνακας 6-6

Αποθέματα		
Υπόλοιπο έναρξης	(10 μονάδες X 10 €)	100
Αγορές		
1η	(25 μονάδες X 14 €)	350
2η	(25 μονάδες X 18 €)	450
Υπόλοιπο λήξης	(20 μονάδες X;)	; ;

Οι επιπτώσεις του μέσου κόστους απεικονίζονται στον ακόλουθο λογαριασμό:

Αποθέματα (Μέσο κόστος)			
Υπ. αρχής	(10 μονάδες x \$10)	100	
Αγορές:			
No. 1	(25 μονάδες x \$14)	350	Κόστος πωληθέντων
No. 2	(25 μονάδες x \$18)	450	(40 μονάδες x μέσο κόστος €15 ανά μονάδα)
Υπ. λήξης			600
(20 μονάδες x μέσο κόστος €15 ανά μονάδα)			
300			

Εφαρμογή των διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Κόστος
εξατομικευμένης
μονάδας

Average

FIFO

LIFO



- ◆ Οι πρώτες -χρονικά- μονάδες στα αποθέματα, είναι εκείνες που θα πωληθούν πρώτες
- ◆ Το απόθεμα τέλους βασίζεται στο κόστος των τελευταίων αποθεμάτων που αποκτήθηκαν

FIFO

40 μονάδες πωλήθηκαν
20 μονάδες διαθέσιμες

Αποθέματα (μέθοδος FIFO)

Υπ. αρχής (10 μον. X €10)	100	(10 μον. X €10)	100
Αγορές:			
No. 1 (25 μον. X €14)	350	(25 μον. X €14)	350
No. 2 (25 μον. X €18)	450	(5 μον. X €18)	90
Υπ. λήξης (20 μον. X €18)	360		

Κόστος πωληθέντων

(10 μον. X €10)	100		
(25 μον. X €14)	350		
(5 μον. X €18)	90		
Υπ. λήξης (40 μονάδες)	540		

Εφαρμογή των διαφόρων μεθόδων αποτίμησης των αποθεμάτων

Κόστος
εξατομικευμένης
μονάδας

Average

FIFO

LIFO



- ◆ Μέθοδος αντίθετη της FIFO
- ◆ Οι μονάδες ενός αγαθού που μπήκαν χρονικά τελευταίες στην αποθήκη θα είναι και οι πρώτες που θα πωληθούν
- ◆ Το κόστος αποθεμάτων λήξης βασίζεται στο κόστος των παλαιότερων αποθεμάτων

LIFO

40 μονάδες πωλήθηκαν
20 μονάδες διαθέσιμες

Αποθέματα (μέθοδος LIFO)

Υπ. αρχής (10 μον. X €10)	100		
Αγορές:			
No. 1 (25 μον. X €14)	350	(15 μον. X €14)	210
No. 2 (25 μον. X €18)	450	(25 μον. X €18)	450
Υπ. λήξης (10 μον. X €10) (10 μον. X €14)	240		

Κόστος πωληθέντων

(25 μον. X €18)	450		
(15 μον. X €14)	210		
Υπ. λήξης (40 μονάδες)	660		

Παράδειγμα

Η Hazelwood Inc., είχε στις αρχές του Μαρτίου στα αποθέματά της 75 σκηνές κόστους \$16/σκηνή. Μέσα στον μήνα, η εταιρεία έκανε τις ακόλουθες αγορές:

Μάρτιος 3	95 σκηνές X \$18	= \$1.710
17	165 σκηνές X \$20	= 3.300
23	35 σκηνές X \$21	= 735

Η εταιρεία πώλησε 318 σκηνές και στις 31 Μαρτίου, το απόθεμα τέλους περιλάμβανε 52 σκηνές. Η τιμή πώλησης ανά σκηνή ήταν \$45.

Ζητείται

Υπολογίστε το κόστος πωληθέντων και το κόστος των αποθεμάτων λήξης για τον Μάρτιο, σύμφωνα με το μέσο κόστος, τη μέθοδο FIFO και LIFO.

Παράδειγμα

Διαθέσιμα αγαθά

Ημερομηνία	Σκηνές	Κόστος ανά μονάδα	Συνολικό κόστος
Αποθέματα αρχής	75	\$16	\$ 1.200
3 Μαρτίου	95	18	1.710
17 Μαρτίου	165	20	3.300
23 Μαρτίου	35	21	735
Διαθέσιμα αγαθά	<u>370</u>		<u>\$ 6.945</u>
Πωληθέντα αγαθά	<u>318</u>		
Αποθέματα λήξης	<u><u>52</u></u>		

318 μονάδες πωλήθηκαν
52 μονάδες διαθέσιμες

Μέσο κόστος

Αποθέματα

Υπ. Αρχής (75 μονάδες X €16)	1.200
03 Μαρτίου (95 μονάδες X€18)	1.710
17 Μαρτίου (165 μονάδες X€20)	3.300
23 Μαρτίου (35 μονάδες X €21)	735

Υπολ. τέλους (370 μονάδες) 6.945

Μέσο κόστος ανά μονάδα

$$€6.945 \div 370 = \mathbf{€18,77}$$

Κόστος πωληθέντων

318 μονάδες πωλήθηκαν
52 μονάδες διαθέσιμες

Μέσο κόστος

Αποθέματα

Υπ. Αρχής (75 μονάδες X €16)	1.200		
03 Μαρτίου (95 μονάδες X€18)	1.710		
17 Μαρτίου (165 μονάδες X€20)	3.300		
23 Μαρτίου (35 μονάδες X €21)	735	(318 μονάδες X €18,77)	5.969

Υπ.τέλους (52μονάδες X 18,77) 976

Μέσο κόστος ανά μονάδα

$$€6.945 \div 370 = \mathbf{€18,77}$$

Κόστος πωληθέντων

(318 μονάδες X €18,77) 5.969

FIFO

318 μονάδες πωλήθηκαν
52 μονάδες διαθέσιμες

Αποθέματα

Υπ. αρχής (75 μονάδες X €16)	1.200	(75 μονάδες X €16)	1.200
03 Μαρτίου (95 μονάδες X € 18)	1.710	(95 μονάδες X € 18)	1.710
17 Μαρτίου (165 μονάδες X €20)	3.300	(148 μονάδες X € 20)	2.960
23 Μαρτίου (35 μονάδες X € 21)	735		
Υπ. τέλους (52 μονάδες)	1.075		

Κόστος πωληθέντων

(75 μονάδες X € 16)	1.200		
(95 μονάδες X € 18)	1.710		
(148 μονάδες X €20)	2.960		
Υπ. τέλους (318 μονάδες)	5.870		

LIFO

318 μονάδες πωλήθηκαν
52 μονάδες διαθέσιμες

Αποθέματα

Υπ. αρχής (75 μονάδες X €16)	1.200	(23 μονάδες X € 16)	368
03 Μαρτίου (95 μονάδες X € 18)	1.710	(95 μονάδες X € 18)	1.710
17 Μαρτίου (165 μονάδες X €20)	3.300	(165 μον. X € 20)	3.300
23 Μαρτίου (35 μονάδες X € 21)	735	(35 μον. X € 21)	735
Υπ. λήξης (52 μονάδες)	832		

Κόστος πωληθέντων

(35 μον. X € 21)	735		
(165 μον. X € 20)	3.300		
(95 μον. X € 18)	1.710		
(23 μον. X € 16)	368		
Υπ. λήξης (318 μονάδες)	6.113		

Παράδειγμα

Σύνοψη κόστους αποθεμάτων ανά μέθοδο

	<u>FIFO</u>	<u>Μέσο κόστος</u>	<u>LIFO</u>
Αποθέματα	€1.075	€ 976	€ 832
Κόστος πωληθέντων	<u>5.870</u>	<u>5.969</u>	<u>6.113</u>
Διαθέσιμα αγαθά	€6.945	€6.945	€6.945

Επιπτώσεις των μεθόδων αποτίμησης

Μέρος Α—Όταν το κόστος αποθεμάτων αυξάνεται

Πίνακας 6-8	Κόστος πωληθέντων	Αποθέματα λήξης
FIFO	Το κόστος πωληθέντων είναι χαμηλότερο επειδή βασίζεται σε παλαιότερα μικρότερα κόστη. Επομένως, τα μικτά κέρδη είναι τα υψηλότερα.	Τα αποθέματα λήξης είναι υψηλότερα επειδή βασίζονται στα πιο πρόσφατα κόστη που είναι υψηλά.
LIFO	Το κόστος πωληθέντων είναι υψηλότερο επειδή βασίζεται σε πιο πρόσφατα κόστη που είναι υψηλά. Επομένως, τα μικτά κέρδη είναι χαμηλότερα.	Τα αποθέματα λήξης είναι χαμηλότερα επειδή βασίζονται στα πιο παλαιά κόστη που είναι χαμηλότερα.

Επιπτώσεις των μεθόδων αποτίμησης

Μέρος Β—Όταν το κόστος αποθεμάτων μειώνεται

Πίνακας 6-8	Κόστος πωληθέντων	Αποθέματα λήξης
FIFO	Το κόστος πωληθέντων είναι υψηλότερο επειδή βασίζεται σε παλαιότερα μεγαλύτερα κόστη. Επομένως τα μικτά κέρδη είναι χαμηλά.	Τα αποθέματα λήξης είναι χαμηλότερα επειδή βασίζονται στα πιο πρόσφατα κόστη, που είναι τα χαμηλότερα.
LIFO	Το κόστος πωληθέντων είναι χαμηλότερο επειδή βασίζεται σε πιο πρόσφατα κόστη. Επομένως τα μικτά κέρδη είναι τα υψηλότερα.	Τα αποθέματα λήξης είναι υψηλότερα επειδή βασίζονται στα πιο παλαιά κόστη, που είναι τα υψηλότερα.

Παρακολούθηση της διαρκούς απογραφής με βάση τις μεθόδους LIFO και Μέσου Κόστους

- ▶ Αδύνατο να εφαρμοστεί η **LIFO** στις μονάδες αγαθών που αγοράζονται και πωλούνται
- ▶ Η μέθοδος του **μέσου κόστους** μπορεί να παρουσιάζει αρκετές παγίδες και να απαιτεί ένα πολύ εξειδικευμένο λογισμικό
- ▶ Πολλές εταιρείες παρακολουθούν τις ποσότητες των διαρκών αποθεμάτων μόνο κατά τη διάρκεια της περιόδου, και κάνουν εγγραφές προσαρμογής στο τέλος της περιόδου.

Τα φορολογικά πλεονεκτήματα της LIFO

Όταν αυξάνονται οι τιμές

```
graph TD; A[Όταν αυξάνονται οι τιμές] --> B[Έχει ως αποτέλεσμα χαμηλότερο φορολογητέο εισόδημα]; B --> C[Χαμηλότεροι φόροι εισοδήματος]; C --> D[Αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα];
```

Έχει ως αποτέλεσμα χαμηλότερο φορολογητέο εισόδημα

Χαμηλότεροι φόροι εισοδήματος

Αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα

Σύγκριση FIFO και LIFO

Κόστος πωληθέντων

- ◆ Η LIFO παρέχει πιο ρεαλιστική απεικόνιση των καθαρών κερδών
- ◆ Λαμβάνει το πιο πρόσφατο κόστος κτήσης των αποθεμάτων σαν έξοδο

Αποθέματα λήξης

- ◆ Η FIFO παρέχει ένα πιο ενημερωμένο κόστος των αποθεμάτων
- ◆ Πιο πρόσφατο κόστος στον ισολογισμό

Η μέθοδος LIFO και η χειραγώγηση των κερδών

- ◆ Επιτρέπει τη χειραγώγηση των καθαρών κερδών
 - ▶ Όταν οι τιμές των αποθεμάτων αυξάνουν, μπορούν να αγοράσουν μεγάλα αποθέματα κοντά στο τέλος της χρήσης με σκοπό την πληρωμή λιγότερων φόρων
- ◆ Μέθοδος ρευστοποίησης αποθεμάτων LIFO
 - ▶ Όταν τα αποθέματα μειώνονται σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, η εταιρεία μπορεί να καταφύγει σε πολύ παλιές τιμές του κόστους κτήσης των αποθεμάτων
- ◆ Δεν επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

3. Ερμηνεία και εφαρμογή των ΓΠΛΑ στα αποθέματα

Ερμηνεία και εφαρμογή των ΓΠΛΑ στα αποθέματα

Λογιστικές αρχές σχετικές με τα Αποθέματα

Πλήρης
αποκάλυψη

Πιστή απεικόνιση

Συνέπεια



- ◆ Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας εταιρίας πρέπει να παρέχουν στους τρίτους αρκετή πληροφόρηση για κάθε γεγονός η συμβολή του οποίου είναι καθοριστική στη λήψη ορθολογικών αποφάσεων

Ερμηνεία και εφαρμογή των ΓΠΛΑ στα αποθέματα

Λογιστικές αρχές σχετικές με τα Αποθέματα

**Πλήρης
αποκάλυψη**

Πιστή απεικόνιση

Συνέπεια



- ◆ Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις πρέπει να περιλαμβάνουν σχετική και πιστή αναφορά κάθε πληροφορίας που αφορά την εταιρεία
- ◆ Γνωστοποιώντας κατάλληλα
 - ▶ Τις μεθόδους λογιστικής αποτίμησης των αποθεμάτων
 - ▶ Την ουσία όλων των ουσιαστικών λογιστικών γεγονότων που επηρεάζουν τα αποθέματα

Ερμηνεία και εφαρμογή των ΓΠΛΑ στα αποθέματα

Λογιστικές αρχές σχετικές με τα Αποθέματα

Πλήρης
αποκάλυψη

Πιστή απεικόνιση

Συνέπεια

- ◆ Απαιτείται τη χρήση συγκρίσιμων μεθόδων για να μην αλοιώνεται η διαχρονική συνέπεια της παρουσίασης από τη μια περίοδο στην άλλη
- ◆ Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις πρέπει να περιλαμβάνουν μια υποσημείωση που να περιγράφει
 - ▶ τη μέθοδο αποτίμησης των αποθεμάτων
 - ▶ ότι τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στην κατ'είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της μεθόδου αποτίμησης και της αγοραίας

Κανόνας χαμηλότερης τιμής κτήσεως έναντι τρέχουσας

Απαιτεί κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα αποθέματα να αποτιμηθούν στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ

- ◆ Ιστορικού κόστους, και
- ◆ Αγοραίας αξίας
 - ▶ Σημαίνει την αποτίμησή τους στο τρέχον κόστος αντικατάστασης
 - ▶ Αν το κόστος αντικατάστασης μειωθεί κάτω του ιστορικού κόστους, η επιχείρηση πρέπει να υποτιμήσει τα αποθέματά της στην αγοραία αξία τους
 - ▶ Η επιχείρηση αναφέρει τα αποθέματά της στον ισολογισμό με αυτόν τον τρόπο

Κανόνας χαμηλότερης τιμής κτήσεως έναντι τρέχουσας

Έστω στις 26/06 η ΑΛΦΑΒΗΤΑ ΑΕ πλήρωσε €3.000 για αγορά αποθεμάτων. Στις 25/08 που έληξε η λογιστική της χρήση, τα αποθέματα αυτά μπορούν να αντικατασταθούν έναντι €2.000.

Επομένως, στο τέλος της χρήσης η εταιρεία θα πρέπει να εμφανίσει τα αποθέματα αυτά στην αξία των €2.000. Μια υποτίμηση θα μειώσει την αξία των αποθεμάτων και θα αυξήσει το κόστος πωληθέντων:

	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
	Κόστος πωληθέντων	1.000	
	Αποθέματα		1.000
	<i>Υποτίμηση αποθεμάτων στην αγοραία αξία</i>		

Κανόνας χαμηλότερης τιμής κτήσεως έναντι τρέχουσας

Πίνακας 6-9 | Επιπτώσεις του κανόνα χαμηλότερης τιμής στα αποθέματα και το κόστος πωληθέντων

Ισολογισμός

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Αποθέματα (τρέχουσες τιμές)	2.000 €
Απαιτήσεις	XXX
Προκαταβληθέντα έξοδα	XX
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	XX
Ταμείο	XX
Σύνολο κυκλοφορούντος	X.XXX

Αποτελέσματα Χρήσεως

Πωλήσεις	21.000 €
Κόστος πωληθέντων (9.000 €+ 1.000 €)	10.000
Μικτά κέρδη	11.000



Σημείωση

Τα ΔΠΧΑ ορίζουν την αγοραία αξία ως «καθαρή ἔπραγματοποιήσιμη αξία», η οποία στην περίπτωση των αποθεμάτων είναι η τρέχουσα αγοραία αξία.

Σύμφωνα με τα U.S. GAAP, από τη στιγμή που ο κανόνας της χαμηλότερης τιμής, έχει χρησιμοποιηθεί για την απομείωση των αποθεμάτων στο τρέχον κόστος αντικατάστασης, οι απομειώσεις δεν μπορούν ποτέ να αντιστραφούν.

Αντίθετα, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι απομειώσεις μπορούν να αντιστραφούν και τα αποθέματα μπορούν αν υπερτιμηθούν χωρίς να υπερβούν το αρχικό κόστος κτήσης.

es
re
at
r-
te
e;
id
is
id
:s.
:s,
w
:y,
es
:d

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

4. Υπολογισμός και αξιολόγηση του ποσοστού μικτού κέρδους και της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων

Υπολογισμός και αξιολόγηση του ποσοστού μικτού κέρδους και της κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων

Ποσοστό μικτού κέρδους

- ◆ Τα μικτά κέρδη—οι πωλήσεις μείον το κόστος πωληθέντων—αποτελούν βασικό δείκτη της ικανότητας μιας εταιρείας να πωλεί αποθέματα με κέρδος
- ◆ Εκφράζεται ως ποσοστό των πωλήσεων
- ◆ Παρακολουθείται προσεκτικά από τα ανώτατα στελέχη της εταιρείας και τους επενδυτές

$$\text{Ποσοστό μικτού κέρδους} = \frac{\text{Μικτά κέρδη}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

Κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων

- ◆ Η σχέση του κόστους πωληθέντων προς το μέσο όρο των αποθεμάτων
- ◆ Υποδεικνύει την ταχύτητα με την οποία πωλούνται τα αποθέματα
- ◆ Διαφέρει από κλάδο σε κλάδο
- ◆ Κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων =

$$\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος Αποθεμάτων}} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\left(\begin{array}{c} \text{Αποθέματα} \\ \text{αρχής} \end{array} + \begin{array}{c} \text{Αποθέματα} \\ \text{λήξης} \end{array} \right) \div 2}$$

Παράδειγμα

Η Cola Company είχε πωλήσεις ύψους \$35.376 εκατ. μέσα στο 2014. Το κόστος πωληθέντων για το έτος ανήλθε σε \$15.437 εκατ. Στο τέλος του 2013, τα αποθέματα της Cola ήταν \$1.672 εκατ., και στο τέλος του 2014 ήταν \$1.908 εκατ. Υπολογίστε το ποσοστό μικτού κέρδους και την κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων για το 2014.

$$\text{Ποσοστό μικτού κέρδους} = \frac{\text{Μικτά κέρδη}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$$

$$\text{Ποσοστό μικτού κέρδους} = \frac{\$35.376 - \$15.437}{\$35.376} = \mathbf{56,4\%}$$

Παράδειγμα

Η Cola Company είχε πωλήσεις ύψους \$35.376 εκατ. μέσα στο 2014. Το κόστος πωληθέντων για το έτος ανήλθε σε \$15.437 εκατ. Στο τέλος του 2013, τα αποθέματα της Cola ήταν \$1.672 εκατ., και στο τέλος του 2014 ήταν \$1.908 εκατ. Υπολογίστε το ποσοστό μικτού κέρδους και την κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων για το 2014.

$$\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων} = \frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος αποθεμάτων}}$$

$$\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων} = \frac{\$15.437}{(\$1.672 + \$1.908) \div 2} = \mathbf{8,6 \text{ φορές}}$$

Κάθε **42,4 ημέρες** ($365 \text{ ημέρες} \div 8.6 \text{ φορές}$) ←

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

5. Χρησιμοποίηση του κόστους των πωληθέντων αγαθών για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων

Χρησιμοποίηση του κόστους των πωληθέντων αγαθών για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων

Πίνακας 6-13 | Το υπόδειγμα του κόστους πωληθέντων

Αποθέματα έναρξης	€2.100
+ Αγορές	<u>6.300</u>
= Κόστος διαθέσιμων αποθεμάτων	7.500
- Αποθέματα τέλους	<u>-1.500</u>
= Κόστος πωληθέντων	<u>6.000</u>

Το υπόδειγμα του κόστους πωληθέντων χρησιμοποιείται από όλες τις εταιρείες, ανεξαρτήτως του λογιστικού τους συστήματος

Υπολογισμός προϋπολογισμένων αγορών

Αναδιάρθρωση των δεδομένων του Πίνακα 6-13

Κόστος πωληθέντων (με βάση το πρόγραμμα της επόμενης περιόδου)	€6.000
+ Απόθεμα τέλους (με βάση το πρόγραμμα της επόμενης περιόδου)	1.500
= Κόστος διαθέσιμων αποθεμάτων, όπως προγραμματίστηκε	<u>7.500</u>
- Απόθεμα αρχής (πραγματικό ποσό που απέμεινε από την προηγούμενη περίοδο)	<u>-1.200</u>
= Αγορές (ποσότητες που πρέπει να αγοράσει η εταιρεία)	€6.300

Η εταιρεία πρέπει να αγοράσει αποθέματα αξίας €6.300

Εκτίμηση των αποθεμάτων με τη μέθοδο του μικτού κέρδους

Μέθοδος του μικτού κέρδους

- ◆ Καλείται επίσης **μέθοδος του μικτού περιθωρίου**
- ◆ Χρησιμοποιείται ευρύτατα για την εκτίμηση των αποθεμάτων λήξης
- ◆ Χρησιμοποιεί το υπόδειγμα του κόστους πωληθέντων

Μέθοδος του μικτού κέρδους

Ο Πίνακας 6-14 απεικονίζει τους υπολογισμούς που πρέπει να γίνουν με τη μέθοδο αυτή.

Πίνακας 6-14

	A	B	Γ
1	Αποθέματα έναρξης		€ 38.000
2	Αγορές		72.000
3	Κόστος διαθέσιμων αποθεμάτων		110.000
4	Εκτίμηση κόστους πωληθέντων:		
5	Καθαρά έσοδα από πωλήσεις	100.000	
6	Μείον εκτιμώμενο ποσοστό μικτού κέρδους (35%)	35.000	
7	Εκτιμώμενο κόστος πωληθέντων		65.000
8	Εκτιμώμενο κόστος αποθεμάτων λήξης		45.000
9			



& σκέψου

Τα αποθέματα έναρξης ανέρχονται σε \$70.000, οι καθαρές αγορές σε \$365.000, και οι καθαρές πωλήσεις σε \$500.000. Αν το ποσοστό μικτού κέρδους επί των πωλήσεων είναι 40% (κόστος πωληθέντων = 60%), πόσο είναι το απόθεμα λήξης;

Απάντηση

Αποθέματα έναρξης	\$ 70.000
Καθαρές αγορές	365.000
Κόστος διαθέσιμων αποθεμάτων	<u>435.000</u>
Μείον εκτιμώμενο ποσοστό μικτού κέρδους (0,60 x \$500.000)	<u>- 300.000</u>
Εκτιμώμενο κόστος αποθεμάτων λήξης	<u>\$ 135.000</u>

6

Αποθέματα και Κόστος Πωληθέντων

Αντικείμενο μάθησης

- 6. Ανάλυση** των επιπτώσεων που έχουν τα σφάλματα στα αποθέματα

Ανάλυση των επιπτώσεων που έχουν τα σφάλματα στα αποθέματα

- ◆ Ένα σφάλμα στα αποθέματα λήξης μπορεί να προκαλέσει σφάλματα σε δύο λογιστικές περιόδους
- ◆ Τα αποθέματα έναρξης και λήξης έχουν αντίθετες επιπτώσεις στο κόστος πωληθέντων
 - ▶ Τα αποθέματα έναρξης προστίθενται και τα αποθέματα λήξης αφαιρούνται
 - ▶ Επομένως, μετά από 2 περιόδους, ένα σφάλμα στα αποθέματα εξουδετερώνεται

Επιπτώσεις των σφαλμάτων στα αποθέματα

Πίνακας 6-15 Ένα Παράδειγμα Σφάλματος στα Αποθέματα

A1		A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ	Z
1		Περίοδος 1 Αποθέματα λήξεως υπερ- τιμημένα κατά € 10.000			Περίοδος 2 Αποθέματα έναρξης υπερ- τιμημένα κατά € 10.000		Περίοδος 3 Σωστή	
2	Έσοδα από πωλήσεις		€ 100.000			€ 100.000		€ 100.000
3	Κόστος πωληθέντων:							
4	Αποθέματα έναρξης	€ 10.000			\$ 20.000		10.000	
5	Αγορές διαθέσιμων	50.000			50.000		50.000	
6	Κόστος	60.000			70.000		60.000	
7	Αποθέματα λήξης	(20.000)			(10.000)		(10.000)	
8	Κόστος πωληθέντων		40.000			60.000		50.000
9	Μικτά κέρδη		60.000			40.000		50.000
10								
11					\$ 100.000			
12								

Επιπτώσεις των σφαλμάτων στα αποθέματα

Πίνακας 6-16 Επιπτώσεις λαθών στα αποθέματα

A1					
	A	B	Γ	Δ	E
1		<u>Περίοδος 1</u> Κόστος Πωληθέντων Μικτά και Καθαρά Κέρδη		<u>Περίοδος 2</u> Κόστος Πωληθέντων Μικτά και Καθαρά Κέρδη	
2	Περίοδος 1				
3	Υπερεκτιμημένα αποθέματα λήξεως	Υποεκτιμημένα	Υπερεκτιμημένα	Υπερεκτιμημένα	Υποεκτιμημένα
4	Περίοδος 1				
5	Υποεκτιμημένα αποθέματα λήξεως	Υπερεκτιμημένα	Υποεκτιμημένα	Υποεκτιμημένα	Υπερεκτιμημένα
6					

➔ Κατευθυντήριες γραμμές για τη λήψη αποφάσεων

Απόφαση

Ποιο ερώτημα απογραφής θα χρησιμοποιηθεί;

Κατευθυντήριες Γραμμές

- Ακριβά εμπορεύματα
- Τα αποθέματα δεν μπορούν να ελεγχθούν οπτικά
- Τα αποθέματα μπορούν να ελεγχθούν οπτικά
- Μοναδικά εξατομικευμένα είδη

Σύστημα

Σύστημα ή Μέθοδος διαρκούς απογραφής για είδη υψηλής τιμής μονάδας

Σύστημα περιοδικής απογραφής για προϊόντα χαμηλής αξίας

Κόστος συγκεκριμένης μονάδας κάθε είδους που είναι εξατομικευμένο

Απόφαση

Ποια μέθοδο κοστολόγησης θα χρησιμοποιηθεί;

Κατευθυντήριες Γραμμές

- Πιο πρόσφατο κόστος αποθεμάτων λήξεως → FIFO
- Μεγιστοποίηση των κερδών όταν οι τιμές αυξάνονται → FIFO
- Πιο πρόσφατο μέτρο του κόστους πωληθέντων και των καθαρών κερδών → LIFO
- Ελαχιστοποιεί τον φόρο → LIFO
- Εμφάνιση μέσου όρου κερδών και φόρου εισοδήματος → Μέσος όρος

Πνευματικά δικαιώματα

Το έργο αυτό προστατεύεται από τον νόμο περί πνευματικών δικαιωμάτων των Η.Π.Α. και παρέχεται αποκλειστικά για χρήση από τους εισηγητές κατά την διδασκαλία των μαθημάτων τους και την αξιολόγηση των σπουδαστών. Διάθεση ή πώληση οποιουδήποτε μέρους του έργου (συμπεριλαμβανομένου και του διαδικτύου) θα καταστρέψει την ακεραιότητα του έργου και δεν επιτρέπεται. Το έργο και το υλικό του δεν θα πρέπει να διατίθεται στους σπουδαστές παρά μόνο από τους εισηγητές που χρησιμοποιούν το αντίστοιχο βιβλίο στο μάθημά τους. Όλοι οι αποδέκτες του έργου αυτού αναμένεται να συμμορφωθούν με τους περιορισμούς αυτούς και να τιμήσουν τους εκπαιδευτικούς στόχους και τις ανάγκες άλλων εισηγητών που βασίζονται στο υλικό αυτό.