



Financial Accounting

HARRISON . HORNGREN . THOMAS

9

Υποχρεώσεις



Αντικείμενο μάθησης

1. Η λογιστική των βραχυπρόθεσμων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων

Η λογιστική των βραχυπρόθεσμων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

◆ Υποχρεώσεις που λήγουν μέσα σε ένα έτος ή στο χρονικό διάστημα του λειτουργικού κύκλου της εταιρείας αν αυτός είναι μεγαλύτερος του έτους.

◆ Δύο είδη:

- Γνωστού ύψους
- Εκτιμώμενου ύψους

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις γνωστού ύψους

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις γνωστού ύψους περιλαμβάνουν:

- ◆ Λογαριασμοί πληρωτέοι
- ◆ Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα
- ◆ Φόρους πωλήσεων πληρωτέους
- ◆ Δεδουλευμένες υποχρεώσεις
- ◆ Υποχρεώσεις μισθοδοσίας
- ◆ Μη δεδουλευμένα έσοδα
- ◆ Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις γνωστού ύψους

Λογαριασμοί πληρωτέοι

- ◆ Τα ποσά που οφείλονται σε Προμηθευτές/πιστωτές για την αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών με πίστωση
- ◆ **Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας των υποχρεώσεων** αποτελεί σημαντικό δείκτη μέτρησης της ρευστότητας
 - Δείχνει πόσες φορές πληρώνονται κατά μέσο όρο οι υποχρεώσεις της εταιρείας μέσα στο χρόνο

Λογαριασμοί πληρωτέοι

**Κυκλοφοριακή
Ταχύτητα των
Υποχρεώσεων**

$$= \frac{\text{Αγορές από προμηθευτές (με πίστωση)}}{\text{Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

Αποθέματα

Υπόλοιπο έναρξης	Κόστος πωληθέντων
Αγορές	
Υπόλοιπο λήξης	

Λογαριασμοί πληρωτέοι

Κυκλοφοριακή
Ταχύτητα των
Υποχρεώσεων

$$= \frac{\text{Αγορές από προμηθευτές
(με πίστωση)}}{\text{Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων
υποχρεώσεων}}$$

Σε ημέρες

$$= \frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή
Ταχύτητα των Υποχρεώσεων}}$$

Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα

- ◆ Λήγουν μέσα σε ένα χρόνο
- ◆ Χρησιμοποιούνται για το δανεισμό χρημάτων ή την αγορά περιουσιακών στοιχείων
- ◆ Οι τόκοι-έξοδα και οι τόκοι πληρωτέοι θα πρέπει να καταστούν δεδουλευμένοι στο τέλος της χρήσης από την εταιρεία

Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα

Παράδειγμα: Οι ακόλουθες εγγραφές αφορούν την αγορά αποθεμάτων αξίας \$8,000, τόκους δεδουλευμένους, και πληρωμή βραχυπρόθεσμου γραμματίου πληρωτέου με επιτόκιο 10% που λήγει σε ένα χρόνο:

2014	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Αποθέματα	8.000	
	Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα		8.000
	<i>Αγορά αποθεμάτων με την υπογραφή γραμματίου</i>		

Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα

Παράδειγμα: Η οικονομική χρήση της εταιρείας λήγει 30 Σεπτεμβρίου. Στο τέλος της χρήσης, οι δεδουλευμένοι τόκοι ανέρχονται σε 10% για την περίοδο Ιανουάριος - Σεπτέμβριος:

2014	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
30/09	Τόκοι – έξοδα ($\$8.000 \times 10\% \times 9/12$)	600	
	Τόκοι πληρωτέοι		600
	<i>Τόκοι – έξοδα δεδουλευμένοι</i>		

Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα

Παράδειγμα: Η ακόλουθη εγγραφή καταγράφει την πληρωμή του γραμματίου στη λήξη του, την 1^η Ιανουαρίου 2015:

2015	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Βραχυπρόθεσμα γραμμάτια πληρωτέα	8,000	
	Τόκοι πληρωτέοι	600	
	Τόκοι έξοδα ($\$8.000 \times 10\% \times 3/12$)	200	
	Ταμείο [$\$8.000 + (\$8.000 \times 10\%)$]		8,800
	<i>Εξόφληση γραμματίου και καταβολή τόκων</i>		

Φόροι πωλήσεων πληρωτέοι

- ◆ Επιβάλλεται στις λιανικές πωλήσεις
- ◆ Εισπράττεται από τους πελάτες και καταβάλλεται στο κράτος

Παράδειγμα: Κατάστημα έχει πωλήσεις ύψους \$200.000 (σε μετρητά). Εισέπραξε ένα πρόθετο 5% (\$10.000) ως φόρο πωλήσεων. Η καταχώριση των πωλήσεων είναι ως εξής:

	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
	Ταμείο (\$200.000 x 1,05)	210.000	
	Έσοδα από πωλήσεις		200.000
	Φόρος πωλήσεων πληρωτέος (\$200.000x0,05)		10.000
	<i>Καταχώριση πωλήσεων μετρητοίς και του σχετικού φόρου πωλήσεων</i>		

Δεδουλευμένες υποχρεώσεις

- ◆ Προκύπτουν όταν έξοδα που πραγματοποιεί η επιχείρηση δεν έχουν ακόμα εξοφληθεί
- ◆ Κατηγορίες:
 - Αμοιβές και έξοδα προσωπικού πληρωτέα
 - Τόκοι πληρωτέοι
 - Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

Υποχρεώσεις μισθοδοσίας

- ◆ Καλούνται επίσης *αποζημιώσεις ή αμοιβές προσωπικού*
- ◆ Αποτελεί σημαντικό έξοδο
- ◆ Πολλές και διαφορετικές μορφές:
 - Μισθός
 - Ημερομίσθιο
 - Προμήθεια
 - Έκτακτες αμοιβές (Bonus)

Υποχρεώσεις μισθοδοσίας

Η καταχώριση όλων των μορφών αμοιβών ακολουθεί το πρότυπο του Πίνακα 9-1 που ακολουθεί (υποθετικά ποσά):

Πίνακας 9-1 | Καταχώριση των αμοιβών και των υποχρεώσεων προς το προσωπικό

	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10.000	
	Φόρος μισθωτών υπηρεσιών		1.200
	Ασφαλιστικοί οργανισμοί πληρωτέοι		800
	Μισθοί πληρωτέοι		8.000
	<i>Καταχώριση αμοιβών προσωπικού</i>		

Υποχρεώσεις μισθοδοσίας

Έξοδα μισθοδοσίας

- ◆ Είναι ακαθάριστα
- ◆ Δημιουργούν διάφορες υποχρεώσεις μισθοδοσίας:

Φόροι
εισοδήματος
προσωπικού
πληρωτέοι

Ασφαλιστικοί
οργανισμοί

Αμοιβές
προσωπικού
πληρωτέες

Οι εταιρείες πρέπει επίσης να καταβάλλουν εισφορές για τη συνταξιοδότηση και περίθαλψη των υπαλλήλων

ΤΟΥΣ

Μη δεδουλευμένα έσοδα

- ◆ Καλλούνται επίσης **αναβαλλόμενα έσοδα** ή **προεισπραγμένα έσοδα**
- ◆ Η επιχείρηση εισπράττει μετρητά από πελάτες πριν την πραγματοποίηση του εσόδου
- ◆ Δημιουργείται υποχρέωση
 - Παράδοσης αγαθών ή παροχής υπηρεσιών

Μη δεδουλευμένα έσοδα

Παράδειγμα: Στις 15 Δεκεμβρίου, η Southwest Airlines πωλεί σε πελάτη εισιτήριο μετ' επιστροφής και εισπράττει \$300. Στις 28 Δεκεμβρίου, ο πελάτης πετάει στον προορισμό του. Οι εγγραφές θα είναι:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
15/12	Ταμείο	300	
	Υποχρεώσεις από προεισπραγμένα εισιτήρια		300
	<i>Προείσπραξη από πώληση εισιτηρίων</i>		
28/12	Υποχρεώσεις από προεισπραγμένα εισιτήρια	150	
	Έσοδα από πωλήσεις εισιτηρίων [\$300 x 1/2]		150
	<i>Έσοδα από προπώληση εισιτηρίων</i>		

Μη δεδουλευμένα έσοδα

Παράδειγμα: Στις 04/01/2015, ο πελάτης επιστρέφει και η εταιρεία κάνει την ακόλουθη εγγραφή:

2015	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
04/01	Υποχρεώσεις από προεισπραγμένα εισιτήρια	150	
	Έσοδα από πωλήσεις εισιτηρίων (\$300 x 1/2)		150
	Έσοδα από προπώληση εισιτηρίων		

Ο λογ/μος T- μετά
την εγγραφή →

Υποχρεώσεις από προεισπραγμένα εισιτήρια	
150	300
150	
	Υπόλοιπο 0

Παράδειγμα

Η εταιρεία Εκδοτική ΑΕ πραγματοποίησε τις ακόλουθες συναλλαγές με έναν συνδρομητή της μέσα στο 2014:

01/10 Πώλησε συνδρομή ενός έτους εισπράττοντας μετρητά ύψους \$2.400, πλέον φόρους πωλήσεων 9%.

15/11 Κατέβαλλε το φόρο στην εφορία.

31/12 Έκανε τις απαραίτητες προσαρμογές στο τέλος της χρήσης.

Ζητείται

Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές για αυτές τις συναλλαγές. Στη συνέχεια να γίνει η αναφορά κάθε υποχρέωσης στον ισολογισμό της εταιρείας, στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Παράδειγμα

	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
01/10	Ταμείο ($\$2.400 \times 1.09$)	2.616	
	Μη πραγματοποιημένα έσοδα συνδρομών		2.400
	Φόρος πωλήσεων πληρωτέος		216
	<i>Προείσπραξη συνδρομής</i>		
15/11	Φόρος πωλήσεων πληρωτέος	216	
	Ταμείο		216
	<i>Καταβολή φόρου πωλήσεων</i>		
31/12	Μη πραγματοποιημένα έσοδα συνδρομών	600 *	
	Έσοδα συνδρομών		600
	<i>Έσοδα από προείσπραξη συνδρομών</i>		

Βραχυπρόθεσμη δόση μακροπρόθεσμου δανείου

- ◆ Καλείται επίσης *τρέχουσες λήξης* ή *τρέχουσες δόσεις*
- ◆ Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συχνά πληρώνονται σε δόσεις
- ◆ Το ποσό του κεφαλαίου του δανείου που πρέπει να πληρωθεί το επόμενο έτος
- ◆ Η εταιρεία μεταφέρει από το ποσό του μακροπρόθεσμου δανείου το μέρος που πρέπει να εξοφληθεί τον επόμενο χρόνο.

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που πρέπει να εκτιμηθούν

Προβλεπόμενες εγγυήσεις πληρωτέες

- ◆ Η περίοδος εγγύησης μπορεί να εκτείνεται από 90 μέρες μέχρι ένα χρόνο
- ◆ Η εταιρεία καταχωρεί το έξοδο της εγγύησης στην ίδια περίοδο που πραγματοποιήθηκε το έσοδο από την πώληση (αρχή της αναγνώρισης του εξόδου)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

- ◆ Πιθανή υποχρέωση που εξαρτάται από το μελλοντικό αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος
- ◆ Λογιστική αντιμετώπιση:
 - Δεδουλευμένη
 - Γνωστοποίηση
 - Τίποτε αν δεν είναι πιθανό

Προβλεπόμενες εγγυήσεις πληρωτές

Παράδειγμα: Έστω ότι η Black & Decker, πραγματοποίησε πωλήσεις \$100.000 με εγγύηση προϊόντος. Ας υποθέσουμε ότι στο παρελθόν το ποσοστό των προϊόντων που αποδείχτηκε ελαττωματικό ήταν μεταξύ 2% και 4%. Η εταιρεία εκτιμά ότι το 3% των πωληθέντων προϊόντων θα χρειαστεί επισκευή ή αντικατάσταση. Η καταχώριση του εξόδου της εγγύησης θα είναι:

	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
	Έξοδο λόγω εγγύησης πωλήσεων (\$100.000 x 3%)	3.000	
	Προβλέψεις εγγυήσεων πληρωτές		3.000
	<i>Δεδουλευμένα έξοδα παρεχόμενων εγγυήσεων πωλήσεων</i>		

Προβλεπόμενες εγγυήσεις πληρωτές

Παράδειγμα: Έστω ότι τα ελαττωματικά ανέρχονται στο ύψος των \$2.800, και η εταιρεία πρέπει να αντικαταστήσει τα ελαττωματικά προϊόντα. Η εγγραφή θα είναι:

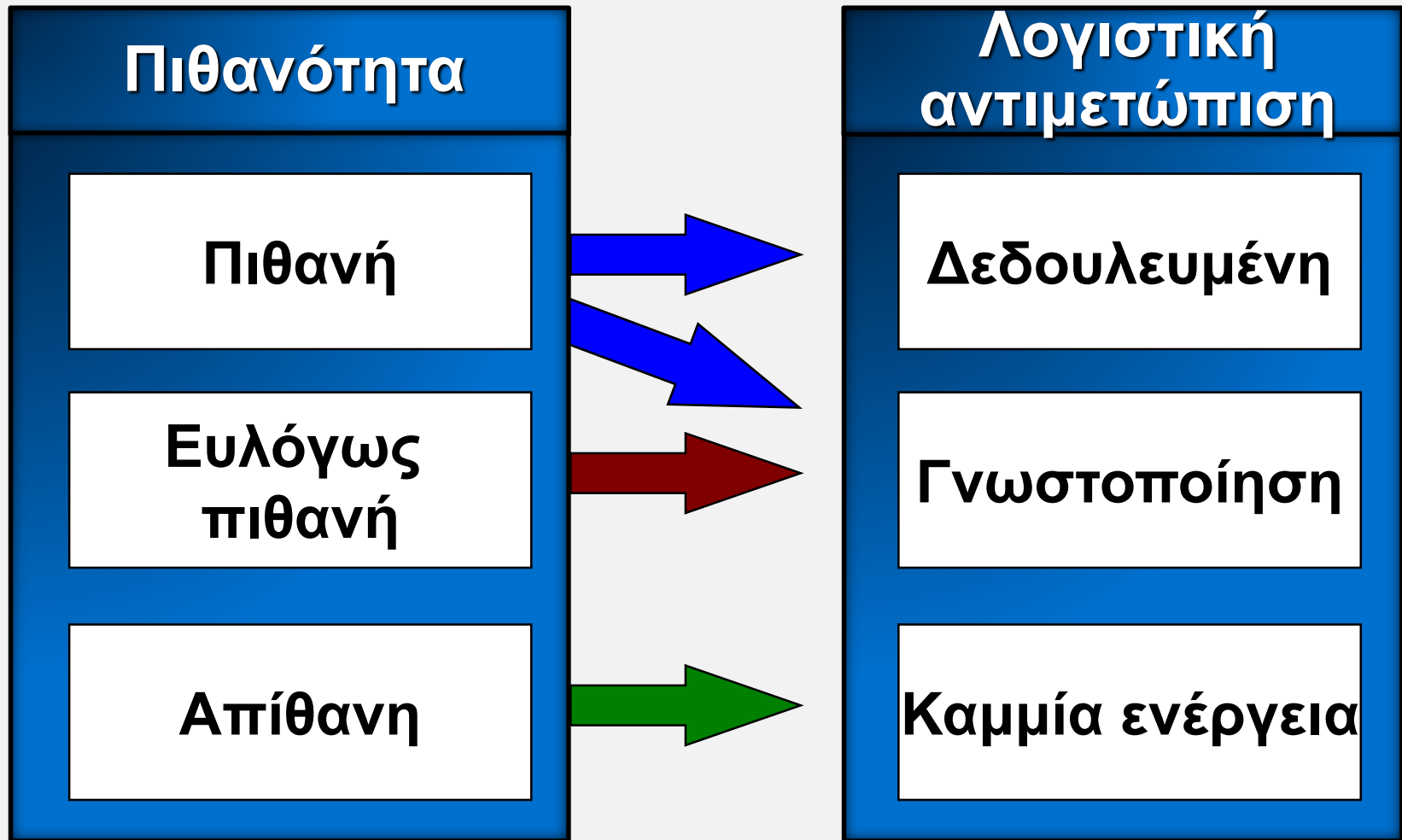
	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
	Προβλέψεις εγγυήσεων πληρωτές	2.800	
	Αποθέματα		2.800
	<i>Αντικατάσταση ελαττωματικών προϊόντων</i>		

Ο λογ/μός Τ
μετά την
εγγραφή



Προβλέψεις εγγυήσεων πληρωτές	
2.800	3.000
Υπόλοιπο	200

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις



Αντικείμενο μάθησης

2. Η λογιστική των ομολογιών πληρωτέων, των γραμματίων πληρωτέων, και των εξόδων για τόκους

Η λογιστική των ομολογιών πληρωτέων, των γραμματίων πληρωτέων, και των εξόδων για τόκους

Εισαγωγή στις Ομολογίες

- ◆ Αποτελούν χρέος της εκδότριας εταιρείας
- ◆ Η ομολογία αναφέρει:
 - Το όνομα της εκδότριας εταιρείας
 - Το κεφάλαιο (ονομαστική αξία, αξία λήξης, αξία στο άρτιο)
 - Ημερομηνία λήξης
 - ΕΠΙΤΟΚΙΟ
 - Ημερομηνίες καταβολής των τόκων

Εισαγωγή στις Ομολογίες

Είδη ομολογιών

Λήξη την ίδια
ημερομηνία

Εγγυημένες

Σειριακές

Χωρίς
εγγύηση

Τιμές ομολογιών

Αναφέρονται ως ποσοστό της αξίας λήξης

Έστω μια ομολογία ονομαστικής αξίας \$1.000:

Τιμή προσφοράς	Πώληση στο ποσό	Υπέρ, υπό ή στο άρτιο
100	\$1.000	Στο άρτιο
101,5	\$1.015 (\$1.000 × 1.015)	Υπέρ το άρτιο
88,375	\$883,75 (\$1.000 × 0,88375)	Υπό το άρτιο

Ομολογίες υπέρ και υπό το άρτιο

Υπέρ το άρτιο	Υπό το άρτιο
Τιμή υψηλότερη από την ονομαστική	Τιμή χαμηλότερη από την ονομαστική
Πιστωτικό υπόλοιπο	Χρεωστικό υπόλοιπο
Η τιμή της αγοράς μειώνεται καθώς πλησιάζει την λήξη	Η τιμή της αγοράς αυξάνεται καθώς πλησιάζει την λήξη

Στην
ημερομηνία
λήξης

Ονομαστική
αξία

=

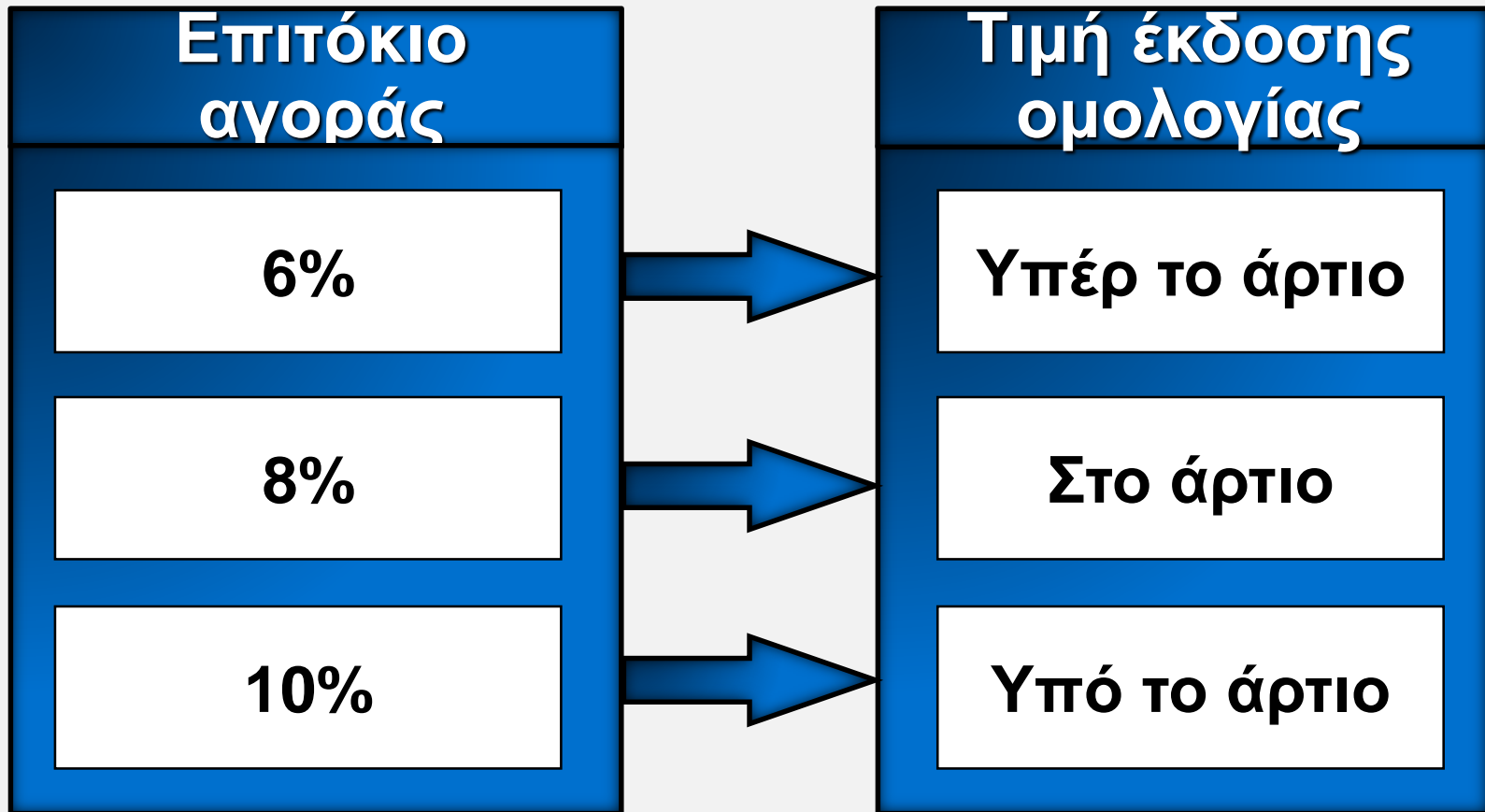
Αγοραία
αξία

Τα επιτόκια προσδιορίζουν την τιμή των ομολογιών

- ◆ Οι ομολογίες πωλούνται πάντα στην τιμή αγοράς
 - Η παρούσα αξία της ομολογίας
- ◆ Η τιμή της ομολογίας εξαρτάται από δύο επιτόκια
 - Το δηλωμένο επιτόκιο (επιτόκιο της έκδοσης)
 - Αναφέρεται στο σώμα της ομολογίας
 - Προσδιορίζει το ποσό του τόκου που θα καταβληθεί στους ομολογιούχους
 - Το επιτόκιο της αγοράς (αποτελεσματικό επιτόκιο)
 - Το επιτόκιο που ζητείται από τους επενδυτές
 - **Μεταβάλλεται συνεχώς**

Τα επιτόκια προσδιορίζουν την τιμή των ομολογιών

Έστω το δηλωμένο επιτόκιο είναι 8%



Έκδοση ομολογίας πληρωτέας στο άρτιο (Ονομαστική αξία)

Παράδειγμα: Έστω ότι η Southwest Airlines έχει εκδώσει ομολογίες ονομαστικής αξίας \$50,000 με επιτόκιο 9%, που λήγουν σε 5 χρόνια. Υποθέτουμε ότι η έκδοση έγινε στην ονομαστική τους αξία την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η εγγραφή της έκδοσης θα είναι:

Τιμή έκδοσης ομολογίας = \$50,000 (στην ονομαστική αξία)

2014	Λογαριασμός	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Ταμείο	50.000	
	Ομολογίες πληρωτέες		50.000
	<i>Έκδοση ομολογιών στην ονομαστική τους αξία</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας στο άρτιο (Ονομαστική αξία)

Παράδειγμα: Στο προηγούμενο παράδειγμα οι καταβολή των τόκων γίνεται κάθε 1^η Ιανουαρίου και 1^η Ιουλίου. Η εγγραφή της Southwest για την καταχώριση των πρώτων εξαμηνιαίων τόκων θα είναι:

$$\text{Τόκοι έξοδα} = \$50.000 \times 9\% \times 6/12 = \mathbf{\$2.250}$$

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/07	Τόκοι έξοδα	2.250	
	Ταμείο		2.250
	<i>Πληρωμή εξαμηνιαίων τόκων</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας στο άρτιο (Ονομαστική αξία)

Παράδειγμα: Στο τέλος της χρήσης η εταιρεία θα έχει δεδουλευμένα έξοδα από τόκους και τόκους πληρωτέους για έξι μήνες (Ιούλιος - Δεκέμβριος) Η ημερολογιακή εγγραφή θα είναι:

$$\text{Τόκοι έξοδα} = \$50.000 \times 9\% \times 6/12 = \mathbf{\$2.250}$$

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
31/12	Τόκοι έξοδα	2.250	
	Τόκοι πληρωτέοι		2.250
	<i>Δεδουλευμένοι τόκοι ομολογιών πληρωτέων</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας στο άρτιο (Ονομαστική αξία)

Παράδειγμα: Την 1 Ιανουαρίου, η εταιρεία θα καταβάλλει τους τόκους εξαμήνου, ως εξής:

2015	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Τόκοι πληρωτέοι	2.250	
	Ταμειακά διαθέσιμα		2.250
	<i>Καταβολή τόκων</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας στο άρτιο (Ονομαστική αξία)

Παράδειγμα: Στην ημερομηνία λήξης των ομολογιών (01/01/2019) η εταιρεία θα εξοφλήσει την υποχρέωσή της. Η εγγραφή θα είναι:

2019	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Ομολογίες πληρωτέες	50.000	
	Ταμειακά διαθέσιμα		50.000
	<i>Εξόφληση ομολογιών στη λήξη τους</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας με έκπτωση

Παράδειγμα: Η Southwest Airlines εξέδωσε πενταετείς ομολογίες αξίας \$100.000, με επιτόκιο 9%, όταν το επιτόκιο της αγοράς ήταν 10%. Η αξία αγοράς των ομολογιών θα μειωθεί και η εταιρεία θα εισπράξει **\$96.149** στην έκδοση. Η συναλλαγή καταχωρείται ως εξής:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Ταμειακά διαθέσιμα	96.149	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων	3.851	
	Ομολογίες πληρωτέες		100.000
	<i>Έκδοση ομολογιών με έκπτωση</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας με έκπτωση

Η λογιστική ισότητα δείχνει ότι η εταιρεία έχει μια καθαρή υποχρέωση ύψους \$96.149 και όχι \$100.000

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια κεφάλαια
+ 96.149	=	- 3.851	+	0
		+ 100.000		

Ο ισολογισμός της Southwest

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		\$ XXX
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:		
Ομολογίες πληρωτέες, 9%, λήξεως 2019	\$100.000	
Μείον: Έκπτωση στις ομολογίες πληρωτέες	- 3.851	96.149

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

	A	B
1	Ημερομηνία έκδοσης- 01/01/2014	Ημερομηνία λήξης – 01/01/2019
2	Ονομαστική αξία στη λήξη: 100.000	Επιτόκιο αγοράς κατά την έκδοση – 10% το χρόνο, 5% το εξάμηνο
3	Δηλωμένο ετήσιο επιτόκιο: 9%	Τιμή έκδοσης : 96.149
4	Τόκος έκδοσης : 4,5% το εξάμηνο, $100.000 \times 0,09 \times 6/12 = 4.500$	
5		

Εξαμηνιαία καταβολή τόκων = $\$100.000 \times 0,09 \times 6/12 = \4.500

Τόκοι έξοδα πρώτοι έξι μήνες = $\$96.149 \times 0,10 \times 6/12 = \4.807

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

Πίνακας
απόσβεσης
έκπτωσης

A1						
	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - E)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779
5	01/01/2015	4.500	4.839	339	2.882	97.118
6	01/01/2016	4.500	4.856	356	2.526	97.474
7	01/01/2016	4.500	4.874	374	2.152	97.848
8	01/01/2017	4.500	4.892	392	1.760	98.240
9	01/01/2017	4.500	4.912	412	1.348	98.652
10	01/01/2018	4.500	4.933	433	915	99.085
11	01/01/2018	4.500	4.954	454	461	99.539
12	01/01/2019	4.500	4.961*	461	0	100.000
13						

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
1	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 – E)
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779

Σημειώσεις:



➤ **Στήλη Β:** Το εξαμηνιαίο επιτόκιο που καθορίζεται από τους όρους της έκδοσης, είναι σταθερό

$$\text{\$}100.000 \times 0,09 \times 6/12 = \text{\$}4.500$$

ή

$$\text{\$}100.000 \times 0,045 = \text{\$}4.500$$

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

Πίνακας
απόσβεσης
έκπτωσης

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου)	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-B)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - E)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779

Σημειώσεις:

➤ Στήλη Γ:

Έξοδο
τόκων

=

Επιτόκιο
αγοράς, 5%

x

Λογιστική αξία
ομολογίας την
προηγούμενη περίοδο

Το έξοδο για τόκους αυξάνεται, καθώς αυξάνεται η λογιστική αξία της ομολογίας (ΣΤ)

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-B)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - E)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779

Σημειώσεις:

➤ Στήλη Δ:

Καταβολή τόκων
(B)

- Έξοδο τόκων (Γ) =

Απόσβεση
έκπτωσης

Το έξοδο για τόκους αυξάνεται, καθώς αυξάνεται η λογιστική αξία της ομολογίας (ΣΤ)

Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

Πίνακας
απόσβεσης
έκπτωσης

A1	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-B)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - E)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779
					2.882	97.118
					2.526	97.474
					2.152	97.848
					1.760	98.240
					1.348	98.652
					915	99.085
					461	99.539
					0	100.000

Σημειώσεις:

➤ **Στήλη E:** Το υπόλοιπο της έκπτωσης (E) μειώνεται όταν αποσβένεται



Ποιο είναι το έξοδο για τόκους;

Πίνακας
απόσβεσης
έκπτωσης

A1	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-B)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - E)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779
				339	2.882	97.118
				356	2.526	97.474
				374	2.152	97.848
				392	1.760	98.240
				412	1.348	98.652
				433	915	99.085
				454	461	99.539
				461	0	100.000

Σημειώσεις:

➤ **Στήλη ΣΤ:** Η λογιστική αξία της ομολογίας αυξάνεται από **\$96.149** σε **\$100.000** στη λήξη της

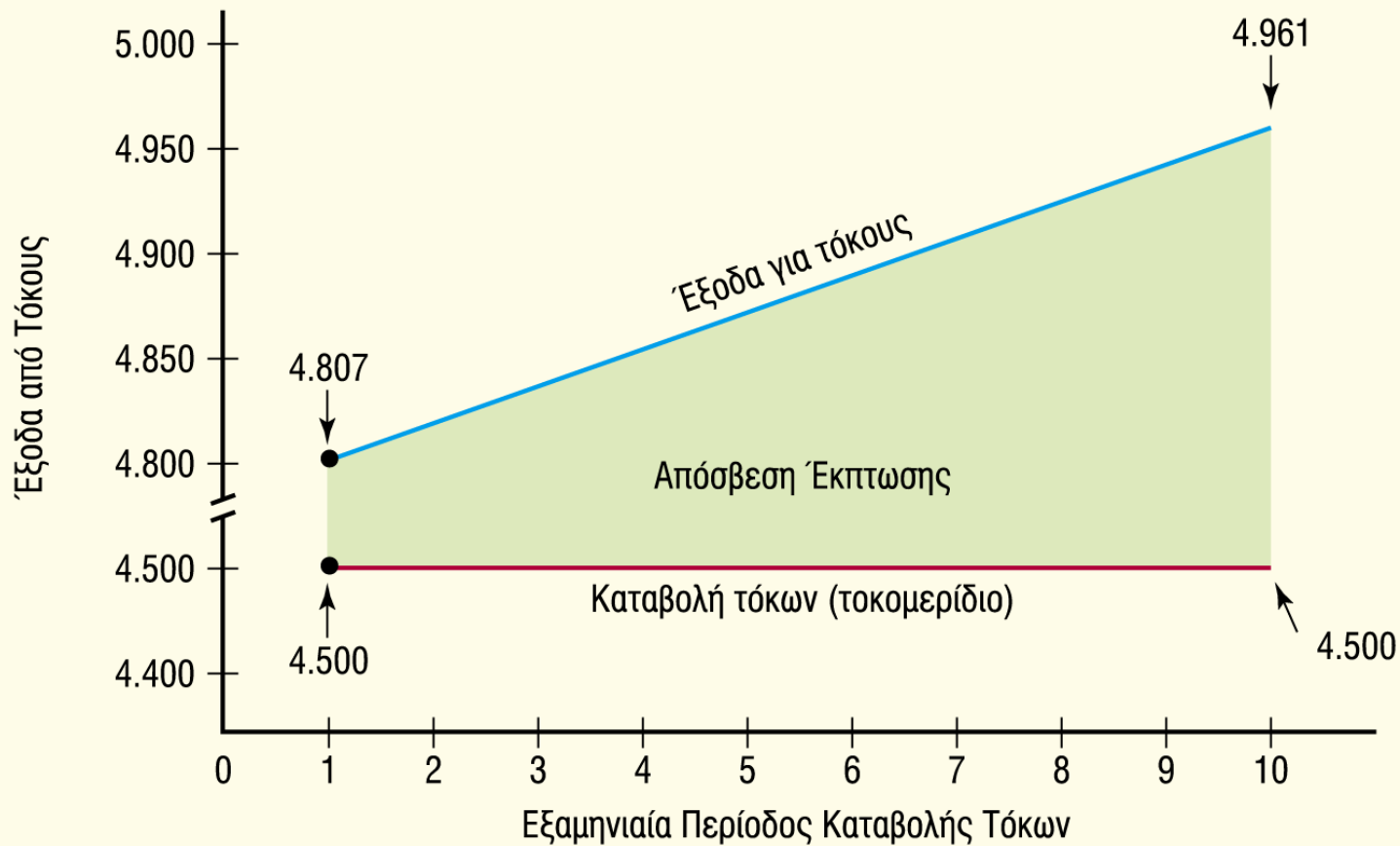
Έξοδα τόκων για ομολογίες που εκδόθηκαν με έκπτωση

Τι συμβαίνει με το ποσό των **\$3.851** της έκπτωσης;

- ◆ Μειώνεται καθώς κατανέμεται στα έξοδα των τόκων μέσω της απόσβεσης
- ◆ Το ποσό των \$3.851 αποτελεί μια **πρόσθετη δαπάνη για τόκους** πέραν του δηλωμένου επιτοκίου που καταβάλλει η εταιρεία κάθε εξάμηνο
- ◆ Το ποσό του εξόδου για τόκους αυξάνεται καθώς οι ομολογίες που εκδόθηκαν με έκπτωση πλησιάζουν προς τη λήξη τους

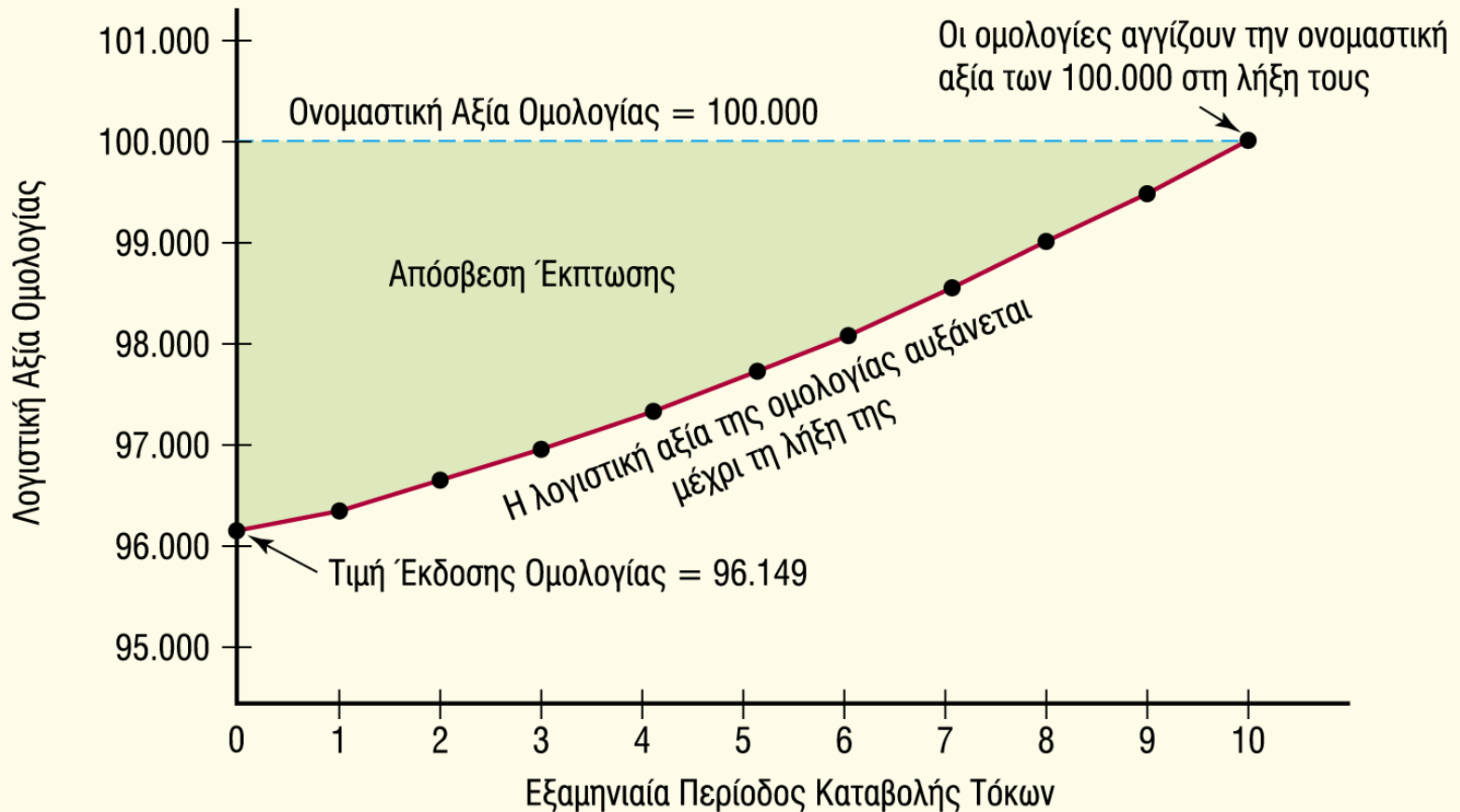
Ομολογίες που εκδόθηκαν με έκπτωση

Πίνακας 9-4 | Έξοδα για τόκους ομολογιών πληρωτέων που εκδόθηκαν με έκπτωση



Ομολογίες που εκδόθηκαν με έκπτωση

Πίνακας 9-5 |
Απόσβεση έκπτωσης
ομολογίων
πληρωτέων



Έκδοση ομολογίας πληρωτέας με έκπτωση

A1						
	A	B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ
1	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (Ε - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 - Ε)
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779

Παράδειγμα: Η εγγραφή της εταιρείας για την καταχώρηση του εξόδου των τόκων για τους πρώτους έξι μήνες, είναι η εξής:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/07	Τόκοι έξοδα	4.807	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		307
	Ταμειακά διαθέσιμα		4.500

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας με έκπτωση

	A	B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ
	Εξαμηνιαία Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα τόκων (0,05 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (Ε - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 – Ε)
1						
2	01/01/2014				3.851	96.149
3	01/01/2014	4.500	4.807	307	3.544	96.456
4	01/01/2015	4.500	4.823	323	3.221	96.779

Παράδειγμα: Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η Southwest οφείλει τόκους και αποσβένει την έκπτωση για την περίοδο Ιουλίου – Δεκεμβρίου με την εξής εγγραφή:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
31/12	Τόκοι έξοδα	4.823	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		323
	Τόκοι πληρωτέοι		4.500



& σκέψου

Τι θα εμφανίσει ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρείας για το 2014, όσον αφορά τις ομολογίες αυτές;

Απάντηση:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως για το 2014

Τόκοι έξοδα (\$4.807 + \$4.823)	\$ 9.630
---------------------------------------	----------

Ισολογισμός στις 31/12/2014

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Τόκοι πληρωτέοι.....	\$ 4,500
----------------------	----------

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Ομολογίες πληρωτέες.....	\$100.000
--------------------------	-----------

Μείον: Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων.....	<u>(3.221)</u>	96.779
---	----------------	--------

Παράδειγμα

Παράδειγμα: Η Chmura Ltd. έχει έγκριση έκδοσης 10ετών ομολογιών, αξίας \$600.000 με επιτόκιο **5%**. Στις 31/12/2014, όταν το επιτόκιο της αγοράς ήταν **6%**, η εταιρεία εξέδωσε ομολογίες αξίας **\$500.000** και εισέπραξε **\$462.808** σε μετρητά. Η εταιρεία αποσβένει την έκπτωση με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Οι ημερομηνίες καταβολής των τόκων είναι στις 30 Ιουνίου και στις 31 Δεκεμβρίου.

Ζητείται

1. Να καταρτίσετε τον πίνακα απόσβεσης των ομολογιών για τις 4 πρώτες εξαμηνιαίες περιόδους καταβολής τόκων.
2. Να καταχωρήσετε τις εγγραφές: έκδοσης των ομολογιών στις 31/12/2014, της πρώτης καταβολής τόκων στις 30/06/2015, και της δεύτερης καταβολής τόκων στις 31/12/2015.

Παράδειγμα

Παράδειγμα: Να καταρτίσετε τον πίνακα απόσβεσης των ομολογιών για τις 4 πρώτες εξαμηνιαίες περιόδους καταβολής τόκων.

	A1					
	A	B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ
1	Ημερομηνία	Τοκομερίδιο 2,5%	Έξοδο τόκων 3,0%	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο έκπτωσης (Ε - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογιών (\$500.000-Ε)
2	31/12/2014				37.192	462.808
3	30/6/2015	12.500	13.884	1.384	35.808	464.192
4	31/12/2015	12.500	13.926	1.426	34.382	465.618
5	30/6/2016	12.500	13.969	1.469	32.913	467.087
6	31/12/2016	12.500	14.013	1.513	31.400	468.600
7						

Παράδειγμα

	A	B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ
1	Ημερομηνία	Τοκομερίδιο 2,5%	Έξοδο τόκων 3,0%	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο έκπτωσης (Ε - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογιών (\$500.000-Ε)
2	31/12/2014				37.192	462.808
3	30/6/2015	12.500	13.884	1.384	35.808	464.192
4	31/12/2015	12.500	13.926	1.426	34.382	465.618

Εγγραφή καταχώρησης της έκδοσης των ομολογιών στις 31/12/2014

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
31/12	Ταμειακά διαθέσιμα	462.808	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων	37.192	
	Ομολογίες πληρωτέες		500.000

Παράδειγμα

A1						
	A	B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ
1	Ημερομηνία	Τοκομερίδιο 2,5%	Έξοδο τόκων 3,0%	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο έκπτωσης (Ε - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογιών (\$500.000-Ε)
2	31/12/2014				37.192	462.808
3	30/6/2015	12.500	13.884	1.384	35.808	464.192
4	31/12/2015	12.500	13.926	1.426	34.382	465.618

Καταχώρηση της πρώτης καταβολής τόκων στις 30/06/2015

2015	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
30/06	Τόκοι έξοδα	13.884	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		1.384
	Ταμειακά διαθέσιμα		12.500

Παράδειγμα

A1						
	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
1	Ημερομηνία	Τοκομερίδιο 2,5%	Έξοδο τόκων 3,0%	Απόσβεση Έκπτωσης (Γ-Β)	Υπόλοιπο έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογιών (\$500.000-E)
2	31/12/2014				37.192	462.808
3	30/6/2015	12.500	13.884	1.384	35.808	464.192
4	31/12/2015	12.500	13.926	1.426	34.382	465.618

Καταχώρηση της δεύτερης καταβολής τόκων στις 31/12/2015

2015	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
31/12	Τόκοι έξοδα	13.926	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		1.426
	Ταμειακά διαθέσιμα		12.500

Τόκοι για μέρος περιόδου

Παράδειγμα: Μια εταιρεία εκδίδει στις 31/08/2014 ομολογίες ονομαστικής αξίας \$100.000, με επιτόκιο 8% στο 96. Το επιτόκιο της αγοράς ήταν 9%, και οι ομολογίες αυτές θα καταβάλλουν τόκο στις 28/02 και 31/08 κάθε έτους. Οι πρώτες γραμμές του πίνακα απόσβεσης θα είναι οι εξής:

Εξαμηνιαία καταβολή	Πληρωμή τόκων 4%	Έξοδο τόκων 4½%	Απόσβεση έκπτωσης	Υπόλοιπο έκπτωσης	Λογιστική αξία ομολογιών
31/08/2014				\$4.000	\$96.000
28/02/2015	\$4.000	\$4.320	\$320	3.680	96.320
31/08/2015	4.000	4.334	334	3.346	96.654

Η χρήση της εταιρείας λήγει στις 31 Δεκεμβρίου.

Τόκοι για μέρος περιόδου

Εξαμηνιαία καταβολή	Πληρωμή τόκων 4%	Έξοδο τόκων 4½%	Απόσβεση έκπτωσης	Υπόλοιπο έκπτωσης	Λογιστική αξία ομολογιών
31/08/2014				\$4.000	\$96.000
28/02/2015	\$4.000	\$4.320	\$320	3.680	96.320
31/08/2015	4.000	4.334	334	3.346	96.654

Παράδειγμα: Η εταιρεία πρέπει να λογίσει τόκους δεδουλευμένους και να αποσβέσει την έκπτωση για επρίοδο 4 μηνών:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
31/12	Τόκοι έξοδα ($\$4.320 \times 4/6$)	2.880	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		213
	Τόκοι πληρωτέοι ($\$4.000 \times 4/6$)		2.667

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας υπέρ το άρτιο

Παράδειγμα: Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η Southwest Airlines εξέδωσε στην έκδοση 5ετών ομολόγων αξίας \$100.000, με επιτόκιο 9%, όταν το επιτόκιο αγοράς ήταν 8%. Η τιμή έκδοσης θα είναι \$104.100. Η εγγραφή έκδοσης των ομολογιών θα είναι:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/01	Ταμειακά διαθέσιμα	104.100	
	Ομολογίες πληρωτέες		100.000
	Υπερτίμημα ομολογιών πληρωτέων		4.100
	<i>Έκδοση ομολογιών υπερ το άρτιο</i>		

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας υπέρ το άρτιο

Η λογιστική ισότητα δείχνει ότι η εταιρεία έχει μια καθαρή υποχρέωση \$104.100 και όχι \$100.000

Ενεργητικό	=	Υποχρεώσεις	+	Ίδια κεφάλαια
+ 104.100	=	+ 100.000	+	0
		+ 4.100		

Ο ισολογισμός της Southwest

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		\$ XXX
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:		
Ομολογίες πληρωτέες, 9%, λήξη 2019	\$100.000	
Συν: Υπερτίμημα ομολογιών πληρωτέων	<u>4.100</u>	104.100

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας υπέρ το άρτιο

	A	B
1	Ημερομηνία έκδοσης- 01/01/2014	Ημερομηνία λήξης – 01/01/2019
2	Ονομαστική αξία στη λήξη: 100.000	Επιτόκιο αγοράς κατά την έκδοση – 8% το χρόνο, 4% το εξάμηνο
3	Δηλωμένο ετήσιο επιτόκιο: 9%	Τιμή έκδοσης : 104.100
4	Τοκομερίδιο : 4,5% το εξάμηνο, $100.000 \times 0,09 \times 6/12 = 4.500$	
5		

Εξαμηνιαία καταβολή τόκων = $\$100.000 \times 0,09 \times 6/12 = \4.500

Τόκοι έξοδα πρώτοι έξι μήνες = $\$104.100 \times 0,08 \times 6/12 = \4.164

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας υπέρ το άρτιο

Πίνακας
απόσβεσης
υπερτιμήματος

A1						
	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415
5	01/07/2015	4.500	4.137	363	3.051	103.051
6	01/01/2016	4.500	4.122	378	2.673	102.673
7	01/07/2016	4.500	4.107	393	2.280	102.280
8	01/01/2017	4.500	4.091	409	1.871	101.871
9	01/07/2017	4.500	4,075	425	1.446	101.446
10	01/01/2018	4.500	4.058	442	1.004	101.004
11	01/07/2018	4.500	4.040	460	544	100.544
12	01/01/2019	4.500	3.956*	544	0	100.000
13						

Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας
απόσβεσης
υπερτιμήματος

A1	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415

Σημειώσεις:



➤ **Στήλη B:** Το εξαμηνιαίο επιτόκιο που καθορίζεται από τους όρους της έκδοσης, είναι σταθερό

$$\$100.000 \times 0,09 \times 6/12 = \$4.500$$

ή

$$\$100.000 \times 0,045 = \$4.500$$

Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας
απόσβεσης
υπερτιμήματος

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου)	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415

Σημειώσεις:

➤ Στήλη Γ:

Έξοδα
τόκων

=

Επιτόκιο
αγοράς 4%

x

Λογιστική αξία
ομολογίας
προηγούμενης περιόδου

ομολογίας (ΣΤ)

Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4.164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415

Σημειώσεις:

➤ Στήλη Δ:

$$\text{Καταβολή τόκων (B)} - \text{Έξοδα τόκων (Γ)} = \text{Απόσβεση υπερτιμήματος}$$

Το έξοδων των τόκων μειώνεται καθώς μειώνεται η λογιστική αξία της ομολογίας (ΣΤ)

Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας
απόσβεσης
υπερτιμήματος

A1	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415
					3.051	103.051
					2.673	102.673
					2.280	102.280
					1.871	101.871
					1.446	101.446
					1.004	101.004
					544	100.544
					0	100.000

Σημειώσεις:

➤ **Στήλη E:** Το υπόλοιπο του υπερτιμήματος μειώνεται καθώς αποσβένεται



Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας
απόσβεσης
υπερτιμήματος

A1						
	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415
				363	3.051	103.051
				378	2.673	102.673
				393	2.280	102.280
				409	1.871	101.871
				425	1.446	101.446
				442	1.004	101.004
				460	544	100.544
				544	0	100.000

Σημειώσεις:

➤ **Στήλη ΣΤ:** Η λογιστική αξία της ομολογίας μειώνεται από **\$104.100** σε **\$100.000** στη λήξη της.

Έκδοση ομολογίας πληρωτέας υπέρ το άρτιο

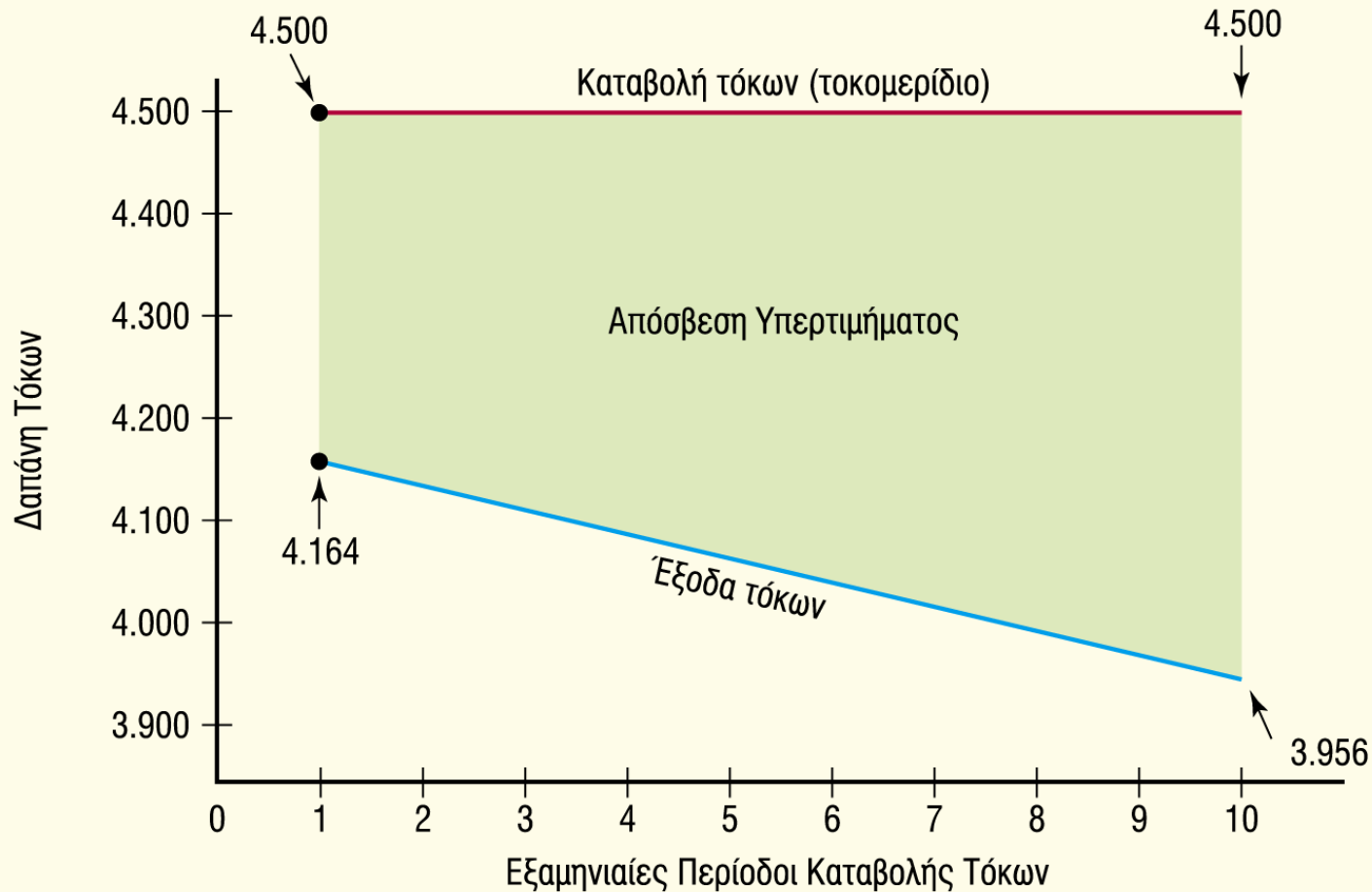
A1						
	A	B	Γ	Δ	E	ΣΤ
	Ημερομηνία Καταβολής Τόκου	Τοκομερίδιο (0,045 x Τιμή Λήξης)	Έξοδα για τόκους (0,04 x λογιστική αξία ομολογίας προηγούμενης περιόδου	Απόσβεση Έκπτωσης (B-Γ)	Υπόλοιπο λογαριασμού έκπτωσης (E - Δ)	Λογιστική Αξία Ομολογίας (100.000 + E)
1						
2	01/01/2014				4.100	104.100
3	01/07/2014	4.500	4,164	336	3.764	103.764
4	01/01/2015	4.500	4.151	349	3.415	103.415

Παράδειγμα: Η εγγραφή καταχώρησης του εξόδου των τόκων και της καταβολής τόκων για τους πρώτους 6 μήνες:

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/07	Τόκοι έξοδα	4.164	
	Υπερτίμημα ομολογιών πληρωτέων	336	
	Ταμειακά διαθέσιμα		4.500

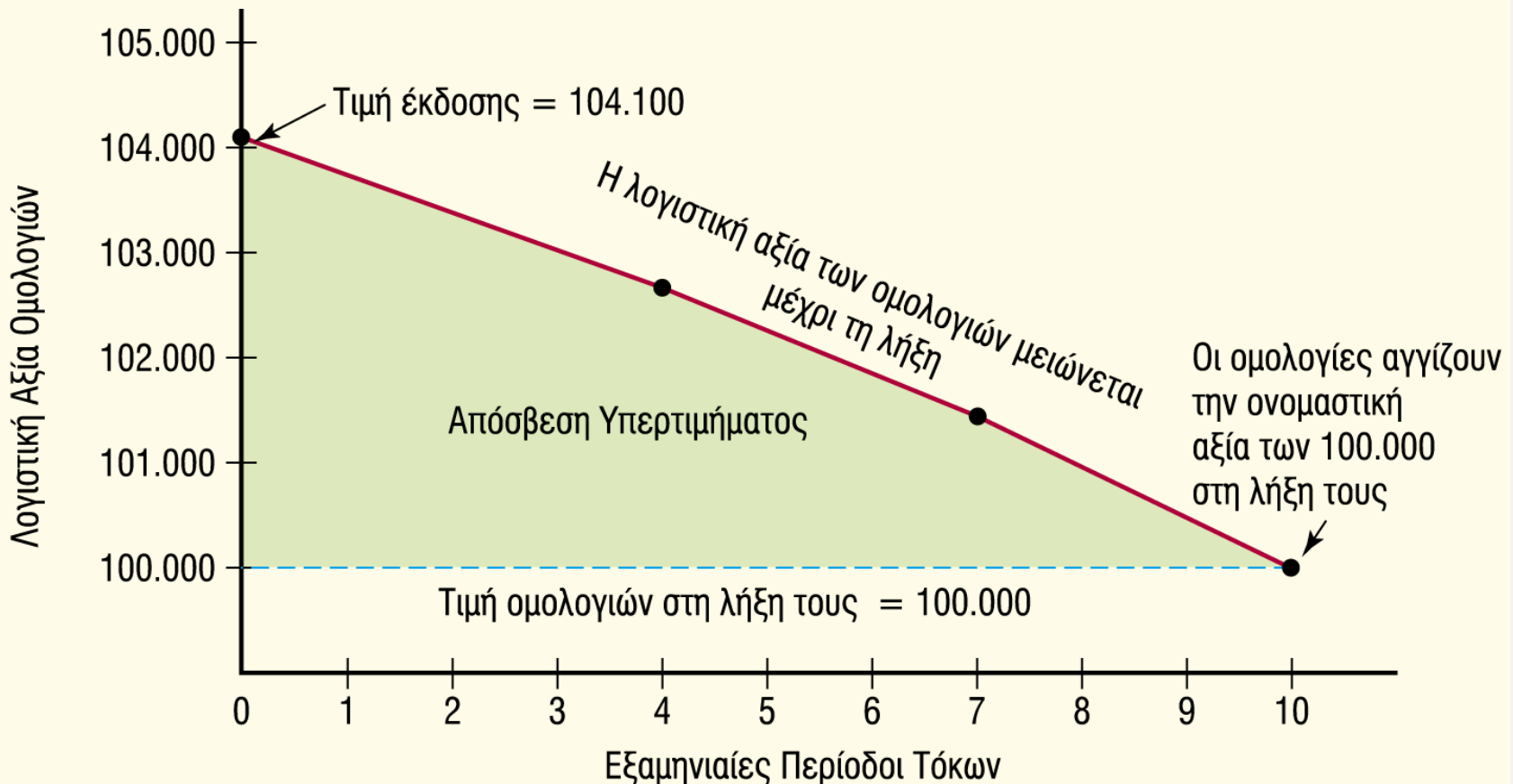
Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας 9-7 | Έξοδο τόκων για ομολογίες πληρωτέες με έκδοση υπέρ το άρτιο



Ομολογίες πληρωτέες υπέρ το άρτιο

Πίνακας 9-8 | Απόσβεση υπερτιμήματος σε ομολογίες πληρωτέες



Μέθοδος σταθερής απόσβεσης

- ◆ Λιγότερο ακριβής τρόπος απόσβεσης έκπτωσης ή υπερτιμήματος
- ◆ Η έκπτωση ή το υπερτίμημα διαιρείται σε ίσα τμήματα ανάλογα με τις περιόδους πληρωμής
- ◆ Το ποσό των εξόδων για τόκους θα είναι ίδιο για κάθε περίοδο πληρωμής τόκων
- ◆ Η μέθοδος αυτή επιτρέπεται αν τα ποσά της δεν διαφέρουν σημαντικά από εκείνα της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου

Μέθοδος σταθερής απόσβεσης

Παράδειγμα: Έστω ότι ο οικονομικός διευθυντής της εταιρείας σχεδιάζει την έκδοση ομολογιών με επιτόκιο 9% στην τιμή των \$96.149. Η μέθοδος της σταθερής απόσβεσης για την έκπτωση θα είναι:

Εξαμηνιαία καταβολή τόκων μετρητοίς ($\$100.000 \times 0,09 \times 6/12$).....	\$4.500
+ Εξαμηνιαία απόσβεση έκπτωσης ($\$3.851 \div 10$).....	<u>385</u>
= Εκτιμώμενη εξαμηνιαία δαπάνη για τόκους.....	<u><u>\$4.885</u></u>

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
01/07	Τόκοι έξοδα	4.885	
	Έκπτωση ομολογιών πληρωτέων		385
	Ταμειακά διαθέσιμα		4.500

Οι ομολογίες πληρωτέες πρέπει να αποσύρονται πριν τη λήξη τους;

- ◆ Λόγοι για απόσυρση ομολογιών πρόωρα
 - Ελάφρυνση από την πίεση καταβολής υψηλών τόκων
 - Η εταιρεία είναι σε θέση να δανειστεί με χαμηλότερο επιτόκιο
- ◆ Εξαγοράσιμες/ ανακλητές ομολογίες
 - Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει τις ομολογίες όποτε το επιθυμεί σε προκαθορισμένη τιμή
 - Καταλήγουν σε κέρδη ή ζημίες

Οι ομολογίες πληρωτέες πρέπει να αποσύρονται πριν τη λήξη τους;

Παράδειγμα: Μια εταιρεία έχει εκδώσει ομολογίες χωρίς εξασφάλιση ύψους \$300 εκατ. Ας υποθέσουμε ότι το τμήμα της έκπτωσης που δεν έχει αποσβεστεί ακόμα είναι \$30 εκατ. Έστω ότι οι ομολογίες μπορούν να ανακληθούν στο 101. Αν η αγοραία τιμή των ομολογιών είναι 99, η εταιρεία θα ανακαλέσει τις ομολογίες στο 101 ή θα τις αγοράσει στο 99 στην αγορά; Η αγορά είναι η καλύτερη λύση, επειδή η τιμή της αγοράς είναι χαμηλότερη από την τιμή ανάκλησης. Η απόσυρση των ομολογιών στο 99 θα επιφέρει ζημία \$27 εκατ., ως εξής:

	Εκατομύρια
Ονομαστική αξία αποσυρόμενων ομολογιών.....	\$300
Μείον: Αναπόσβεστη έκπτωση.....	(30)
Λογιστική αξία αποσυρόμενων ομολογιών.....	<u>270</u>
Αγοραία αξία (300 x 0,99).....	<u>297</u>
Ζημιά από την απόσυρση των ομολογιών.....	<u><u>\$ 27</u></u>

Μετατρέψιμες ομολογίες

- ◆ Οι ομολογίες μπορούν να μετατραπούν σε κοινές μετοχές
- ◆ Οφέλη για τους επενδυτές:
 - Εξασφαλισμένη επιστροφή τόκων και κεφαλαίου
 - Ευκαιρία πραγματοποίησης κερδών από τις μετοχές

Παράδειγμα: Η Southwest έχει εκδώσει μετατρέψιμες ομολογίες ύψους \$100 εκατ. Στις 14 Μαΐου οι κάτοχοι των ομολογιών τις μετατρέπουν σε 4 εκατ. κοινές μετοχές του ονομαστικής αξίας \$1/μετοχή.

2014	Λογαριασμοί	Χρέωση	Πίστωση
14/05	Μετατρέψιμες ομολογίες πληρωτέες	100.000.000	
	Κοινές μετοχές (4.000.000 x \$1)		4.000.000
	Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		96.000.000

Αντικείμενο μάθησης

- 3. Ανάλυση και διαφοροποίηση της χρηματοδότησης με δανειακά κεφάλαια αντί μετοχικού κεφαλαίου**

Ανάλυση και διαφοροποίηση της χρηματοδότησης με δανειακά κεφάλαια αντί μετοχικού κεφαλαίου

3 τρόποι χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων:

Παρακρατηθέντα κέρδη

- Η εταιρεία έχει αρκετά χρήματα στο ταμείο από επικερδείς δραστηριότητες
- Στρατηγική χαμηλού κινδύνου

Έκδοση μετοχών

- Δεν δημιουργεί υποχρέωση ή τόκους
- Λιγότερος κίνδυνος
- Μεγαλύτερο κόστος

Έκδοση ομολογιών

- Δεν εξασθενίζει τον έλεγχο της εταιρείας
- Αυξημένος κίνδυνος

Κέρδη ανά μετοχή

Το ποσό των καθαρών κερδών μιας εταιρείας που αναλογεί σε κάθε κοινή μετοχή

Παράδειγμα: Έστω ότι μια εταιρεία χρειάζεται ένα ποσό \$500.000 για να επεκταθεί, και ότι έχει καθαρά κέρδη \$300.000 και 100.000 κοινές μετοχές σε κυκλοφορία. Η εταιρεία εξετάζει 2 χρηματοδοτικά σχέδια. Το πρώτο αφορά την έκδοση ομολογίας αξίας \$500.000 με επιτόκιο 6% και το δεύτερο αφορά την έκδοση 50.000 κοινών μετοχών αξίας \$500.000. Η διοίκηση πιστεύει ότι τα χρήματα που θα εισρεύσουν μπορούν να επενδυθούν σε δραστηριότητες που θα αποφέρουν κέρδη προ φόρων και τόκων ύψους \$200.000.

Ο Πίνακας 9-9 δείχνει το σχετικό πλεονέκτημα του δανεισμού στα κέρδη ανά μετοχή.

Κέρδη ανά μετοχή

Πίνακας 9-9 | Το
σχετικό πλεονέκτημα
του δανεισμού

A1		B		Γ		Δ		Ε	
1	A	Σχέδιο 1		Σχέδιο 2					
2		Δανεισμός με 6%		Έκδοση μετοχών					
3	Καθαρά κέρδη προ επέκτασης			300.000				300.000	
4	Αναμενόμενα κέρδη επένδυσης πρό φόρων & τόκων	200.000				200.000			
5	Μείον: Τόκοι (500.000 x 0,06)	(30.000)				0			
6	Αναμενόμενα κέρδη επένδυσης πρό φόρων	170.000				200.000			
7	Μείον: Φόροι εισοδήματος (40%)	(68.000)				(80.000)			
8	Αναμενόμενα καθαρά κέρδη επένδυσης			102.000				120.000	
9	Συνολικά καθαρά κέρδη εταιρίας			402.000				420.000	
10	Κέρδη ανα μετοχή μετά την επέκταση:								
11	Σχέδιο 1: Δανεισμός (402.000/100.000 μετοχές)				4,02				
12	Σχέδιο 2: Έκδοση μετοχών (420.000/150.000 μετοχές)							2,80	
13									
14									

Δείκτης μόχλευσης

$$\text{Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης} = \frac{\text{Σύνολο υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο ενεργητικού}}$$

Μετράει το ποσοστό των συνολικών υποχρεώσεων στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων

$$\text{Δείκτης μόχλευσης} = \frac{\text{Σύνολο ενεργητικού}}{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}$$

Ονομάζεται επίσης **πολλαπλασιαστής των ιδίων κεφαλαίων**.

Δείχνει το ποσό των συνολικών περιουσιακών στοιχείων ανά χρηματική μονάδα ιδίων κεφαλαίων

Δείκτης κάλυψης τόκων

- ◆ Μετράει πόσες φορές καλύπτουν τα λειτουργικά κέρδη τα έξοδα των τόκων

$$\text{Δείκτης κάλυψης τόκων} = \frac{\text{Λειτουργικά κέρδη}}{\text{Έξοδα τόκων}}$$

9

Υποχρεώσεις

Αντικείμενο μάθησης

4. Κατανόηση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων

Κατανόηση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων

Μισθώσεις

Λειτουργική μίσθωση

- ◆ Ο μισθωτής έχει δικαίωμα χρήσης του στοιχείου
- ◆ Ο εκμισθωτής διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη από την ιδιοκτησία του στοιχείου
- ◆ Ο μισθωτής καταχωρεί έξοδο ενοικίασης

Χρηματοδοτική μίσθωση

- ◆ Ο μισθωτής έχει δικαίωμα χρήσης του στοιχείου
- ◆ Ο μισθωτής αναλαμβάνει τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του στοιχείου
- ◆ Ο μισθωτής κεφαλαιοποιεί το στοιχείο και καταχωρεί μακροπρόθεσμη υποχρέωση

Κατανόηση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων

Κριτήρια Χρηματοδοτικής μίσθωσης

1. Ο εκμισθωτής μεταβιβάζει την ιδιοκτησία του μισθωμένου στοιχείου στον μισθωτή στο τέλος της περιόδου μίσθωσης
2. Η μίσθωση περιλαμβάνει δικαίωμα αγοράς με συμφέροντες όρους
3. Η περίοδος μίσθωσης είναι ίση με 75% ή περισσότερο της εκτιμώμενης διάρκειας ζωής του στοιχείου
4. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων καλύπτει ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο από 90% της αγοραίας αξίας του μισθωμένου στοιχείου

Υποχρεώσεις για συντάξεις και παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

- ◆ Έξοδο που καταχωρείται ενώ οι εργαζόμενοι απασχολούνται στην εταιρεία
- ◆ Χρήματα που καταβάλλονται σε συνταξιοδοτικά προγράμματα
- ◆ Η υποχρέωση αυξάνεται για μελλοντικές πληρωμές

Υποχρηματοδοτημένα

Η υποχρέωση υπερβαίνει τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος

Υπερχρηματοδοτημένα

Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος υπερβαίνουν της υποχρέωσης

9

Υποχρεώσεις



Αντικείμενο μάθησης

5. Η αναφορά των υποχρεώσεων

Η αναφορά των υποχρεώσεων

A1				
	A	B	Γ	Δ
1	Southwest Airlines. Ενοποιημένος ισολογισμός	31/12/12		Σημείωση 7 του Ισολογισμού Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
2	(Σε εκατ. \$)			(Σε εκατ. \$)
3	Υποχρεώσεις			Μακροπρ. δάνεια λήξης 2019-20
4	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			Γραμμάτια σταθ. επιτοκίου
5	Μακρ. δάνεια μείον βραχ. δόσεις	2.883	←	Ενυπόθηκα χρεόγραφα λήξης 2022
6	Λοιπές μακρ. υποχρεώσεις	4.071		Γραμμάτια κυμ. επιτοκίου
7	<i>Σύνολο μακρ. υποχρεώσεων</i>	6.954		Ανασφ. ομολογίες 7 ³ / ₈ %, λήξης 2027
8	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			Γραμ. επιτοκίου 5 ¹ / ₂ % λήξης 2016
9	Πιστωτές	1.107		Γραμ. επιτοκίου 5 ¹ / ₈ % λήξης 2017
10	Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	1.102		Μετατρέψιμα γραμ. 5 ¹ / ₄ % λήξης 2016
11	Προεισπραχθέντα εισιτήρια	2.170		Λοιπές μακροπρ. υποχρεώσεις
12	Βραχυπρόθεσμες λήξεις		←	Σύνολο μακροπρ. υποχρεώσεων
13	μακροπροθέσμων δανείων	271		Μείον: Βραχυπρόθεσμες λήξεις
14	<i>Σύνολο βραχυπρ. υποχρεώσεων</i>	4.650		Μείον: Προεξ. υποχρ. και έξοδα έκδοσης
15		11.604		Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
16	Σύνολο υποχρεώσεων			
17				

Αποκάλυψη της εύλογης αξίας των μακροπρόθεσμων δανείων

- ◆ Οι ΓΠΛΑ απαιτούν από τις εταιρείες να αποκαλύπτουν την εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεών τους
- ◆ Οι εύλογες αξίες των δημόσια διαπραγματευόμενων χρεογράφων:
 - Βασίζονται σε δημοσιευμένες τιμές
 - Κυμαίνονται ανάλογα με τα επιτόκια και τις γενικές συνθήκες της αγοράς
 - Μπορεί να υπερβαίνουν ή να είναι μικρότερες της λογιστικής τους αξίας

Αναφορά χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων

Πίνακας 9-11

A1		
	A	B
1	Southwest Airlines Co Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	
2	(σε εκατ. \$)	31/12/2012
3	<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	
4	Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.064
5	<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	
6	Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(833)
7	<i>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</i>	
8	Πληρωμές για μακροπρόθεσμα δάνεια και κεφαλαιακές μισθώσεις	(578)
9	Επαναγορά ιδίων μετοχών	(400)
10	Άλλες χρηματοοικονομικές πηγές (καθαρές)	31
11	<i>Καθαρά διαθέσιμα για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</i>	(947)
12	Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων	284
13		

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.