



# Financial Accounting

HARRISON . HORNGREN . THOMAS

12

# Κατάσταση Ταμειακών Ροών

## Αντικείμενο μάθησης

1. Προσδιορισμός του σκοπού της κατάστασης των ταμειακών ροών

# Προσδιορισμός του σκοπού της κατάστασης των ταμειακών ροών

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

- ◆ Εμφανίζει τις ταμειακές ροές από
  - Ταμειακές εισπράξεις
  - Ταμειακές πληρωμές
- ◆ Καλύπτει μια χρονική περίοδο (μήνα, έτος)
- ◆ Περιλαμβάνει **ταμειακά ισοδύναμα**

# Προσδιορισμός του σκοπού της κατάστασης των ταμειακών ροών

Εξυπηρετεί τους εξής σκοπούς:

Προβλέπει τις μελλοντικές ταμειακές ροές

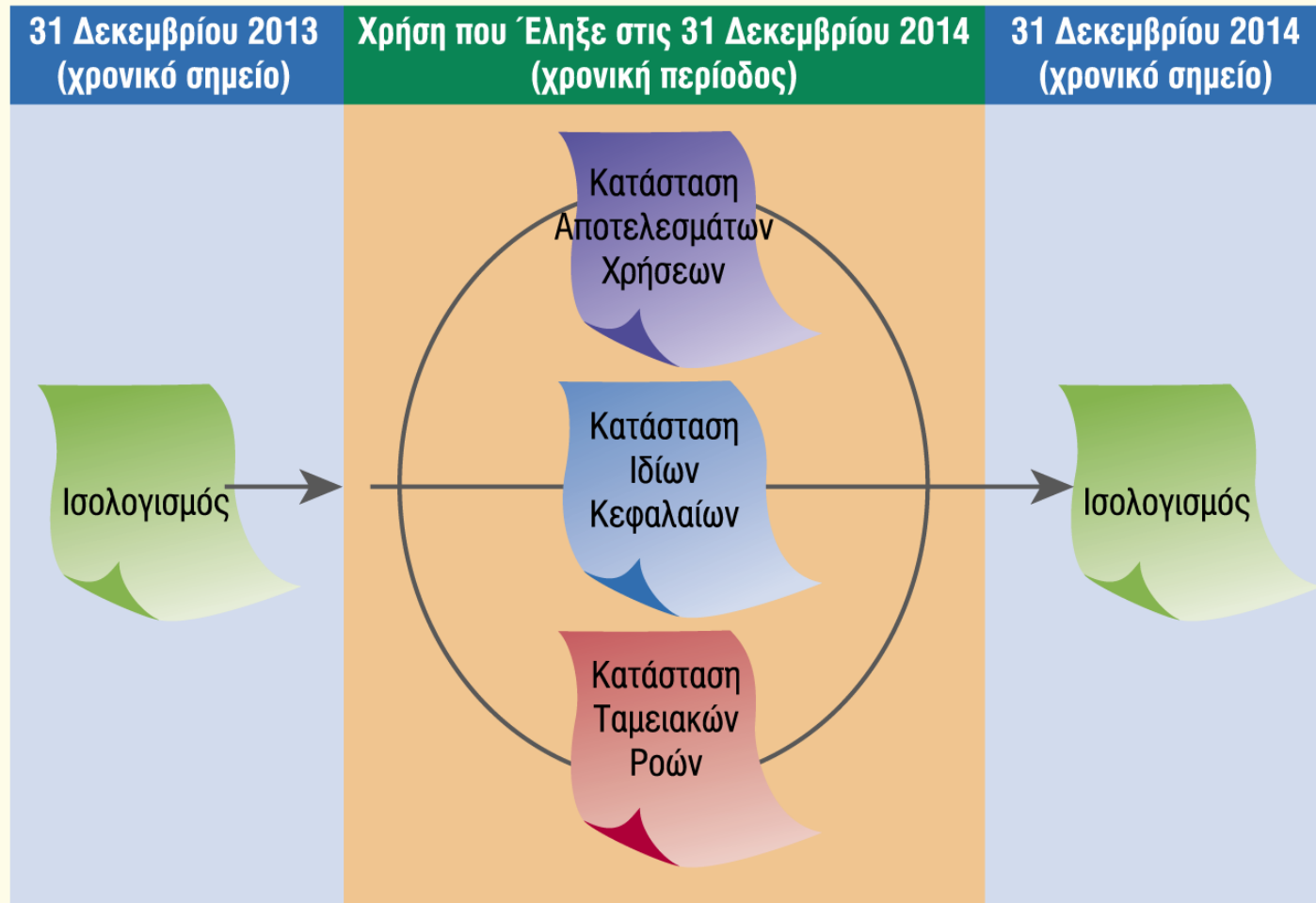
Αξιολογεί τις αποφάσεις της διοίκησης

Καθορίζει την ικανότητα διανομής μερισμάτων και πληρωμής τόκων

Υποδεικνύει τη σχέση μεταξύ καθαρών κερδών και ταμειακών ροών

# Συγχρονισμός των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Πίνακας 12-1



# 12

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

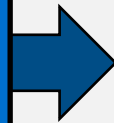
### Αντικείμενο μάθησης

2. **Διάκριση** μεταξύ λειτουργικών, επενδυτικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

# Διάκριση μεταξύ λειτουργικών, επενδυτικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

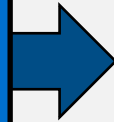
Τρία είδη επιχειρηματικής δραστηριότητας:

**Λειτουργική**



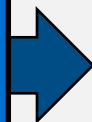
Δημιουργεί έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές—*καθαρά κέρδη*

**Επενδυτική**



Ταμειακές ροές που σχετίζονται με μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία

**Χρηματοδοτική**



Ταμειακές ροές που σχετίζονται με μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και ίδια κεφάλαια

# Διάκριση μεταξύ λειτουργικών, επενδυτικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

Πίνακας 12-2 | Επίδραση στον ισολογισμό από λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες





# Δύο τρόποι παρουσίασης των λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Έμμεση**

Προσαρμογή των καθαρών κερδών σε ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

**Άμεση**

Αναφορά όλων των ταμειακών εισπράξεων και πληρωμών από λειτουργικές δραστηριότητες

## Έμμεση Μέθοδος

Καθαρά κέρδη.....	\$600
Προσαρμογές:	
Αποσβέσεις κ.λπ.....	<u>300</u>
Καθαρά ταμειακά διαθέσιμα από λειτουργικές δραστηριότητες.....	\$900

## Άμεση Μέθοδος

Εισπράξεις από πελάτες.....	\$2.000
Προσαρμογές:	
Πληρωμές προς προμηθευτές.....	<u>(1.100)</u>
Καθαρά ταμειακά διαθέσιμα από λειτουργικές δραστηριότητες.....	\$900

↑ \_\_\_\_\_ ίδια \_\_\_\_\_ ↑

# 12

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

### Αντικείμενο μάθησης

3. Κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών με την έμμεση μέθοδο

A1	A
1	<b>ROADSTER, Inc.</b> Κατάσταση Ταμειακών Ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014
2	<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>
3	Καθαρά κέρδη
4	Προσαρμογές καθαρών κερδών σε λειτουργικές ταμειακές ροές:
5	+ Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων (+ εξάντληση)
6	+ Ζημιά από την πώληση μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων
7	- Κέρδη από την πώληση μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων
8	- Αύξηση στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός ταμειακών διαθεσίμων
9	+ Μειώσεις στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός ταμειακών διαθεσίμων
10	+ Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
11	- Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
12	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>
13	<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>
14	+ Πωλήσεις μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων (πάγια, επενδύσεις κλπ.)
15	- Αγορές μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων
16	+ Είσπραξη δανείων από τρίτους
17	- Χορήγηση δανείων σε τρίτους
18	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>
19	<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>
20	+ Έκδοση μετοχών
21	+ Πώληση ιδίων μετοχών
22	- Αγορά ιδίων μετοχών
23	+ Δάνεια (σύναψη δανείων –ομολογιακών και μη)
24	- Αποπληρωμή δανείων, ομολογιών
25	- Καταβολή μερίσματος
26	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>
27	Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ροών στη διάρκεια της χρήσης:
28	+ Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης (31 Δεκεμβρίου 2013)
29	= Ταμειακά διαθέσιμα λήξης (31 Δεκεμβρίου 2014)
30	

**Κατάρτιση της  
κατάστασης ταμειακών  
ροών με την έμμεση  
μέθοδο**

# Έμμεση μέθοδος

## Λειτουργικές δραστηριότητες

### Θετικά στοιχεία

- ◆ Καθαρά κέρδη
- ◆ Αποσβέσεις
- ◆ Ζημίες από πώληση παγίων
- ◆ Μειώσεις των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων εκτός των διαθεσίμων
- ◆ Αυξήσεις βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

### Αρνητικά στοιχεία

- ◆ Καθαρή ζημία
- ◆ Κέρδη από πώληση παγίων
- ◆ Αυξήσεις των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων εκτός των διαθεσίμων
- ◆ Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

# Έμμεση μέθοδος

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

### Θετικά στοιχεία

- ◆ Πώληση παγίων
- ◆ Πώληση επενδύσεων που δεν είναι ταμειακά ισοδύναμα
- ◆ Εισπράξεις από δάνεια

### Αρνητικά στοιχεία

- ◆ Απόκτηση παγίων
- ◆ Αγορά επενδύσεων που δεν είναι ταμειακά ισοδύναμα
- ◆ Δάνεια προς τρίτους

# Έμμεση μέθοδος

## Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

### Θετικά στοιχεία

- ◆ Έκδοση μετοχών
- ◆ Πώληση ιδίων μετοχών
- ◆ Δανεισμός

### Αρνητικά στοιχεία

- ◆ Καταβολή μερισμάτων
- ◆ Αγορά ιδίων μετοχών
- ◆ Εξόφληση κεφαλαίων δανείων

# Κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών με την έμμεση μέθοδο

Για την κατανόηση της κατάστασης ταμειακών ροών ας πάρουμε για παράδειγμα την Roadster Factory, Inc. Μια εταιρεία που εμπορεύεται αυτοκίνητα.

Χρησιμοποιώντας τους συγκριτικούς ισολογισμούς του 2014 και 2013 και την κατάσταση αποτελεσμάτων του 2014, να καταρτίσετε την κατάσταση ταμειακών ροών με την έμμεση μέθοδο.

Πίνακας 12-4

A1		B	Γ	Δ
ROADSTER, Inc.				
1	Συγκριτικοί Ισολογισμοί 31/12/2014 και 31/12/2013			
2	(σε \$)	2014	2013	Αύξηση (Μείωση)
3	Ενεργητικό			
4	Κυκλοφορούν:			
5	Ταμειακά διαθέσιμα	\$ 34.000	\$ 42.000	\$ (8.000)
6	Πελάτες/Απαιτήσεις	96.000	81.000	15.000
7	Αποθέματα	35.000	38.000	(3.000)
8	Προπληρωμένα έξοδα	8.000	7.000	1.000
9	Δάνεια εισπρακτέα	21.000	-	21.000
10	Αναπόσβεστα πάγια	343.000	219.000	124.000
11	Σύνολο	\$ 537.000	\$ 387.000	\$ 150.000
12	Υποχρεώσεις			
13	Βραχυπρόθεσμες:			
14	Προμηθευτές/πιστωτές	\$ 91.000	\$ 57.000	\$ 34.000
15	Μισθοί πληρωτέοι	4.000	6.000	(2.000)
16	Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.000	3.000	(2.000)
17	Μακροπρόθεσμο δάνειο	160.000	77.000	83.000
18	Ίδια κεφάλαια			
19	Μετοχικό κεφάλαιο	162.000	158.000	4.000
20	Αποθεματικά	119.000	86.000	33.000
21	Σύνολο	\$ 537.000	\$ 387.000	\$ 150.000
22				

Μεταβολές κυκλοφορούντος ενεργητικού – Λειτουργικές

Μεταβολές μη κυκλοφορούντων στοιχείων – Επενδυτικές

Μεταβολές βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων – Λειτουργικές

Μεταβολές μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και καταβλημένου κεφαλαίου – Χρηματοδοτικές

Μεταβολές από καθαρά κέρδη – Λειτουργικές  
Μεταβολές από μερίσματα – Χρηματοδοτικές



A1			
	A	B	C
1	<b>ROADSTER, Inc.</b>		
2	<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
3	<b>για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2014</b>		
4			(σε \$)
5	<b>Έσοδα και κέρδη</b>		
6	Πωλήσεις	303.000	
7	Τόκοι και συναφή έσοδα	2.000	
8	<b>Κέρδη από πώληση παγίων</b>	<b>8.000</b>	
9	<b>Σύνολο εσόδων και κερδών</b>		<b>313.000</b>
10	<b>Έξοδα</b>		
11	Κόστος πωληθέντων	150.000	
12	Αποδοχές προσωπικού	56.000	
13	<b>Αποσβέσεις</b>	<b>18.000</b>	
14	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	17.000	
15	Φόρος εισοδήματος	15.000	
16	Τόκοι και συναφή έξοδα	7.000	
17	<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>263.000</b>
18	<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>50.000</b>

# Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

- ◆ Συναλλαγές που συνθέτουν τα καθαρά κέρδη
- ◆ Από την Κατάσταση Αποτελεσμάτων
  - Καθαρά κέρδη
  - Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων, εξάντληση
  - Κέρδη και ζημιές από την πώληση παγίων
- ◆ Από τους συγκριτικούς ισολογισμούς
  - Αύξηση/μείωση σε κάθε στοιχείο του κυκλοφορούντος ενεργητικού (εκτός διαθεσίμων
  - Αύξηση/μείωση κάθε βραχυπρόθεσμης υποχρέωσης

# Παρουσίαση Ταμειακών ροών: Λειτουργικές

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Καθαρά κέρδη	
Προσαρμογές για:	
+	Αποσβέσεις
+	Ζημία από πώληση παγίων
-	Κέρδη από πώληση παγίων
-	Αυξήσεις στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός από διαθέσιμα
+	Μειώσεις στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός από διαθέσιμα
+	Αυξήσεις βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
-	Μειώσεις βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων
=	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>



# Αποσβέσεις υλικών και άυλων παγίων, εξάντληση

- ◆ Προστίθενται στα καθαρά κέρδη για την μετατροπή τους σε ταμειακές ροές
- ◆ Καμία επίδραση στα ταμειακά διαθέσιμα, μειώνουν τα καθαρά κέρδη
- ◆ Η πρόσθεση αυτή ακυρώνει την προηγούμενη μείωση

Η Roadster Factory, Inc. αναφέρει reports έξοδα αποσβέσεων **\$18.000** στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του 2014 (Πίνακας 12-5)

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

**Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

**Καθαρά κέρδη**

**\$50.000**

**Προσαρμογές για:**

**Αποσβέσεις**

**18.000**

Από Κατάσταση Αποτελεσμάτων



**Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

# Κέρδη και ζημιές από την πώληση παγίων

- ◆ Τα κέρδη ή ζημιές αποτελούν προσαρμογή των καθαρών κερδών
- ◆ Η Roadster Factory πώλησε εξοπλισμό αντί \$62.000. Η λογιστική αξία του ήταν \$54.000, επομένως υπήρξε κέρδος **\$8.000**.
  - Τα καθαρά κέρδη περιλαμβάνουν το κέρδος αυτό
  - Πρέπει να αφαιρεθεί το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες καθώς περιλαμβάνεται στις \$62.000 που αναφέρονται στις επενδυτικές δραστηριότητες ( $\$54.000 + \$8.000 = \$62.000$ )

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

**Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

**Καθαρά κέρδη**

**\$50.000**

**Προσαρμογές για:**

**Αποσβέσεις**

**18.000**

**Κέρδη από πώληση παγίων**

**(8.000)**

Από Κατάσταση Αποτελεσμάτων



**Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**



# Μεταβολές στα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, εκτός διαθεσίμων

1. Η αύξηση ενός μη ταμειακού στοιχείου του κυκλοφορούντος ενεργητικού μειώνει τα ταμειακά διαθέσιμα

◆ Οι **Απαιτήσεις** αυξήθηκαν κατά **\$15.000**

➤ Οι Πωλήσεις περιλαμβάνουν \$15.000 που δεν έχουν εισπραχθεί

➤ Αφαιρούνται από τα καθαρά κέρδη στην ενότητα των λειτουργικών δραστηριοτήτων

◆ Τα **Προπληρωμένα έξοδα** αυξήθηκαν κατά **\$1.000**, τα ταμειακά διαθέσιμα μειώθηκαν

➤ Πληρωμή \$1.000 που δεν αφαιρέθηκαν από τα καθαρά κέρδη

➤ Αφαίρεση από τα καθαρά κέρδη στην ενότητα των λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>\$50.000</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>	
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>18.000</b>
<b>Κέρδη από την πώληση παγίων</b>	<b>(8.000)</b>
<b>Αύξηση απαιτήσεων</b>	<b>(15.000)</b>
<b>Αύξηση προπληρωμένων εξόδων</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	

# Μεταβολές στα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, εκτός διαθεσίμων

2. Η μείωση ενός μη ταμειακού στοιχείου του κυκλοφορούντος ενεργητικού αυξάνει τα ταμειακά διαθέσιμα

- ◆ Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά **\$3.000**
  - Η μείωση προκαλεί αύξηση στο Κόστος πωληθέντων, μείωση στα καθαρά κέρδη, αλλά όχι μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα
  - Προστίθεται στα καθαρά κέρδη στην ενότητα των λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>\$50.000</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>	
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>18.000</b>
<b>Κέρδη από την πώληση παγίων</b>	<b>(8.000)</b>
<b>Αύξηση απαιτήσεων</b>	<b>(15.000)</b>
<b>Αύξηση προπληρωμένων εξόδων</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Μείωση αποθεμάτων</b>	<b>3.000</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	

# Μεταβολές στα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, εκτός διαθεσίμων

3. Η μείωση μιας βραχυπρόθεσμης υποχρέωσης αυξάνει τα ταμειακά διαθέσιμα

- ◆ Οι λογαριασμοί πληρωτέοι αυξήθηκαν κατά **\$34.000**
  - Δεν δόθηκαν χρήματα για την εξόληση της οφειλής
  - Οι ταμειακές πληρωμές είναι επομένως λιγότερες από τα έξοδα, και η εταιρεία έχει περισσότερα διαθέσιμα
  - Οι αυξήσεις στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξάνουν τα ταμειακά διαθέσιμα
  - Προστίθεται στα καθαρά κέρδη στην ενότητα των λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>\$50.000</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>	
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>18.000</b>
<b>Κέρδη από την πώληση παγίων</b>	<b>(8.000)</b>
<b>Αύξηση απαιτήσεων</b>	<b>(15.000)</b>
<b>Αύξηση προπληρωμένων εξόδων</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Μείωση αποθεμάτων</b>	<b>3.000</b>
<b>Αύξηση λογαριασμών πληρωτέων</b>	<b>34.000</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	

# Μεταβολές στα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, εκτός διαθεσίμων

4. Μια μείωση μιας βραχυπρόθεσμης υποχρέωσης μειώνει τα ταμειακά διαθέσιμα
  - ◆ Οι μισθοί πληρωτέοι μειώθηκαν κατά **\$2.000** και οι δεδουλευμένες υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά **\$2.000**
    - Η πληρωμή μιας βραχυπρόθεσμης υποχρέωσης θα μειώσει τα ταμειακά διαθέσιμα, αλλά δεν θα επηρεάσει τα καθαρά κέρδη
    - Αφαιρείται από τα καθαρά κέρδη στην ενότητα των λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Roadster Factory, Inc.**  
**Μερική Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση μέθοδος)**  
**31 Δεκεμβρίου 2014**

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Καθαρά κέρδη	<b>\$50.000</b>
Προσαρμογές για:	
Αποσβέσεις	18.000
Κέρδη από την πώληση παγίων	(8.000)
Αύξηση απαιτήσεων	(15.000)
Αύξηση προπληρωμένων εξόδων	(1.000)
Μείωση αποθεμάτων	3.000
Αύξηση λογαριασμών πληρωτέων	34.000
Μείωση μισθών πληρωτέων	(2.000)
Μείωση δεδουλευμένων υποχρεώσεων	(2.000)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>\$77.000</b>



# Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

- ◆ Συναλλαγές που επηρεάζουν τα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία
  - Ενσώματα πάγια, επενδύσεις, και γραμμάτια εισπρακτέα
- ◆ Οι αυξήσεις των λογαριασμών αυτών αντιπροσωπεύουν αγορές
  - Μειώσεις ταμειακών διαθεσίμων
- ◆ Οι μειώσεις των λογαριασμών αυτών αντιπροσωπεύουν πωλήσεις
  - Αυξήσεις ταμειακών διαθεσίμων

# Παρουσίαση ταμειακών ροών: Επενδυτικές

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	
+	Πώληση ενσώματων παγίων
-	Αγορές ενσώματων παγίων
+	Εισπράξεις γραμματίων εισπρακτέων
-	Δάνεια σε τρίτους
=	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>

# Αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων

Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών είναι χρήσιμο να συνδυαστούν όλα τα ενσώματα πάγια σε ένα συνοπτικό λογαριασμό

## Αναπόσβεστα πάγια

Υπολ. αρχής	219.000	18.000	Αποσβέσεις
Αγορές	196.000	<b>54.000</b>	<b>Λογιστική αξία πωληθέντων</b>
Υπολ. τέλους	343.000		

Οι εισπράξεις από την πώληση ανήλθαν σε:

$$\begin{array}{r r r r r r r} \text{Λογιστική αξία} & + & \text{Κέρδος} & - & \text{Ζημιά} & = & \text{Εισπράξεις} \\ \mathbf{\$54.000} & & \mathbf{+ \$8.000} & & \mathbf{- \$0} & & \mathbf{= \$62.000} \end{array}$$

# Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων και δανείων

## Επενδύσεις

Υπολ. αρχής	100.000	
Αγορές	50.000	<b>10.000</b> Λογιστική αξία πωληθέντων
Υπολ. τέλους	140.000	

## Δάνεια εισπρακτέα

Υπολ. αρχής	0	
<b>Νέα δάνεια</b>	<b>21.000</b>	0 Εισπράξεις
Υπολ. τέλους	21,000	

# Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

- ◆ Συναλλαγές που επηρεάζουν υποχρεώσεις και ίδια κεφάλαια
  - Ομολογίες πληρωτέες, μακροπρόθεσμα δάνεια, μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά υπέρ το άρτιο, παρακρατημένα κέρδη (αποτελέσματα σε νέο)
- ◆ Τα περισσότερα δεδομένα προέρχονται από τον ισολογισμό
- ◆ Οι αυξήσεις αντισταθμίζονται από αυξήσεις στα ταμειακά διαθέσιμα
- ◆ Οι μειώσεις αντισταθμίζονται από μειώσεις στα ταμειακά διαθέσιμα

# Παρουσίαση ταμειακών ροών: Χρηματοδοτικές

## Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

+	Έκδοση μετοχών
-	Αγορά ιδίων μετοχών
+	Δανεισμός
-	Πληρωμή ομολογιών πληρωτέων
-	Καταβολή μερίσματος
=	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>

# Σύναψη και αποπληρωμή μακροπρόθεσμων δανείων

## Μακροπρόθεσμο δάνειο

		77.000	Υπολ. αρχής
<b>Αποπληρωμές</b>	<b>11.000</b>	94.000	Νέο δάνειο
		160.000	Υπολ. τέλους

Αν είναι γνωστές νέες συμβάσεις ή αποπληρωμές δανείων, το άλλο ποσό μπορεί να υπολογιστεί.

# Έκδοση μετοχών και αγορές ιδίων μετοχών

## Μετοχικό κεφάλαιο

	158.000	Υπολ. αρχής
	<b>4.000</b>	<b>Έκδοση νέων μετοχών</b>
	162.000	Υπολ. τέλους

## Ίδιες μετοχές

Υπολ. αρχής	16.000	
<b>Αγορά ιδίων μετοχών</b>	<b>3.000</b>	
Υπολ. τέλους	19.000	



# Αναγγελία και καταβολή μερίσματος

## Αποθεματικά

<b>Αναγγελία και καταβολή μερίσματος</b>	<b>17.000</b>	86.000	Υπολ. αρχής
		50.000	Καθαρά κέρδη
		119.000	Υπολ. τέλους



## & σκέψου

Ταξινομήστε κάθε ένα από τα παρακάτω ως λειτουργική, επενδυτική ή χρηματοδοτική δραστηριότητα, όπως εμφανίζεται στην κατάσταση ταμειακών ροών με την έμμεση μέθοδο.

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| α. Έκδοση μετοχών           | ζ. Εξόφληση ομολογιών πληρωτέων        |
| β. Μακροπρόθεσμος δανεισμός | η. Πληρωμή τόκων                       |
| γ. Έσοδα από πωλήσεις       | θ. Πώληση εξοπλισμού                   |
| δ. Καταβολή μερισμάτων      | ι. Κόστος πωληθέντων                   |
| ε. Αγορά γηπέδων μετρητοίς  | κ. Απόκτηση άλλης εταιρείας με μετρητά |
| στ. Αγορά ιδίων μετοχών     | λ. Δάνειο σε τρίτους                   |

---

### Απαντήσεις

- |                   |                  |
|-------------------|------------------|
| α. Χρηματοδοτική  | ζ. Χρηματοδοτική |
| β. Χρηματοδοτική  | η. Λειτουργική   |
| γ. Λειτουργική    | θ. Επενδυτική    |
| δ. Χρηματοδοτική  | ι. Λειτουργική   |
| ε. Επενδυτική     | κ. Επενδυτική    |
| στ. Χρηματοδοτική | λ. Επενδυτική    |

# Μη ταμειακές επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Ο Πίνακας 12-10 απεικονίζει μη ταμειακές επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες (τα ποσά είναι υποθετικά)

<b>Μη ταμειακές επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>	
<b>Αγορά παγίων με έκδοση κοινών μετοχών</b>	<b>\$ 300.000</b>
<b>Αγορά γηπέδων με έκδοση γραμματίων εισπρακτέων</b>	<b>70.000</b>
<b>Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου με έκδοση κοινών μετοχών</b>	<b>100.000</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>\$ 470.000</b>

# Παράδειγμα

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Travel Inc., στις 31 Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
<b>Έσοδα:</b>		
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	<b>\$237.000</b>	
Έσοδα από μερίσματα	<b>8.700</b>	<b>\$245.700</b>
<b>Έξοδα:</b>		
Κόστος πωληθέντων	<b>100.000</b>	
Μισθοί	<b>59.000</b>	
Αποσβέσεις	<b>28.000</b>	
Έξοδα διαφήμισης	<b>2.900</b>	
Τόκοι έξοδα	<b>2.100</b>	
Φόρος εισοδήματος	<b>14.000</b>	<b>206.000</b>
<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>\$39.700</b>

# Παράδειγμα

## Επιπλέον δεδομένα:

- a. Αγορά ενσώματων παγίων αξίας \$130.000. Από το ποσό αυτό \$75.000 καταβλήθηκαν σε μετρητά και για τα υπόλοιπα \$55.000 υπογράφηκε γραμμάτιο πληρωτέο.
- b. Οι εισπράξεις από την πώληση γηπέδου ανήλθαν σε \$25.000.
- c. Οι εισπράξεις από την έκδοση κοινού μετοχικού κεφαλαίου ανήλθαν σε \$50.000.
- d. Πληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου \$16.000.
- e. Καταβολή μερίσματος \$11.000.

# Παράδειγμα

Ο Ισολογισμός της εταιρείας είχε ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου		Μεταβολή
	2014	2013	
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό:</b>			
Ταμειακά διαθέσιμα	\$125.000	\$50.800	\$74.200
Απαιτήσεις	41.000	57.000	(16.000)
Αποθέματα	94.000	73.000	21.000
Προπληρωμένα έξοδα	9.200	8.700	500
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:</b>			
Λογ/μοί πληρωτέοι	32.000	18.000	14.000
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	82.000	57.000	25.000



Η εταιρεία ανέφερε **αποσβέσεις** ύψους **\$28.000**.

<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>\$ 39.700</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>	
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>28.000</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	



Η εταιρεία ανέφερε μεταβολές σε όλα τα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>\$ 39.700</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>	
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>28.000</b>
<b>Μείωση απαιτήσεων</b>	<b>16.000</b>
<b>Αύξηση αποθεμάτων</b>	<b>(21.000)</b>
<b>Αύξηση προπληρωμένων εξόδων</b>	<b>(500)</b>
<b>Αύξηση λογ/μων πληρωτέων</b>	<b>14.000</b>
<b>Αύξηση δεδουλευμένων υποχρεώσεων</b>	<b>25.000</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>\$101.200</b>

## Εισπράξεις από πώληση γηπέδου ύψους \$25.000.

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	
Πώληση γηπέδου	\$ 25.000
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	

Αγορά ενσώματων παγίων ύψους \$130.000. Από το ποσό αυτό **\$75.000 καταβλήθηκαν σε μετρητά** και για τα υπόλοιπα \$55.000 υπογράφηκε γραμμάτιο πληρωτέο.

<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	
Πώληση γηπέδου	\$ 25,000
Αγορά ενσώματων παγίων	(75.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επ. δραστηριότητες	(\$50.000)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	

**Οι εισπράξεις από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου ανήλθαν σε \$50.000.**

<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	
<b>Πώληση γηπέδου</b>	<b>\$ 25.000</b>
<b>Αγορά ενσώματων παγίων</b>	<b>(75.000)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επ. δραστηριότητες</b>	<b>(\$50.000)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	
<b>Έκδοση κοινού μετοχικού κεφαλαίου</b>	<b>50.000</b>

## Πληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου ύψους \$16.000.

<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	
Πώληση γηπέδου	\$ 25.000
Αγορά ενσώματων παγίων	(75.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επ. δραστηριότητες	(\$50.000)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	
Έκδοση κοινού μετοχικού κεφαλαίου	50.000
Πληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου	(16.000)

## Καταβολή μερίσματος \$11.000.

<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	
Πώληση γηπέδου	\$ 25.000
Αγορά ενσώματων παγίων	(75.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επ. δραστηριότητες	(\$50.000)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	
Έκδοση κοινού μετοχικού κεφαλαίου	50.000
Πληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου	(16.000)
Καταβολή μερίσματος	(11.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρ. δραστηριότητες	\$23.000

## Σύνοψη συνόλων για την Κατάσταση ταμειακών ροών

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	\$101.200
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(50.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	23.000
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων	74.200
Υπόλοιπο ταμειακών διαθεσίμων, 31/12/2013	50.800
Υπόλοιπο ταμειακών διαθεσίμων, 31/12/2014	\$125.000

12

# Κατάσταση Ταμειακών Ροών

## Αντικείμενο μάθησης

4. **Κατάρτιση** της κατάστασης ταμειακών ροών με την άμεση μέθοδο



# Κατάρτιση της κατάστασης ταμειακών ροών με την άμεση μέθοδο

- ◆ Το FASB και το IASB προτιμούν την άμεση μέθοδο αναφοράς των λειτουργικών ταμειακών ροών
  - Παρέχει πιο σαφή πληροφόρηση αναφορικά τις πηγές και τις χρήσεις των ταμειακών διαθεσίμων
- ◆ Χρησιμοποιείται από ένα μικρό ποσοστό εταιρειών
  - Απαιτεί περισσότερους υπολογισμούς από την έμμεση μέθοδο
- ◆ Οι επενδυτικές και οι χρηματοδοτικές ταμειακές ροές δεν επηρεάζονται από την μέθοδο που χρησιμοποιείται

# Άμεση μέθοδος

## Λειτουργικές δραστηριότητες

### Θετικά στοιχεία

- ◆ Εισπράξεις από πελάτες
- ◆ Εισπράξεις τόκων και μερισμάτων από επενδύσεις
- ◆ Λοιπές λειτουργικές εισπράξεις

### Αρνητικά στοιχεία

- ◆ Πληρωμές στους προμηθευτές
- ◆ Πληρωμές στους υπαλλήλους
- ◆ Πληρωμές τόκων και φόρων εισοδήματος
- ◆ Λοιπές λειτουργικές πληρωμές

Οι επενδυτικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές παραμένουν ίδιες με την έμμεση μέθοδο

# Πίνακας 12-15 | Υπολογισμός λειτουργικών ταμειακών ροών με την άμεση μέθοδο

ΕΙΣΠΡΑΞΕΙΣ/ ΠΛΗΡΩΜΕΣ	Λογαριασμοί Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Μεταβολή Σχετικών Λογαριασμών Ισολογισμού
<b>ΕΙΣΠΡΑΞΕΙΣ:</b> Από πελάτες	Έσοδα από Πωλήσεις	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση Απαιτήσεων</li> <li>- Αύξηση Απαιτήσεων</li> </ul>
Τόκων	Τόκοι & Συναφή Έσοδα	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση Τόκων Εισπρακτέων</li> <li>- Αύξηση Τόκων Εισπρακτέων</li> </ul>
<b>ΠΛΗΡΩΜΕΣ:</b> Σε προμηθευτές	Κόστος Πωληθέντων	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Αύξηση Αποθεμάτων</li> <li>- Μείωση Αποθεμάτων</li> </ul>
Λειτουργικά Έξοδα	Λειτουργικά Έξοδα	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση Απαιτήσεων</li> <li>- Αύξηση Απαιτήσεων</li> </ul>
Στο προσωπικό	Μισθοί & Ημερομίσθια	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Αύξηση Προκαταβολών</li> <li>- Μείωση Προκαταβολών</li> </ul>
Για τόκους	Τόκοι & Συναφή Έξοδα	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση Αμοιβών Προσωπικού Πληρωτέων</li> <li>- Αύξηση Αμοιβών Προσωπικού Πληρωτέων</li> </ul>
Για φόρους εισοδήματος	Φόρος Εισοδήματος	<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση των Τόκων Πληρωτέων</li> <li>- Αύξηση των Τόκων Πληρωτέων</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Μείωση Φόρου Εισοδήματος Πληρωτέου</li> <li>- Αύξηση Φόρου Εισοδήματος Πληρωτέου</li> </ul>

# Παρουσίαση άμεσης μεθόδου: Λειτουργικές δραστηριότητες

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
+	Εισπράξεις από πελάτες
+	Είσπραξη τόκου
-	Πληρωμές στους προμηθευτές
-	Πληρωμές στους υπαλλήλους
-	Πληρωμές φόρων εισοδήματος
-	Πληρωμές τόκων
=	<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>



## & σκέψου

Χρησιμοποιώντας την **άμεση μέθοδο**, ταξινομήστε κάθε ένα από τα παρακάτω στοιχεία ως λειτουργική, επενδυτική ή χρηματοδοτική δραστηριότητα.

- |                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| α. Καθαρά κέρδη                | α. Δεν αναφέρεται |
| β. Καταβολή μερίσματος         | β. Χρηματοδοτική  |
| γ. Μακροπρόθεσμος δανεισμός    | γ. Χρηματοδοτική  |
| δ. Εξόφληση πιστωτών μετρητοίς | δ. Λειτουργική    |
| ε. Χορήγηση δανείου            | ε. Επενδυτική     |
| στ. Πώληση ιδίων μετοχών       | στ. Χρηματοδοτική |
| ζ. Αποσβέσεις                  | ζ. Δεν αναφέρεται |
| η. Αγορά εξοπλισμού με μετρητά | η. Επενδυτική     |



## & σκέψου

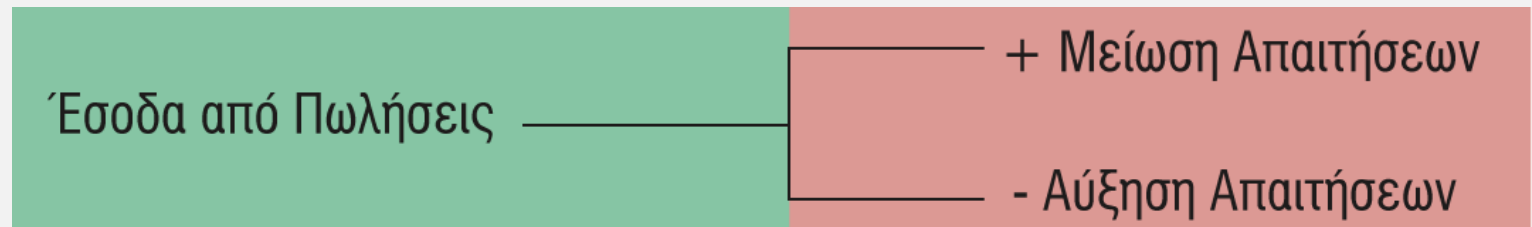
Χρησιμοποιώντας την άμεση μέθοδο, ταξινομήστε κάθε ένα από τα παρακάτω στοιχεία ως λειτουργική, επενδυτική ή χρηματοδοτική δραστηριότητα.

- |                                      |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| θ. Έκδοση μετοχών                    | θ. Χρηματοδοτική  |
| ι. Εξαγορά εταιρείας με μετρητά      | ι. Επενδυτική     |
| κ. Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου | κ. Χρηματοδοτική  |
| λ. Πληρωμή φόρου εισοδήματος         | λ. Λειτουργική    |
| μ. Εισπράξεις από πελάτες            | μ. Λειτουργική    |
| ν. Έσοδα από δεδουλευμένους τόκους   | ν. Δεν αναφέρεται |
| ξ. Εκπνοή προπληρωμένου εξόδου       | ξ. Δεν αναφέρεται |
| ο. Είσπραξη μερίσματος μετρητοίς     | ο. Λειτουργική    |

# Ταμειακές εισπράξεις από πελάτες

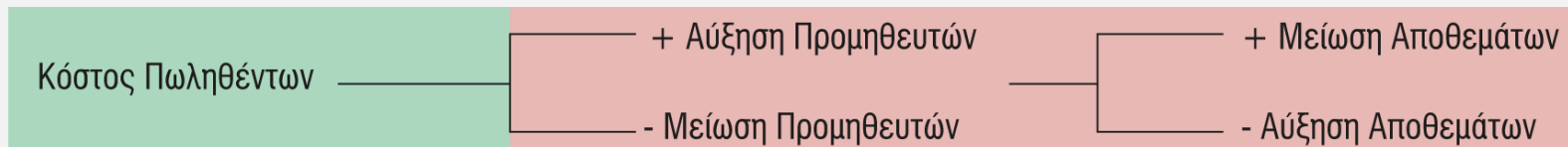
## Απαιτήσεις

Υπ. αρχής	81.000		
Πωλήσεις	303.000	<b>288.000</b>	<b>Εισπράξεις</b>
Υπ. τέλους	96.000		



$$\text{\$303.000 (Πωλήσεις)} - \text{\$15.000 (↑Απαιτήσεις)} = \text{\$288.000}$$

# Πληρωμές σε προμηθευτές



$$\$150.000 \text{ (Κόστος πωληθέντων)} - \$3.000 \text{ (}\downarrow\text{Αποθέματα)} - \$34.000 \text{ (}\uparrow\text{ Προμηθευτές)} = \mathbf{\$113.000}$$

## Αποθέματα

Υπ. αρχής	38.000		
<b>Αγορές</b>	<b>147.000</b>	150.000	Κόστος πωληθέντων
Υπ. τέλους	35.000		

## Προμηθευτές

		57.000	Υπ. αρχής
<b>Πληρωμές</b>	<b>113.000</b>	<b>147.000</b>	<b>Αγορές</b>
		91.000	Υπ. τέλους



# Πληρωμές λειτουργικών εξόδων

Λειτουργικά Έξοδα

+ Αύξηση στα Προπληρωμένα

- Μείωση στα Προπληρωμένα

+ Μείωση Δεδουλευμένων Υποχρεώσεων

- Αύξηση Δεδουλευμένων Υποχρεώσεων

$$\text{\$17.000 (Έξοδο)} + \text{\$1.000 (↑ Προπληρωμών)} + \text{\$2.000 (↓ Υποχρεώσεων)} = \text{\$20.000}$$

## Προπληρωμένα έξοδα

Υπ. αρχής	7.,000	
<b>Πληρωμές</b>	<b>8.000</b>	<b>7.000 Λήξη προπλ. εξόδου</b>
Υπ. τέλους	8.000	

## Λοιπά λειτουργικά έξοδα

<b>Δεδουλευμένες υποχρεώσεις</b>	<b>1.000</b>	
<b>Λήξη προπλ. εξόδου</b>	<b>7.000</b>	
<b>Πληρωμές</b>	<b>9.000</b>	

## Δεδουλευμένες υποχρεώσεις

		3.000 Υπ. αρχής
<b>Πληρωμές</b>	<b>3.000</b>	<b>1.000 Δεδουλευμένες υποχρεώσεις</b>
		1.000 Υπ. τέλους

Υπ. τέλους 17.000

# Πληρωμές σε εργαζόμενους

## Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες

Πληρωμές	58.000	6.000	Υπ. αρχής
		56.000	Αμοιβές
		4.000	Υπ. τέλους

Αμοιβές Προσωπικού

+ Μείωση στις Αμοιβές Προσωπικού Πληρωτέες

- Αύξηση στις Αμοιβές Προσωπικού Πληρωτέες

$$\$56.000 \text{ (Έξοδο)} + \$2.000 \text{ (↓Πληρωτέο)} = \mathbf{\$58.000}$$

Η διαδικασία είναι ίδια για τις ταμειακές πληρωμές για τόκους και φόρο εισοδήματος

# Μέτρηση επάρκειας ταμειακών διαθεσίμων: Ελεύθερες ταμειακές ροές

Ελεύθερες  
ταμειακές ροές = Καθαρές  
ταμειακές ροές - Ταμειακές πληρωμές που  
προορίζονται για  
επενδύσεις σε πάγιες  
εγκαταστάσεις

Το διαθέσιμο ποσό μετρητών που απομένει από τις  
λειτουργικές δραστηριότητες μετά την πληρωμή για  
προγραμματισμένες επενδύσεις σε πάγιες  
εγκαταστάσεις

# 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.