

Πρόβλημα στο Τέλος του Κεφαλαίου

ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ | Μακροπρόθεσμες επενδύσεις και η διαχρονική αξία του χρήματος

Γρήγορος έλεγχος (οι απαντήσεις περιλαμβάνονται στη σελίδα ...)

1. Η ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΑΕ κατέχει λιγότερο από 2% του μετοχικού κεφαλαίου της ΙΩΤΑ ΑΕ προτίθεται να διακρατήσει τη συμμετοχή της για τρία χρόνια και μετά να την πουλήσει. Τι είδους επένδυση είναι αυτή;
α. Καθαρής θέσης
β. Διαθέσιμη-προς-πώληση
γ. Ενοποίησης
δ. Εμπορεύσιμη
2. Η εταιρία ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ αγόρασε μια διαθέσιμη-προς-πώληση επένδυση που συνίσταται σε 1.600 μετοχές της ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ αντί 26 \$/μετοχή. Την ημερομηνία του επόμενου ισολογισμού της πρώτης, η αξία των μετοχών της δεύτερης ήταν 29 \$/μετοχή. Τι θα αναφέρει ο ισολογισμός της ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ;
α. Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά 4.800 \$.
β. Επενδύσεις 41.600 \$.
γ. Επενδύσεις 46.400 \$.
δ. Μη πραγματοποιημένο κέρδος 41.600 \$.
3. Με βάση τα στοιχεία της ερώτησης 2 τι θα αναφέρει η κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως της ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ;
α. Μη πραγματοποιημένο κέρδος 4.800 \$.
β. Επενδύσεις 41.600 \$.
γ. Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά 4.800 \$.
δ. Τίποτα, επειδή η εταιρία δεν πούλησε την επένδυση της.
4. Η εταιρία ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ αγόρασε μια διαθέσιμη-προς-πώληση επένδυση που συνίσταται σε 1.600 μετοχές της ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ αντί 26 \$/μετοχή. Την ημερομηνία του επόμενου ισολογισμού της πρώτης, η αξία των μετοχών της δεύτερης ήταν 29 \$/μετοχή. Δύο μήνες μετά, η ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ πούλησε τις μετοχές αυτές αντί 55.000 \$. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της ΜΑΝΩΛΗΣ ΑΕ τη στιγμή της πώλησης θα αναφέρει
α. Κέρδος από πώληση 13.400 \$.
β. Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά 4.800 \$.
γ. Ζημιά από πώληση 13.400 \$.
δ. Επενδύσεις 55.000 \$.
5. Η ΑΠΟΘΗΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕ κατέβαλλε το ποσό των 80.000 για να αποκτήσει το 25% των κοινών μετοχών της ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΑΕ. Η τελευταία ανακοίνωσε καθαρά κέρδη ύψους 60.000 και πλήρωσε μερίσματα ύψους 40.000. Η λογιστική αξία της επένδυσης που έχει κάνει η ΑΠΟΘΗΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕ θα είναι
α. 80.000 \$.
β. 140.000 \$.
γ. 85.000 \$.
δ. 100.000 \$.
6. Η ΧΧΧΧ ΑΕ κατέχει το 80% των κοινών μετοχών της ΨΨΨΨ ΑΕ η οποία κατέχει το 80% της ΖΖΖ ΑΕ. Το 2014, τα καθαρά κέρδη των παραπάνω εταιριών ήταν ως εξής: (α) ΧΧΧΧ ΑΕ 160.000 \$, (β) ΨΨΨΨ ΑΕ 70.000 \$ και (γ) ΖΖΖ ΑΕ 40.000 \$. Ποια θα είναι τα καθαρά κέρδη της ΧΧΧΧ ΑΕ για το 2014;
α. 270.000 \$.
β. 241.600 \$.
γ. 248.000 \$.
δ. 160.000 \$.

7. Η εταιρία ΜΕΓΑΛΕΙΟ ΑΕ κατέχει μια επένδυση σε ομολογίες της ΛΑΜΔΑ ΑΕ, οι οποίες καταβάλλουν τόκο στις 31 Οκτωβρίου κάθε έτους. Τι θα αναφέρει η πρώτη στον ισολογισμό της στις 31 Δεκεμβρίου;
- | | |
|-----------------------|----------------------|
| α. Τόκοι εισπρακτέοι. | β. Έσοδα από τόκους. |
| γ. Έξοδα από τόκους. | δ. Τόκοι πληρωτέοι. |
8. Ένας Αμερικανός πολίτης κατά τις διακοπές που έκανε στην Ελλάδα αγόρασε ευρώ προς 1,65\$/ευρώ. Στην επιστροφή σας εξαργύρωσε τα ευρώ που του είχαν απομείνει αντί 1,40\$/ευρώ. Τι συνέβη κατά τη διάρκεια των διακοπών του;
- | | |
|---|----------------------------------|
| α. Το ευρώ αυξήθηκε σε σχέση με το δολάριο. | β. Αυξήθηκε η αξία του ευρώ. |
| γ. Το δολάριο αυξήθηκε σε σχέση με το ευρώ. | δ. Μειώθηκε η αξία του δολαρίου. |
9. Η LEASING ΑΕ μισθώνει αεροπλάνα σε αεροπορικές εταιρίες. Πρόσφατα, η εταιρία υπέγραψε μια 10-ετή μίσθωση με βάση την οποία θα καταβάλλονται στο τέλος κάθε χρόνου μισθώματα ύψους 1.000.000 \$. Ποια είναι η παρούσα αξία της μίσθωσης χρησιμοποιώντας επιτόκιο 10%;
- | | |
|------------------|-------------------|
| α. 386.000 \$. | β. 61.450.000 \$. |
| γ. 3.860.000 \$. | δ. 6.145.000 \$. |
10. Η ΗΛΙΟΣ ΑΕ κατέχει αρκετές θυγατρικές στο εξωτερικό. Τη στιγμή της ενοποίησης με τις θυγατρικές της στην Ελβετία, η εταιρία πρέπει να μετατρέψει τα περιουσιακά της στοιχεία στην Ελβετία σε ευρώ με βάση την:
- | |
|--|
| α. Ιστορική ισοτιμία που ίσχυε τη στιγμή της αγοράς της θυγατρικής. |
| β. Τρέχουσα ισοτιμία. |
| γ. Μέση ισοτιμία κατά το χρόνο που η ΗΛΙΟΣ κατέχει τη θυγατρική |
| δ. Κανένα από αυτά, δεν υπάρχει ανάγκη μετατροπής των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής σε ευρώ. |

Λογιστική Ορολογία

Αδύνατο νόμισμα (weak currency). Ένα νόμισμα του οποίου η ισοτιμία σε σχέση με άλλα νομίσματα μειώνεται.

Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (short-term investments). Επενδύσεις τις οποίες η εταιρία σκοπεύει να διακρατήσει για διάστημα μικρότερο του έτους και είναι ρευστοποιήσιμες (άμεσα μετατρέψιμες σε μετρητά). Καλούνται και **διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα** (marketable securities).

Διαθέσιμα-προς-πώληση χρεόγραφα (available-for-sale securities). Όλα τα χρεόγραφα που δεν έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους ή ως διαπραγματεύσιμα.

Δυνατό νόμισμα (strong currency). Ένα νόμισμα του οποίου η ισοτιμία σε σχέση με άλλα νομίσματα αυξάνονται.

Ελέγχουσα πλειοψηφία (controlling/majority interest). Κατοχή ποσοστού άνω του 50% των μετά ψήφου κοινών μετοχών του εκδότη.

Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (consolidated financial statements). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας μητρικής εταιρίας μαζί με εκείνες των θυγατρικών στις οποίες η πρώτη κατέχει περισσότερο του 50% των μετά ψήφου κοινών μετοχών, ως εάν οι εταιρίες αποτελούν μια ενιαία οικονομική οντότητα.

Εύλογη αξία (fair value). Το ποσό που θα εισπράξει ο πωλητής από την διάθεση μίας επένδυσης σε έναν πρόθυμο αγοραστή σε μία συγκεκριμένη ημερομηνία. Κατά την σύνταξη του ισολογισμού τα διαθέσιμα-προς-πώληση χρεόγραφα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Θυγατρική (subsidiary). Εταιρία στην οποία μια μητρική κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 50% των μετά ψήφου κοινών μετοχών.

Μακροπρόθεσμες επενδύσεις (long-term investments). Κάθε επένδυση που δεν καλύπτει τα κριτήρια μίας βραχυπρόθεσμης επένδυσης, κάθε επένδυση που ο επενδυτής αναμένεται να διακρατήσει για χρονικό

διάστημα μεγαλύτερο του έτους και η οποία δεν είναι άμεσα διαπραγματεύσιμη.

Μελλοντική αξία (future value). Μετράει την αξία μιας επένδυσης που έγινε σήμερα σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στο μέλλον, με βάση ένα προσδιορισμένο επιτόκιο.

Μέθοδος της καθαρής θέσης (equity method). Η μέθοδος που ακολουθείται για την αποτίμηση επενδύσεων, όπου ο επενδυτής κατέχει ποσοστό 20-50% των μετά ψήφου μετοχών του εκδότη και μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τις αποφάσεις του.

Μη-ελέγχουσα μειοψηφία (non-controlling - minority-interest). Το ποσοστό των μετά ψήφου μετοχών μιας θυγατρικής που κατέχουν άλλοι μέτοχοι εκτός της μητρικής εταιρίας (πχ. μικρότερο του 50%).

Μητρική εταιρία (parent company). Η εταιρία που κατέχει ως επενδυτής περισσότερο του 50% των μετά ψήφου μετοχών μίας θυγατρικής εταιρίας.

Παρούσα αξία (present value). Η αξία που έχει σήμερα

για μια μελλοντική είσπραξη/πληρωμή ή μια σειρά από αυτές, όταν προεξοφληθεί για να απεικονίσει τη διαχρονική αξία του χρήματος.

Προσαρμογή για τη μεταφορά νομισμάτων (foreign currency translation adjustment). Το ποσό που εξισώνει το άθροισμα των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων μιας θυγατρικής του εξωτερικού με το ενεργητικό της. Η προσαρμογή απαιτείται επειδή οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής είναι εκφρασμένες στο νομισμα της χώρας που λειτουργεί και πρέπει να μεταφραστούν στο νόμισμα της χώρας που δημοσιεύει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις η μητρική εταιρία.

Συναλλαγματική ισοτιμία (foreign currency exchange rate). Η αντιστοιχία του νομίσματος μίας χώρας σε σχέση με το νόμισμα κάποιας άλλης.

Χρεόγραφα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους (held-to-maturity investments). Επενδύσεις σε ομολογίες και γραμμάτια τα οποία ο επενδυτής προτίθεται να διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΤΕ ΤΗΝ ΠΡΟΟΔΟ ΣΑΣ

Μικρές Ασκήσεις

A8-1. Μέσα στο 2014, η εταιρία ΓΑΜΑ ΑΕ ολοκλήρωσε τις ακόλουθες συναλλαγές σε μακροπρόθεσμες διαθέσιμες-προς-πώληση επενδύσεις.

2014	
10/04	Αγορά μετοχών της ΔΕΛΤΑ ΑΕ προς 17 \$/μετοχή. Η εταιρία σκοπεύει να διακρατήσει τις μετοχές εις το διηνεκές.
22/07	Εισέπραξε μερίσματα 1,24 \$/μετοχή.
31/12	Προσάρμοσε την επένδυση της στην τρέχουσα αγοραία αξία των 5.500 \$

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών χωρίς αιτιολόγηση.
2. Έστω ότι οι μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΑΕ είναι η μοναδική επένδυση της ΓΑΜΑ ΑΕ. Να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο οι συναλλαγές αυτές θα απεικονιστούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρίας καθώς και στην κατάσταση των πρόσθετων συνολικών εισοδημάτων.
3. Να επιδειχθεί ο τρόπος εμφάνισης της επένδυσης και των τυχόν μη πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών στον ισολογισμό της ΓΑΜΑ ΑΕ την 31^η Δεκεμβρίου 2014. Αγνοείστε το φόρο εισοδήματος.

A8-2. Έστω ότι στις 21 Μαΐου 2015 η ΓΑΜΑ πούλησε τη συμμετοχή της στην ΔΕΛΤΑ αντί 23 \$/μετοχή.

1. Να γίνει η ημερολογιακή εγγραφή της πώλησης χωρίς αιτιολόγηση.
2. Πώς διαφέρει το κέρδος ή η ζημία που καταχωρήσατε εδώ από το αντίστοιχο κέρδος ή ζημία που καταχωρήσατε στις 31 Δεκεμβρίου 2014;

A8-3. Έστω ότι την 1η Ιανουαρίου 2014, η ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ κατέβαλλε 260 εκατ. \$ για να

αποκτήσει το 35% της ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΑΕ. Ας υποθέσουμε ακόμα πως η τελευταία πραγματοποιήσε το 2014 καθαρά κέρδη 34 εκατ. \$ και πλήρωσε μέρισμα ύψους 17 εκατ. \$.

1. Ποια μέθοδο πρέπει να εφαρμόσει η ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ για να λογιστικοποιήσει την επένδυση της; Αιτιολογείστε την απάντησή σας.
2. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών στα βιβλία της εταιρίας με την αντίστοιχη αιτιολόγηση.
3. Να μεταφερθούν τα παραπάνω ποσά στον αντίστοιχο λογαριασμό Τ «Επένδυση σε συγγενή εταιρία». Ποιο θα είναι το υπόλοιπο του λογαριασμού μετά την μεταφορά όλων των ποσών;

A8-4. Ας υποθέσουμε ότι την 1^η Ιανουαρίου 2015, η ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ πούλησε τη μισή συμμετοχή της αντί 115 εκατ. \$. Να υπολογιστεί το κέρδος ή η ζημιά της εταιρίας από την πώληση.

A8-5. Να απαντηθούν οι παρακάτω ερωτήσεις αναφορικά με την λογιστική της ενοποίησης.

1. Να οριστεί η μητρική εταιρία και η θυγατρική εταιρία.
2. Σε τι διαφέρουν οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις από τις απλές εκείνες μιας μεμονωμένης εταιρίας;
3. Ποιας εταιρίας το όνομα εμφανίζεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις; Τι ποσοστό των μετοχών της θυγατρικής πρέπει να κατέχει η μητρική για να καταρτίσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις;

A8-6. Από τη λογιστική της ενοποίησης δημιουργούνται δυο λογαριασμοί, οι *Υπεραξίες* και τα *Δικαιώματα Μειοψηφίας*.

1. Τι είναι οι υπεραξίες και πως δημιουργούνται; Ποια εταιρία δηλώνει υπεραξίες, η μητρική ή η θυγατρική; Που εμφανίζονται οι υπεραξίες;
2. Τι είναι τα *Δικαιώματα Μειοψηφίας* και ποια εταιρία τα δηλώνει, η μητρική ή η θυγατρική; Που εμφανίζονται τα δικαιώματα μειοψηφίας;

A8-7. Η εταιρία ΝΟΤΟΣ ΑΕ κατέχει σημαντικά ποσά εταιρικών ομολογιών. Ας υποθέσουμε ότι στις 30 Ιουνίου 2014, η εταιρία αγόρασε ομολογίες της ΣΙΤΙ ΑΕ αξίας 950.000 \$ στο 102%. Οι ομολογίες της εταιρίας φέρουν ετήσιο επιτόκιο 7% και λήγουν σε πέντε χρόνια.

1. Τι ποσό κατάβαλλε η ΝΟΤΟΣ ΑΕ για την αγορά των ομολογιών; Τι θα εισπράξει όταν λήξουν οι ομολογίες;
2. Ποιο είναι το ποσό των τόκων που θα εισπράξει η εταιρία από την ΣΙΤΙ ΑΕ;
3. Το ποσό των ετησίων εσόδων της ΝΟΤΟΣ ΑΕ από τόκους των ομολογιών θα είναι μεγαλύτερο η μικρότερο από το χρηματικό ποσό των ετησίων τόκων; Αιτιολογείστε την απάντησή σας.
4. Να υπολογιστούν τα ετήσια έσοδα από τόκους των συγκεκριμένων ομολογιών. Για την απόσβεση της «υπέρ-το-άρτιο» διαφοράς να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος της σταθερής απόσβεσης.

A8-8. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παρακάτω συναλλαγών της ΝΟΤΟΣ ΑΕ:

1. Την αγορά των ομολογιών στις 30 Ιουνίου 2014. Η εταιρία προβλέπει να διακρατήσει τις ομολογίες αυτές μέχρι τη λήξη τους.
2. Την εισπραξη των εξαμηνιαίων τόκων στις 31 Δεκεμβρίου 2014.
3. Την απόσβεση της «υπέρ-το-άρτιο» διαφοράς από την αγορά των ομολογιών στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Χρησιμοποιείστε τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης.
4. Την εισπραξη της ονομαστικής αξίας των ομολογιών κατά τη λήξη τους στις 30 Ιουνίου 2019. Υποθέστε ότι η εισπραξη των τόκων και η απόσβεση της «υπέρ-το-άρτιο» διαφοράς των ομολογιών έχει γίνει ήδη, οπότε αγνοείστε τις συγκεκριμένες εγγραφές.

A8-9. Να υπολογιστεί η παρούσα αξία των κάτωθι ποσών:

1. 10.000 \$ στο τέλος μίας πενταετίας με επιτόκιο 8%.
2. 10.000 \$ το χρόνο στο τέλος των επομένων πέντε ετών με επιτόκιο 8%.

A8-10. Η LEASING ΑΕ υπέγραψε σύμβαση με ένα πελάτη για την μίσθωση ενός αυτοκίνητου αντί 300 \$ το μήνα για περίοδο 60 μηνών.

1. Ποια θα είναι η παρούσα αξία της μίσθωσης αν το ετήσιο επιτόκιο της μίσθωσης είναι 12%;
2. Ποια θα είναι η παρούσα αξία της μίσθωσης αν το αυτοκίνητο μπορεί να πουληθεί στο τέλος της πενταετίας για 5.000 \$;

A8-11. Στην κατάσταση ταμειακών ροών, οι εταιρίες κατανέμουν τις ταμειακές τους ροές σε τρεις κατηγορίες.

1. Να αναφερθούν οι κατηγορίες αυτές με τη σειρά που εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών. Ποια από τις κατηγορίες αυτές είναι πιο σχετική με το αντικείμενο του παρόντος κεφαλαίου;
2. Να προσδιοριστούν δύο τύποι συναλλαγών που αναφέρουν οι εταιρίες ως ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

A8-12. Η κατάσταση ταμειακών ροών της εταιρίας ΗΤΑΛΑΜΔΑ ΑΕ για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει ως εξής:

A1			
	A	B	C
	ΗΤΑΛΑΜΔΑ ΑΕ		
	Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
1			
2	(σε χιλ. €)	31/12/2014	31/12/2013
3	Λειτουργικές Δραστηριότητες		
4	Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5.404	1.498
5	Επενδυτικές δραστηριότητες		
6	Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(1.001)	(951)
7	Επενδύσεις ακινητοποιήσεων	(851)	(521)
8	Επενδύσεις σε χρεόγραφα	(590)	(668)
9	Έσοδα από πωλήσεις επενδύσεων	608	384
10	Έσοδα από πώληση παγίων στοιχείων	128	72
11	Λοιπές επενδυτικές δραστηριότητες	183	178
12	Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.523)	(1.506)
13	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
14	Εισπράξεις δανείων	3.867	4.704
15	Πληρωμές δανείων	(5.142)	(5.477)
16	Έκδοση μετοχών	220	438
17	Αγορά ιδίων μετοχών	(358)	(186)
18	Μερίσματα	(2.298)	(2.172)
19	Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.711)	(2.693)
20			

Ως Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας πρέπει να απευθυνθείτε εγγράφως στους μετόχους της και να τους εξηγήσετε τις βασικές επενδυτικές της δραστηριότητες για ο 2014. Να προβείτε στη σύγκριση των επενδύσεων της εταιρίας σε σχέση με το προηγούμενο έτος και να υποδείξετε τον τρόπο με τον οποίο η εταιρία χρηματοδότησε τις επενδύσεις της το 2014. Τα καθαρά κέρδη του 2014 ανήλθαν σε 4.123 χιλ. \$

Ασκήσεις

Ομάδα Α

E8-13A. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των κάτωθι συναλλαγών σε μακροπρόθεσμους «διαθέσιμους-προς-πώληση» τίτλους της εταιρίας ΚΑΠΑΜΗ ΑΕ:

- α. Αγορά 520 κοινών μετοχών της XXX ΑΕ προς 35 \$/μετοχή, με πρόθεση διακράτησης εις το διηνεκές.

- β. Είσπραξη μερίσματος από τις παραπάνω μετοχές προς 1,80 \$/μετοχή.
- γ. Προσαρμογή της αξίας της επένδυσης στο τέλος του έτους στην εύλογη αξία των 42 \$/μετοχή.
- δ. Πώληση των μετοχών προς 27 \$/μετοχή.

E8-14A. Η εταιρία ΑΛΦΑ ΑΕ αγόρασε 3.000 κοινές μετοχές της εταιρίας ΒΗΤΑ προς 40 \$/μετοχή, 620 κοινές μετοχές της ΓΑΜΜΑ ΑΕ προς 47,75\$/μετοχή και 1.800 μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΑΕ προς 78\$/μετοχή. Όλες οι αγορές αφορούν διαθέσιμους-προς-πώληση τίτλους. Στις 31 Δεκεμβρίου, η τιμές των μετοχών αυτών ήταν 30,125 \$, 50,00 \$ και 70,00 \$ αντίστοιχα.

Ζητείται:

1. Να προσδιοριστεί το κόστος και η εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου μακροπρόθεσμων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου.
2. Να γίνουν οι εγγραφές προσαρμογής για τις 31 Δεκεμβρίου.
3. Τι θα εμφανίσει η ΑΛΦΑ ΑΕ στην κατάσταση των πρόσθετων συνολικών εισοδημάτων και στον ισολογισμό της σε σχέση με τις παραπάνω πληροφορίες; Να γίνουν οι σχετικές γνωστοποιήσεις αγνοώντας το φόρο εισοδήματος.

E8-15A. Η εταιρία ΡΟΚΑΠΠΑΜΙ ΑΕ κατέχει επενδύσεις σε μια σειρά συγγενών επιχειρήσεων. Έστω ότι η εταιρία κατέβαλλε 1.675.000 \$ για να αποκτήσει ποσοστό συμμετοχής 45% στην εταιρία ΜΗΜΟΥΑΠΤΟΥ ΑΕ. Η τελευταία παρουσίασε καθαρά κέρδη ύψους 660.000 \$ κατά το πρώτο χρόνο λειτουργίας και κατέβαλε μερίσματα ύψους 460.000 \$.

Ζητείται:

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές (α) της αγοράς της επένδυσης, (β) του μεριδίου της ΡΟΚΑΠΠΑΜΙ ΑΕ στα καθαρά κέρδη της ΜΗΜΟΥΑΠΤΟΥ ΑΕ, και (γ) της είσπραξης των μερισμάτων.
2. Ποιο θα είναι το υπόλοιπο του λογαριασμού επενδύσεων της ΡΟΚΑΠΠΑΜΙ ΑΕ;

E8-16A. Να καταχωρηθούν οι παραπάνω συναλλαγές στο λογαριασμό *Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις* της ΡΟΚΑΠΠΑΜΙ ΑΕ παρακάμπτοντας τις ημερολογιακές εγγραφές. Υποθέστε ότι μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω συναλλαγών η εταιρία πούλησε την επένδυση της στην ΜΗΜΟΥΑΠΤΟΥ ΑΕ αντί ποσού 2.370.000 \$ μετρητοίς. Πόσα κέρδισε ή έχασε η εταιρία από την πώληση της επένδυσης της;

E8-17A. Η χρηματιστηριακή εταιρία ΧΡΗΜΑ ΑΕ κατέβαλλε το ποσό των 480.000 \$ για την απόκτηση του 35% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της ΞΥΛΕΙΑ ΑΕ. Το πρώτο έτος λειτουργίας της, η εταιρία ανακοίνωσε καθαρά κέρδη 185.000 \$ και στο τέλος του έτους κατέβαλε μέρισμα ύψους 95.000 \$. Την ημέρα κατάρτισης του ισολογισμού, η εύλογη αξία της επένδυσης ήταν 390.000 \$.

Ζητείται:

1. Ποια είναι η πλέον κατάλληλη μέθοδος για την λογιστική απεικόνιση της επένδυσης της ΧΡΗΜΑ ΑΕ στην ΞΥΛΕΙΑ ΑΕ και γιατί;
2. Να δειχθεί τι θα εμφανίσει η ΧΡΗΜΑ ΑΕ στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις τέλους χρήσεως όσον αφορά τη συγκεκριμένη επένδυση και τα αντίστοιχα έσοδα.

E8-18A. Η εταιρία ΑΛΦΑ ΑΕ κατέχει την ΒΗΤΑ ΑΕ. Οι επιμέρους ισολογισμοί των δύο εταιριών έχουν ως εξής:

A1					
	A	B	Γ	Δ	Ε
1	ΑΛΦΑ ΑΕ				
	Φύλλο Εργασίας Ενοποίησης				
2		ΑΛΦΑ ΑΕ	ΒΗΤΑ ΑΕ	Εξαλείψεις	
				Χρέωση	Πίστωση
3	Ενεργητικό				
4	Καθαρά πάγια	283.000	97.000		
5	Επένδυση στην ΒΗΤΑ ΑΕ	113.000	-		
6	Αποθέματα	56.000	80.000		
7	Απαιτήσεις/Πελάτες	75.000	52.000		
8	Γραμμάτια εισπρακτέα από ΑΛΦΑ ΑΕ	-	29.000		
9	Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	29.000	13.000		
10	Ταμειακά διαθέσιμα	46.000	20.000		
11	Σύνολο ενεργητικού	602.000	291.000		
12					
13					
14	Ίδια Κεφάλαια				
15	Μετοχικό Κεφάλαιο	112.000	80.000		
16	Αποτελέσματα σε νέο	215.000	33.000		
17					
18	Υποχρεώσεις				
19	Πιστωτές	49.000	22.000		
20	Γραμμάτια πληρωτέα	148.000	33.000		
21	Λοιπές υποχρεώσεις	78.000	123.000		
22					
23	Σύνολο Παθητικού	602.000	291.000		
24					

Ζητείται:

1. Να καταρτιστεί ο ενοποιημένος ισολογισμός της ΑΛΦΑ ΑΕ. Αρκεί η συμπλήρωση του Φύλλου Εργασίας με βάση το υπόδειγμα που Πίνακα 8-7.
2. Ποιο θα είναι το ποσό των Ιδίων κεφαλαίων της ενοποιημένης οικονομικής οντότητας;

E8-19A. Έστω ότι στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 η ΠΡΩΤΟΝ ΑΕ απόκτησε στο 98% ομολογίες της ΔΕΥΤΕΡΟΝ ΑΕ με επιτόκιο 5,5% με σκοπό να τις διακρατήσει ως μακροπρόθεσμη επένδυση μέχρι τη λήξη τους. Η αξία των ομολογιών στη λήξη τους – το Σεπτέμβριο 2019 – θα είναι 75.000. Οι ομολογίες καταβάλλουν τόκο ανά εξάμηνο, στις 31 Μαρτίου και στις 30 Σεπτεμβρίου.

Ζητείται:

1. Ποια μέθοδο πρέπει να εφαρμόσει η ΠΡΩΤΟΝ ΑΕ για τη λογιστική απεικόνιση της επένδυσης σε ομολογίες της ΔΕΥΤΕΡΟΝ ΑΕ;
2. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών για το 2014 χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο αποσβέσεων για την απόσβεση της υπό-το-άρτιο επένδυσης.
3. Να επιδειχθεί ο τρόπος παρουσίασης στον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 κάθε τι σχετικού με την επένδυση στις ομολογίες.

E8-20A. Η εταιρία ΔΟΝΤΗΣ ΑΕ αγόρασε 10 ομολογίες των 1.000 \$ της GLOBAL ΑΕ με επιτόκιο 5% τη στιγμή που το επιτόκιο της αγοράς ήταν 4%. Ο τόκος των ομολογιών, η διάρκεια των οποίων είναι εξαετής, καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Να υπολογιστεί η τιμή που κατέβαλλε (παρούσα αξία) η ΔΟΝΤΗΣ ΑΕ για τη συγκεκριμένη επένδυση.

E8-21A. Να μετατραπεί σε ευρώ ο ισολογισμός της Αμερικανικής εταιρίας COLORADO SA, θυγατρικής της ΚΟΡΟΝΙΣ ΑΕ. Όταν αποκτήθηκε η θυγατρική, η σχέση \$/\$ ήταν 1,03. Η τρέχουσα ισοτιμία είναι 1,36. Κατά τη διάρκεια της περιόδου πραγματοποίησης των αποτελεσμάτων σε νέο η μέση ισοτιμία ήταν 1,15 €/.\$.

	Σε US \$
Ενεργητικό	450.000
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	90.000
Αποτελέσματα σε νέο	210.000
Υποχρεώσεις	150.000
Σύνολο	450.000

Ποιο ήταν το ισχυρότερο νόμισμα κατά την εξεταζόμενη περίοδο, το δολάριο ή το ευρώ;

E8-22A. Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2014, η ΑΡΤΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ πραγματοποίησε κέρδη 122,9 εκατ. \$. Η εταιρία εισέπραξε 1, 8 εκατ. \$ από την πώληση άλλων δραστηριοτήτων, πραγματοποίησε κεφαλαιουχικές δαπάνες 8,1 εκατ. \$ και πούλησε ενσώματα πάγια αντί 6 εκατ. \$. Επίσης αγόρασε μακροπρόθεσμες επενδύσεις κόστους 11,6 εκατ. \$ και πώλησε άλλες μακροπρόθεσμες επενδύσεις αξίας 4,3 εκατ. \$.

Ζητείται

1. Να καταρτιστεί το τμήμα των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας στην κατάσταση ταμειακών ροών. Με βάση τις παραπάνω επενδυτικές δραστηριότητες η εταιρία φαίνεται να μεγαλώνει ή να συρρικνώνεται; Αιτιολογήστε την απάντησή σας.

E8-23A. Στο τέλος της χρήσης, η κατάσταση ταμειακών ροών της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΕ εμφάνιζε τα εξής όσον αφορά τις επενδυτικές δραστηριότητες της εταιρίας.

A1		A	B
		ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΕ	
1		Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	
2		Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	
3			€ 2.515.000
4			(3.030.000)
5			630.000*
6			438.000
7			(557.900)
8			€ (4.900)
9			

*Κόστος € 4.300.000. Συσσωρευμένες αποσβέσεις € 3.670.000.

Ζητείται

Για κάθε στοιχείο στην κατάσταση, να παραθέσετε την ημερολογιακή εγγραφή που το τοποθέτησε εκεί.

Ομάδα Β

E8-24B. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των κάτωθι συναλλαγών σε μακροπρόθεσμους «διαθέσιμους-προς-πώληση» τίτλους της εταιρίας ΚΑΠΑΜΗ ΑΕ:

- α. Αγορά 650 κοινών μετοχών της ΨΨΨ ΑΕ προς 33 \$/μετοχή, με πρόθεση διακράτησης εις το διηνεκές.
- β. Είσπραξη μερίσματος από τις παραπάνω μετοχές προς 1,75 \$/μετοχή.
- γ. Προσαρμογή της αξίας της επένδυσης στο τέλος του έτους στην εύλογη αξία των 38 \$/μετοχή.
- δ. Πώληση των μετοχών προς 26 \$/μετοχή.

E8-25B. Η εταιρία ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΑΕ αγόρασε 3.500 κοινές μετοχές της εταιρίας ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΑΕ προς 34 \$/μετοχή, 740 κοινές μετοχές της ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ ΑΕ προς 46,25 \$/μετοχή και 1.380 μετοχές της ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΕ προς 73 \$/μετοχή. Όλες οι αγορές αφορούν διαθέσιμους-προς-πώληση τίτλους.

Στις 31 Δεκεμβρίου, οι τιμές των μετοχών αυτών ήταν 28,125 \$, 48,00 \$ και 68,0 \$ αντίστοιχα.

Ζητείται

1. Να προσδιοριστεί το κόστος και η εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου μακροπρόθεσμων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου.
2. Να γίνουν οι εγγραφές προσαρμογής για τις 31 Δεκεμβρίου.
3. Τι θα εμφανίσει η ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΑΕ στην κατάσταση πρόσθετων συνολικών εισοδημάτων και στον ισολογισμό της σε σχέση με τις παραπάνω πληροφορίες; Να γίνουν οι σχετικές γνωστοποιήσεις αγνοώντας το φόρο εισοδήματος.

E8-26B. Η εταιρία ΑΝΤΩΝΙΟΥ ΑΕ κατέχει επενδύσεις σε μια σειρά συγγενών επιχειρήσεων. Έστω ότι η εταιρία κατέβαλλε 1.420.000 \$ για να αποκτήσει ποσοστό συμμετοχής 35% στην εταιρία ΜΗΚΑΠΠΑ ΑΕ. Η τελευταία παρουσίασε καθαρά κέρδη ύψους 660.000 \$ κατά το πρώτο χρόνο λειτουργίας και κατέβαλε μερίσματα ύψους 400.000 \$.

Ζητείται

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές (α) της αγοράς της επένδυσης, (β) του μεριδίου της ΑΝΤΩΝΙΟΥ ΑΕ στα καθαρά κέρδη της ΜΗΚΑΠΠΑ ΑΕ, και (γ) της είσπραξης των μερισμάτων.
2. Ποιο θα είναι το υπόλοιπο του λογαριασμού επενδύσεων της ΑΝΤΩΝΙΟΥ ΑΕ;

E8-27B. Να καταχωρηθούν οι παραπάνω συναλλαγές στο λογαριασμό *Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις* της ΑΝΤΩΝΙΟΥ ΑΕ παρακάμπτοντας τις ημερολογιακές εγγραφές. Υποθέστε ότι μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω συναλλαγών η εταιρία πούλησε την επένδυση της στην ΜΗΚΑΠΠΑ ΑΕ αντί ποσού 1.640.000 \$ μετρητοίς. Πόσα κέρδισε ή έχασε η εταιρία από την πώληση της επένδυσης της;

E8-28B. Η χρηματιστηριακή εταιρία ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ κατέβαλλε το ποσό των 495.000 \$ για την απόκτηση του 45% του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΑΕ. Το πρώτο έτος λειτουργίας της, η τελευταία ανακοίνωσε καθαρά κέρδη 206.000 \$ και στο τέλος του έτους κατέβαλε μέρισμα ύψους 97.000 \$. Την ημέρα κατάρτισης του ισολογισμού, η εύλογη αξία της επένδυσης ήταν 402.000 \$.

Ζητείται

1. Ποια είναι η πλέον κατάλληλη μέθοδος για την λογιστική απεικόνιση της επένδυσης της ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ στην ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΑΕ και γιατί;
2. Να δειχθεί τι θα εμφανίσει η ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις τέλους χρήσεως όσον αφορά τη συγκεκριμένη επένδυση και τα αντίστοιχα έσοδα.

E8-29B. Η εταιρία ΖΗΤΑ ΑΕ κατέχει την ΗΤΑ ΑΕ. Οι ατομικοί ισολογισμοί των δύο εταιριών έχουν ως εξής:

A1					
	A	B	Γ	Δ	Ε
1	ZHTA AE Φύλλο Εργασίας Ενοποίησης				
2		ZHTA AE	HTA AE	Εξαλείψεις	
3	Ενεργητικό			Χρέωση	Πίστωση
4	Καθαρά πάγια	288.000	98.000		
5	Επένδυση στην HTA AE	119.000	-		
6	Αποθέματα	54.000	83.000		
7	Απαιτήσεις/Πελάτες	82.000	58.000		
8	Γραμμάτια εισπρακτέα από ZHTA AE	-	33.000		
9	Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	29.000	11.000		
10	Ταμειακά διαθέσιμα	48.000	18.000		
11	Σύνολο ενεργητικού	620.000	301.000		
12					
13					
14	Ίδια Κεφάλαια				
15	Μετοχικό Κεφάλαιο	107.000	82.000		
16	Αποτελέσματα σε νέο	234.000	37.000		
17					
18	Υποχρεώσεις				
19	Πιστωτές	49.000	35.000		
20	Γραμμάτια πληρωτέα	152.000	23.000		
21	Λοιπές υποχρεώσεις	78.000	124.000		
22					
23	Σύνολο Παθητικού	602.000	301.000		
24					

Ζητείται

1. Να καταρτιστεί ο ενοποιημένος ισολογισμός της ZHTA AE. Αρκεί η συμπλήρωση του Φύλλου Εργασίας με βάση το υπόδειγμα που Πίνακα 8-7.
2. Ποιο θα είναι το ποσό των Ιδίων κεφαλαίων της ενοποιημένης οικονομικής οντότητας;

E8-30B. Έστω ότι στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 η TPITΩN AE απόκτησε στο 96% ομολογίες της TE-TARTON AE με επιτόκιο 7,0% με σκοπό να τις διακρατήσει ως μακροπρόθεσμη επένδυση μέχρι τη λήξη τους. Η αξία των ομολογίων στη λήξη τους - 30 Σεπτεμβρίου 2019 - θα είναι 80.000 \$. Οι ομολογίες καταβάλλουν τόκο ανά εξάμηνο, στις 31 Μαρτίου και στις 30 Σεπτεμβρίου.

Ζητείται

1. Ποια μέθοδο πρέπει να εφαρμόσει η TPITΩN AE για τη λογιστική απεικόνιση της επένδυσης σε ομολογίες της TETARTON AE;
2. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών για το 2014, χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο αποσβέσεων για την απόσβεση των υπό-το-άρτιο επένδυσης.
3. Να επιδειχθεί ο τρόπος παρουσίασης στον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 κάθε τι σχετικού με την επένδυση στις ομολογίες.

E8-31B. Η εταιρία ΙΘΑΚΗ AE αγόρασε 20 ομολογίες των 1.000 \$ της ΜΥΚΟΝΟΣ AE με επιτόκιο 4%, τη στιγμή που το επιτόκιο της αγοράς ήταν 3%. Ο τόκος των ομολογίων, η διάρκεια των οποίων είναι πενταετής, καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Να υπολογιστεί η τιμή που κατέβαλλε (παρούσα αξία) η ΙΘΑΚΗ AE για τη συγκεκριμένη επένδυση.

E8-32B. Να μετατραπεί σε ευρώ ο ισολογισμός της Αμερικανικής εταιρίας ELECTRIC SA, θυγατρικής της ΙΩΑΝΝΟΥ AE. Όταν αποκτήθηκε η θυγατρική, η σχέση \$/\$ ήταν 1,02. Η τρέχουσα ισοτιμία είναι 1,34. Κατά τη διάρκεια της περιόδου πραγματοποίησης των αποτελεσμάτων σε νέο η μέση ισοτιμία ήταν 1,17.

	Σε US \$
Ενεργητικό	400.000
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	45.000
Αποτελέσματα σε νέο	55.000
Υποχρεώσεις	300.000
Σύνολο	400.000

Ποιο ήταν το ισχυρότερο νόμισμα κατά την εξεταζόμενη περίοδο, το δολάριο ή το ευρώ;

E8-33B. Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2014, η ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗ ΑΕ πραγματοποίησε κέρδη 122,4 εκατ. \$. Η εταιρία εισέπραξε 1, 9 εκατ. \$ από την πώληση άλλων δραστηριοτήτων, πραγματοποίησε κεφαλαιουχικές δαπάνες 8,5 εκατ. \$ και πώλησε ενσώματα πάγια αντί 5,8 εκατ. \$. Επίσης αγόρασε μακροπρόθεσμες επενδύσεις κόστους 12,1 εκατ. \$ και πώλησε άλλες μακροπρόθεσμες επενδύσεις αξίας 4,3 εκατ. \$.

Ζητείται

1. Να καταρτιστεί το τμήμα των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας στην κατάσταση ταμειακών ροών. Με βάση τις παραπάνω επενδυτικές δραστηριότητες η εταιρία φαίνεται να μεγαλώνει ή να συρρικνώνεται; Αιτιολογείστε την απάντησή σας.

E8-34B. Στο τέλος της χρήσης, η κατάσταση ταμειακών ροών της ΧΑΡΤΙΚΗ ΑΕ εμφάνιζε τα εξής όσον αφορά τις επενδυτικές δραστηριότητες της εταιρίας.

A1	A	B
	ΧΑΡΤΙΚΗ ΑΕ	
	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	
1		
2	Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	
3	Είσπραξη γραμματίων εισπρακτέων	€ 2.508.000
4	Αγορά βραχυπρόθεσμων επενδύσεων	(3.031.000)
5	Εισπράξεις από πώληση πάγιου εξοπλισμού	419.000*
6	Εισπράξεις από πωλήσεις επενδύσεων (κόστους 410.000)	421.000
7	Δαπάνες αγοράς ενσώματων παγίων	(526.800)
8	Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	€ (9.800)
9		

*Κόστος €4.100.000. Συσσωρευμένες αποσβέσεις €3.681.000.

Ζητείται

1. Για κάθε στοιχείο στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, να παραθέσετε την ημερολογιακή εγγραφή που το τοποθέτησε εκεί.

Ερωτήσεις Πολλαπλών Επιλογών

Οι ερωτήσεις 35-37 βασίζονται στα εξής δεδομένα:

Έστω ότι η εταιρία ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΕ κατέχει τις εξής μακροπρόθεσμες διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις:

Εταιρία	Αριθμός μετοχών	Κόστος/μετοχή τέλους	Εύλογη αξία μετοχής	Μέρισμα/μετοχή έτους
A	800	56 \$	71 \$	1,90 \$
B	100	7	11	1,30
Γ	300	20	24	1,10

ΠΕ8-35. Ο ισολογισμός της εταιρίας στο τέλος του έτους θα αναφέρει

- | | |
|---------------------------------------|---|
| α. Επενδύσεις ύψους 51.500 \$. | β. Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά 13.600 \$. |
| γ. Επενδύσεις 65.100 \$. | δ. Μερίσματα ύψους 1.980 \$. |

ΠΕ8-36. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της εταιρίας θα αναφέρει

- | | |
|---|-------------------------------------|
| α. Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά 13.600 \$. | β. Επενδύσεις 51.500 \$. |
| γ. Κέρδος από πώληση επένδυσης 13.600 | δ. Μερίσματα ύψους 1.980 \$. |

ΠΕ8-37. Ας υποθέσουμε ότι η εταιρία πούλησε τις μετοχές της Α πριν από το τέλος του έτους αντί 67 \$/μετοχή. Να γίνει η σχετική ημερολογιακή εγγραφή.

ΠΕ8-38. Τα μερίσματα που εισπράττονται από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

- | | |
|--|--|
| α. Αυξάνουν τα ίδια κεφάλαια του κατόχου. | β. Μειώνουν το λογαριασμό επενδύσεων. |
| γ. Αυξάνουν το λογαριασμό επενδύσεων. | δ. Αυξάνουν τα έσοδα από μερίσματα. |

ΠΕ8-39. Το σημείο έναρξης για τη λογιστική απεικόνιση όλων των επενδύσεων είναι

- α.** Το κόστος
- β.** Το κόστος μείον τα μερίσματα.
- γ.** Η αξία της καθαρής θέσης.
- δ.** Η τρέχουσα αξία την ημέρα κατάρτισης του ισολογισμού.

ΠΕ8-40. Η λογιστική της ενοποίησης

- α.** Αναφέρει τις απαιτήσεις και τους λογαριασμούς πληρωτέους μόνο της μητρικής εταιρίας.
- β.** Συνδυάζει τους λογαριασμούς της μητρικής και των θυγατρικών εταιριών.
- γ.** Εξαλείφει όλες τις υποχρεώσεις
- δ.** Όλα τα παραπάνω.

ΠΕ8-41. Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η ΑΘΛΗΤΙΚΗ ΑΕ αγόρασε ομολογίες της ΕΞΙΠΡΕΣ ΑΕ ονομαστικής αξίας 120.000 \$ με επιτόκιο 9% στο 104%. Οι ομολογίες λήγουν την 1^η Ιανουαρίου 2017. Ο τόκος που εισέπραξε η ΑΘΛΗΤΙΚΗ ΑΕ είναι

- | | |
|----------------------|----------------------|
| α. 10.800 \$. | β. 8.800 \$. |
| γ. 9.800 \$. | δ. 11.800 \$. |

ΠΕ8-42. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η ΑΘΛΗΤΙΚΗ ΑΕ εισέπραξε τόκους ύψους 10.800 \$. Πόσα ήταν τα έσοδα από τόκους που εισέπραξε η εταιρία μέσα σ' αυτή την περίοδο;

- | | |
|---------------------|----------------------|
| α. 9.800 \$. | β. 11.800 \$. |
| γ. 9.840 \$. | δ. 8.800 \$. |

ΠΕ8-43. Η παρούσα αξία ποσού 5.000 \$ στο τέλος οκτώ ετών με επιτόκιο 5% θα είναι

- | | |
|---------------------|----------------------|
| α. 5.000 \$. | β. 32.315 \$. |
| γ. 4.228 \$. | δ. 3.385 \$. |

ΠΕ8-44. Ποιο από τα παρακάτω δεν χρειάζεται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας μιας επένδυσης;

- α.** Το επιτόκιο
- β.** Ο πληθωρισμός
- γ.** Το ποσό που θα εισπραχθεί
- δ.** Το χρονικό διάστημα μεταξύ της επένδυσης και της μελλοντικής είσπραξης

ΠΕ8-45. Ποια είναι η παρούσα αξία μιας ομολογίας ονομαστικής αξίας 5.000 \$, επιτόκιο 6%, επιτόκιο αγοράς 8% και διάρκεια τέσσερα χρόνια; Ο τόκος καταβάλλεται ανά εξάμηνο.

- | | |
|---------------------|---------------------|
| α. 5.000 \$. | β. 5.393 \$. |
| γ. 4.663 \$. | δ. 3.947 \$. |

ΠΕ8-46. Η ενοποίηση μίας θυγατρικής του εξωτερικού έχει ως αποτέλεσμα

- α. Την προσαρμογή των ισοτιμιών.
- β. Την πραγματοποίηση κερδών/ζημιών από την προσαρμογή των ισοτιμιών.
- γ. Κέρδη/ζημιές από την ενοποίηση
- δ. Διαφορές στην αποτίμηση FIFO/LIFO.

Προβλήματα

Ομάδα Α

Π8-47Α. Μέσα στο 2014, η εταιρία ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΕ πραγματοποίησε τις εξής συναλλαγές σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις:

2014	
12/05	Αγόρασε 28.000 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 35% των κοινών μετοχών της ΑΛΦΑ ΑΕ με κόστος 420.000 \$.
09/07	Εισέπραξε ετήσιο μέρισμα 1,25 \$/μετοχή για την παραπάνω επένδυση.
16/09	Αγόρασε 800 μετοχές της ΒΗΤΑ ΑΕ προς 41,75 \$/μετοχή, ως χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση.
30/10	Εισέπραξε μέρισμα από τη παραπάνω επένδυση ύψους 0,39 \$/μετοχή.
31/12	Παρέλαβε τον ετήσιο απολογισμό της ΑΛΦΑ ΑΕ με βάση τον οποίο η εταιρία είχε πραγματοποιήσει καθαρά κέρδη ύψους 475.000 \$.

Στο τέλος του έτους, η εύλογη αξία των μετοχών της ΒΗΤΑ ΑΕ ήταν 31.600 \$ και αυτή της ΑΛΦΑ ΑΕ 656.000 \$.

Ζητείται

1. Στη λογιστική απεικόνιση ποιας από τις παραπάνω επενδύσεις χρησιμοποιήθηκε η εύλογη αξία; Γιατί η εύλογη αξία δεν εφαρμόστηκε και για την άλλη;
2. Να δειχθεί τι θα εμφανίσει η ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΕ στον ισολογισμό στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και στην κατάσταση πρόσθετων συνολικών εισοδημάτων όσον αφορά τις παραπάνω συναλλαγές. Να χρησιμοποιηθεί ένας λογαριασμός Τ για τη λογιστική απεικόνιση του λογαριασμού «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες». Αγνοείστε τον φόρο εισοδήματος.

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	581.000 \$
--	------------

Π8-48Α. Στον ισολογισμό έναρξης της εταιρίας ΜΑΡΚΟΥ ΑΕ υπάρχει ο εξής λογαριασμός: Μέσα στη χρήση, η εταιρία προχώρησε στις εξής συναλλαγές:

16/03	Αγόρασε 2.700 κοινές μετοχές της ΔΕΛΤΑ ΑΕ προς 12,0 \$/μετοχή ως Μακροπρόθεσμη διαθέσιμη προς πώληση επένδυση
21/05	Εισέπραξε ετήσιο μέρισμα 0,80 \$/μετοχή για την παραπάνω επένδυση.
17/08	Εισέπραξε μέρισμα 65.000 \$ από την επένδυση στην ΕΨΙΛΟΝ ΑΕ.
31/12	Παρέλαβε τον ετήσιο απολογισμό της ΕΨΙΛΟΝ ΑΕ με βάση τον οποίο η εταιρία είχε πραγματοποιήσει καθαρά κέρδη ύψους 612.000 \$. Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρίας στην ΕΨΙΛΟΝ είναι 30%.

Στο τέλος της χρήσης, οι εύλογες αξίες των επενδύσεων της εταιρίας ήταν: ΔΕΛΤΑ ΑΕ 39.000 \$, ΕΨΙΛΟΝ ΑΕ 692.000 \$.

Ζητείται

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών.
2. Να ανοιχθεί ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες - ΕΨΙΛΟΝ ΑΕ» και να προσδιοριστεί το υπόλοιπο του στις 31 Δεκεμβρίου.
3. Να επιδειχθεί ο τρόπος παρουσίασης στον ισολογισμό της ΜΑΡΚΟΥ ΑΕ της 31^{ης} Δεκεμβρίου των λογαριασμών «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» και «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες».

Π8-49Α. Το παρόν πρόβλημα επιδεικνύει τις δραματικές επιπτώσεις που μπορεί να έχει η λογιστική της ενοποίησης στους χρηματοοικονομικούς δείκτες μίας εταιρίας. Η ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ κατέχει το 100% της θυγατρικής ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΑΤΕ. Η κύρια δραστηριότητα της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ είναι η κατασκευή αυτοκινήτων ενώ η δραστηριότητα της δεύτερης συνίσταται στην χρηματοδότηση των πελατών της μητρικής και των αντιπροσώπων της. Οι ισολογισμοί των δύο εταιριών έχουν συνοπτικά ως εξής (σε 000' εκατ. \$):

	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ	ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ
Σύνολο ενεργητικού	<u>78,8</u>	<u>163,1</u>
Ίδια Κεφάλαια	15,0	7,9
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>63,8</u>	<u>155,1</u>
Υποχρεώσεις & Ίδια κεφάλαια	<u>78,8</u>	<u>163,1</u>

Έστω ότι οι υποχρεώσεις της ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΑΤΕ περιλαμβάνουν και ποσό 1.600 εκατ. \$ το οποίο οφείλει στην μητρική της εταιρία.

Ζητείται:

1. Να υπολογιστεί ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ.
2. Να προσδιοριστεί το ενοποιημένο ενεργητικό, οι υποχρεώσεις και τα ίδια κεφάλαια της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΙΣΤΙΚΗ ΑΕ μετά την ενοποίηση της με τη θυγατρική της.
3. Να υπολογιστεί εκ νέου ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης της ενοποιημένης εταιρίας. Γιατί οι εταιρίες αυτού του είδους δεν προχωρούν στην ενοποίηση των χρηματοπιστωτικών θυγατρικών τους;

Π8-50Α. Έστω ότι η ΛΕΩΝΙΔΟΥ ΑΕ κατέβαλλε 351.000 \$ για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΕΒΕ και ότι η τελευταία οφείλει στην πρώτη 168.000 \$ με τη μορφή γραμματίων πληρωτέων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και με τη απόκτηση της ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΕΒΕ, οι ισολογισμοί των δύο εταιριών είχαν ως εξής:

	ΛΕΩΝΙΔΟΥ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Αναπόσβεστα Πάγια.....	407.000	477.000
Επένδυση στην ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	351.000	-
Αποθέματα	329.000	424.000
Απαιτήσεις	179.000	88.000
Γραμμάτια εισπρακτέα από ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ.....	168.000	-
Ταμειακά διαθέσιμα	<u>48.000</u>	<u>32.000</u>
Σύνολο	1.482.000	1.021.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	587.000	260.000
Αποτελέσματα σε νέο	137.000	91.000
Πιστωτές	134.000	64.000
Γραμμάτια πληρωτέα	409.000	306.000
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>215.000</u>	<u>300.000</u>
Σύνολο	1.482.000	1.021.000

Ζητείται:

1. Η κατάρτιση ενός φύλλου εργασίας για την ενοποίηση των δύο ισολογισμών με βάση το υπόδειγμα του Πίνακα 8-7.

Π8-51Α. Οι ασφαλιστικές εταιρίες και τα συνταξιοδοτικά προγράμματα κατέχουν μεγάλες επενδύσεις σε ομολογίες. Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ αγόρασε ομολογίες της XXXXX ΑΕ με κουπόνι 6% αξίας 2.500.000 \$ στο 116%. Οι ομολογίες αυτές που λήγουν την 1^η Ιανουαρίου 2018, πληρώνουν μέρος κάθε χρόνο την 1^η Ιανουαρίου και την 1^η Ιουλίου. Στις 31 Οκτωβρίου 2014 που λήγει η χρήση της ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ, η αγοραία αξία των ομολογιών είναι στο 109%.

Ζητείται:

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές της αγοράς των ομολογιών από την ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ την 1^η Ιανουαρίου 2014 (οι ομολογίες θα διακρατηθούν μέχρι τη λήξη τους), της είσπραξης των τόκων και της απόσβεσης του ποσού υπέρ-το-άρτιο. Η πλέον κατάλληλη μέθοδος για την απόσβεση είναι η σταθερή.
2. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές της είσπραξης των τόκων και της απόσβεσης στις 31 Οκτωβρίου 2014 (οι αριθμοί να στρογγυλοποιηθούν στον πλησιέστερο ακέραιο).
3. Να επιδειχθούν οι επιπτώσεις αυτών των μακροπρόθεσμων ομολογιών στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων της ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ για τη χρήση του έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2014.

Π8-52Α. Παρατίθενται οι ετήσιες ταμειακές ροές δύο ανταγωνιστικών επενδυτικών ευκαιριών. Κάθε επενδυτική ευκαιρία θα απαιτήσει την ίδια αρχική επένδυση.

Έτος	Επένδυση	
	A	B
1	14.000 \$	9.000 \$
2	8.000	9.000
3	<u>5.000</u>	<u>9.000</u>
	<u>27.000</u>	<u>27.000</u>

Ποια επένδυση θα επιλέγατε υποθέτοντας ένα επιτόκιο της τάξεως του 12%;

Π8-53Α. Ας υποθέσουμε οτι η ΠΑΤΕΛ Α.Ε. έχει μια θυγατρική στην Ιαπωνία.

Ζητείται

1. Να μετατραπούν σε δολάρια τα στοιχεία του ισολογισμού της ιαπωνικής θυγατρικής

	Γιεν
Ενεργητικό.....	<u>¥515,000,000</u>
Υποχρεώσεις.....	¥145,000,000
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	¥18,000,000
Αποτέλεσμα είς νέο	<u>¥352,000,000</u>
	<u>515,000,000</u>

Όταν η ΠΑΤΕΛ ΑΕ απέκτησε τη θυγατρική, το γιεν ήταν στα 0,092 \$. Η τρέχουσα ισοτιμία είναι 0,0107 \$. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η μέση ισοτιμία ήταν 0,0095 \$/¥. Πριν κάνετε την προ-

σαρμογή για τη μετατροπή του ξένου νομίσματος, να υποδείξετε αν η εταιρία έχει υποστεί θετική ή αρνητική επίδραση από τη μετατροπή. Η προσαρμογή είχε ως αποτέλεσμα κέρδος ή ζημία; Δείξτε πού θα εμφανιστεί το ποσό στις οικονομικές καταστάσεις.

2. Σε ποια από τις δύο εταιρίες «ανήκει» η μετατροπή; Στις καταστάσεις ποιας εταιρίας θα εμφανιστεί;

Ομάδα Β

Π8-54B. Μέσα στο 2014, εταιρία ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΑΕ πραγματοποίησε τις εξής συναλλαγές σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις:

2014	
12/05	Αγόρασε 21.000 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 45% των κοινών μετοχών της ΘΗΤΑ ΑΕ με κόστος 370.000 \$.
09/07	Εισέπραξε ετήσιο μέρισμα 1,28 \$/μετοχή για την παραπάνω επένδυση.
16/09	Αγόρασε 1.100 κοινές μετοχές της ΚΑΠΠΑ ΑΕ προς 41,75 \$/μετοχή, ως χρεόγραφα διαθέσιμα-προς-πώληση.
30/10	Εισέπραξε μέρισμα από τη παραπάνω επένδυση ύψους 0,36 \$/μετοχή.
31/12	Παρέλαβε τον ετήσιο απολογισμό της ΜΙΑ ΑΕ με βάση τον οποίο η εταιρία είχε πραγματοποιήσει καθαρά κέρδη ύψους 465.000 \$.

Στο τέλος του έτους, η εύλογη αξία των μετοχών της ΚΑΠΠΑ ΑΕ ήταν 31.600 \$ και αυτή της ΘΗΤΑ ΑΕ 653.000 \$.

Ζητείται:

1. Στη λογιστική απεικόνιση ποιας από τις παραπάνω επενδύσεις χρησιμοποιήθηκε η εύλογη αξία; Γιατί η εύλογη αξία δεν εφαρμόστηκε και για την άλλη;
2. Να δειχθεί τι θα εμφανίσει η ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΑΕ στον ισολογισμό στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεως και στην κατάσταση πρόσθετων συνολικών εισοδημάτων όσον αφορά τις παραπάνω συναλλαγές. Να χρησιμοποιηθεί ένας λογαριασμός Τ για τη λογιστική απεικόνιση του λογαριασμού «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες». Αγνοείστε τον φόρο εισοδήματος.

Π8-55B. Στον ισολογισμό έναρξης της εταιρίας ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ ΑΕ υπάρχει ο εξής λογαριασμός:

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	585.000 \$
--	------------

Μέσα στη χρήση, η εταιρία προχώρησε στις εξής συναλλαγές:

16/03	Αγόρασε 2.900 κοινές μετοχές της ΟΜΙΚΡΟΝ ΑΕ προς 12,50 \$/μετοχή ως μακροπρόθεσμη διαθέσιμη-προς-πώληση επένδυση.
21/05	Εισέπραξε ετήσιο μέρισμα 1,20 \$/μετοχή για την παραπάνω επένδυση.
17/08	Εισέπραξε μέρισμα 63.000 \$ από την επένδυση στην ΛΑΜΔΑ ΑΕ.
31/12	Παρέλαβε τον ετήσιο απολογισμό της ΛΑΜΔΑ ΑΕ με βάση τον οποίο η εταιρία είχε πραγματοποιήσει καθαρά κέρδη ύψους 603.000 \$. Το ποσοστό συμμετοχής της εταιρίας στην ΛΑΜΔΑ είναι 30%.

Στο τέλος της χρήσης, οι εύλογες αξίες των επενδύσεων της εταιρίας ήταν: ΟΜΙΚΡΟΝ ΑΕ 39.400 \$, ΛΑΜΔΑ ΑΕ 695.000 \$.

Ζητείται:

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές των παραπάνω συναλλαγών.

2. Να ανοιχθεί ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες – ΛΑΜΔΑ ΑΕ» και να προσδιοριστεί το υπόλοιπο του στις 31 Δεκεμβρίου.
3. Να επιδειχθεί ο τρόπος παρουσίασης στον ισολογισμό της ΑΠΟΣΤΟΛΟΥ ΑΕ της 31^{ης} Δεκεμβρίου των λογαριασμών «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» και «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες»

Π8-56B. Το παρόν πρόβλημα επιδεικνύει τις δραματικές επιπτώσεις που μπορεί να έχει η λογιστική ενοποίηση στους δείκτες μιας εταιρίας. Η ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ κατέχει το 100% της θυγατρικής ΑΥΤΟ ΑΤΕ. Κύρια δραστηριότητα της πρώτης είναι η κατασκευή αυτοκινήτων ενώ η δραστηριότητα της δεύτερης συνίσταται στην χρηματοδότηση των πελατών της μητρικής και των αντιπροσώπων της. Οι ισολογισμοί των δύο εταιριών έχουν συνοπτικά ως εξής (σε δισ. \$):

	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	ΑΥΤΟ
Σύνολο ενεργητικού	<u>78,1</u>	<u>163,3</u>
Ίδια Κεφάλαια	14,3	8,0
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>63,8</u>	<u>155,3</u>
Υποχρεώσεις & Ίδια κεφάλαια	<u>78,1</u>	<u>163,3</u>

Έστω ότι οι υποχρεώσεις της ΑΥΤΟ ΑΤΕ περιλαμβάνουν και ποσό 1.300 εκατ. το οποίο οφείλει στην μητρική της εταιρία.

Ζητείται:

1. Να υπολογιστεί ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης της ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ.
2. Να προσδιοριστεί το ενοποιημένο ενεργητικό, οι υποχρεώσεις και τα ίδια κεφάλαια της ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ μετά την ενοποίηση της με τη θυγατρική της.
3. Να υπολογιστεί εκ νέου ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης της ενοποιημένης εταιρίας. Γιατί οι εταιρίες αυτού του είδους δεν προχωρούν στην ενοποίηση των χρηματοπιστωτικών θυγατρικών τους;

Π8-57B. Έστω ότι η ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ κατέβαλλε 479.000 \$ για την απόκτηση του συνόλου των κοινών μετοχών της ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΑΕΒΕ και ότι η τελευταία οφείλει στην πρώτη 164.000 \$ με τη μορφή γραμματίων πληρωτέων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2014 και με τη απόκτηση της ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΕΒΕ, οι ισολογισμοί των δύο εταιριών είχαν ως εξής:

(σε \$)	ΛΕΩΝΙΔΟΥ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Αναπόσβεστα Πάγια.....	407.000	527.000
Επένδυση στην ΠΛΑΣΤΙΚΑ	479.000	-
Αποθέματα	321.000	490.000
Απαιτήσεις	169.000	86.000
Γραμμάτια εισπρακτέα από ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ	164.000	-
Ταμειακά διαθέσιμα	<u>56.000</u>	<u>28.000</u>
Σύνολο	1.596.000	1.131.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	561.000	253.000
Αποτελέσματα σε νέο	281.000	226.000
Πιστωτές	122.000	61.000
Γραμμάτια πληρωτέα	409.000	289.000
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>223.000</u>	<u>302.000</u>
Σύνολο	1.596.000	1.131.000

Ζητείται

1. Η κατάρτιση ενός φύλλου εργασίας για την ενοποίηση των δύο ισολογισμών με βάση το υπόδειγμα του Πίνακα 8-7.

Π8-58B. Οι ασφαλιστικές εταιρίες και τα συνταξιοδοτικά προγράμματα κατέχουν μεγάλες επενδύσεις σε ομολογίες. Την 1^η Ιανουαρίου 2014, η ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΕ αγόρασε ομολογίες της ZZZZ ΑΕ-ΒΕ με κουπόνι 10,0% αξίας 2.600.000 \$ στο 114%. Οι ομολογίες αυτές που λήγουν την 1^η Ιανουαρίου 2018, πληρώνουν μέρισμα κάθε χρόνο την 1^η Ιανουαρίου και την 1^η Ιουλίου. Στις 31 Οκτωβρίου 2014 που λήγει η χρήση της ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΕ, η αγοραία αξία των ομολογιών είναι στο 105%.

Ζητείται

1. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές της αγοράς των ομολογιών από την ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΕ την 1^η Ιανουαρίου 2014 (οι ομολογίες θα διακρατηθούν μέχρι τη λήξη τους), της είσπραξης των τόκων και της απόσβεσης του ποσού υπέρ-το-άρτιο. Η πλέον κατάλληλη μέθοδος για την απόσβεση είναι η σταθερή.
2. Να γίνουν οι ημερολογιακές εγγραφές της είσπραξης των τόκων και της απόσβεσης στις 31 Οκτωβρίου 2014 (οι αριθμοί να στρογγυλοποιηθούν στον πλησιέστερο ακέραιο).
3. Να επιδειχθούν οι επιπτώσεις αυτών των μακροπρόθεσμων ομολογιών στον ισολογισμό και στην κατάσταση αποτελεσμάτων της ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΕ για τη χρήση του έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2014.

Π8-59B. Παρατίθενται οι ετήσιες ταμειακές ροές δύο ανταγωνιστικών επενδυτικών ευκαιριών. Κάθε επενδυτική ευκαιρία θα απαιτήσει την ίδια αρχική επένδυση.

Έτος	Επένδυση	
	A	B
1.....	17.000 \$	11.000 \$
2.....	10.000	11.000
3.....	6.000	11.000
.....	33.000	33.000

Ζητείται

1. Ποια επένδυση θα επιλέγατε υποθέτοντας ένα επιτόκιο της τάξεως του 12%;

Π8-60B. Ας υποθέσουμε ότι η ΔΕΠΑ ΑΕ έχει μια θυγατρική στην Ιαπωνία.

	Γιεν
Ενεργητικό.....	<u>¥390,000,000</u>
Υποχρεώσεις.....	¥145,000,000
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	¥21,000,000
Αποτέλεσμα εἰς νέο	<u>¥224,000,000</u>
	<u>390,000,000</u>

Ζητείται

1. Να μετατραπούν σε δολάρια τα στοιχεία του ισολογισμού της ιαπωνικής θυγατρικής. Όταν η ΔΕΠΑ ΑΕ απέκτησε τη θυγατρική, το γιεν ήταν στα 0,0088\$. Η τρέχουσα ισοτιμία είναι 0,0103 \$. Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η μέση ισοτιμία ήταν 0,0092\$/¥. Πριν κάνετε την προσαρμογή για τη μετατροπή του ξένου νομίσματος, να δείξετε αν η εταιρία έχει υποστεί θετική ή αρνητική επίδραση από τη μετατροπή. Η μετατροπή είχε ως αποτέλεσμα κέρδος ή ζημιά; Δείξτε που θα εμφανιστεί το ποσό στις οικονομικές καταστάσεις.
2. Σε ποια από τις δύο εταιρίες «ανήκει» η μετατροπή; Στις καταστάσεις ποιας εταιρίας θα εμφανιστεί;

Ασκήσεις και Προβλήματα Ιδιαίτερου Ενδιαφέροντος

A8-61. Η εταιρία ΤΟΠΟΣ ΑΕ στις 31 Δεκεμβρίου είχε τις ακόλουθες επενδύσεις:

- α.** Το 100% των μετοχών της ΤΟΠΟΣ ΑΓΓΛΙΑ ΑΕ, η οποία έχει περιουσιακά στοιχεία αξίας 600.000 £ και υποχρεώσεις 400.000 £. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 η ισοτιμία είναι 1 £ = 1,97 \$. Η ισοτιμία μετατροπής των λιρών που αντιστοιχούν στα ίδια κεφάλαια είναι 1 £ = 1,63 \$. Μέσα στο 2014, η ΤΟΠΟΣ ΑΓΓΛΙΑΣ πραγματοποίησε καθαρά κέρδη 75.000 £ και η μέση ισοτιμία για το έτος ήταν 1 £ = 1,89 \$. Η ΤΟΠΟΣ ΑΓΓΛΙΑΣ κατέβαλε μερίσματα ύψους 40.000 £.
- β.** Επενδύσεις που διακρατεί για πώληση μετά την τρέχουσα περίοδο. Οι επενδύσεις αυτές ξεπερνάνε το 20% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Το κόστος τους είναι 550.000 \$ και η αξία τους μειώθηκε κατά 250.000 \$ μέσα στο 2014, ωστόσο κατέβαλαν μέρισμα 25.000 \$ στην ΤΟΠΟΣ ΑΕ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, η εύλογη αξία των επενδύσεων αυτών ήταν 900.000 \$.
- γ.** Το 35% των μετοχών της ΤΟΠΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ. Μέσα στο 2014, η εταιρία αυτή είχε καθαρά κέρδη 90.000 \$ και κατέβαλε μερίσματα ύψους 80.000 \$. Η λογιστική αξία της επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2013 ήταν 700.000 \$.

Ζητείται

1. Ποια μέθοδος χρησιμοποιείται για τη λογιστική απεικόνιση κάθε μιας από τις επενδύσεις αυτές;
2. Κατά πόσο μείωσε ή αύξησε κάθε μια απεικόνιση τα καθαρά κέρδη της ΤΟΠΟΣ ΑΕ μέσα στο 2014;
3. Για τις επενδύσεις β και γ, να δείξετε πώς θα τις εμφανίσει η ΤΟΠΟΣ ΑΕ στον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2014.

A8-62. Ο ακόλουθος πίνακας δείχνει την καθαρή θέση της εταιρίας ΚΗΤΙΟΝ ΑΕ όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου:

	A	B
	ΚΥΤΙΟΝ ΑΕ	
	Ισολογισμός (μερικώς)	
	31 Δεκεμβρίου 2015	
1		
2	Ίδια κεφάλαια (σε εκατομ.)	
3	Μετοχικό κεφάλαιο \$0,10 ονομαστική αξία —	
4	1.200 εκατομ. μετοχές, εγκεκριμένες	
5	500 εκατομ. μετοχές εκδομένες	\$ 50
6	Επιπλέον καταβλημένο κεφάλαιο	1.098
7	Αποτελέσματα σε νέο	6.100
8	Συσσωρευμένη πρόσθετη ζημιά	(?)
9	Μείον:	(80)
10		

Ζητείται

1. Αναγνωρίστε τα 2 συστατικά στοιχεία που συνήθως σχηματίζουν το Σωρευμένο πρόσθετο αποτέλεσμα.
2. Για κάθε ένα από τα στοιχεία αυτά, περιγράψτε το γεγονός που μπορεί να προκαλέσει θετικό υπόλοιπο. Περιγράψτε επίσης εκείνα που προκαλούν αρνητικό υπόλοιπο.
3. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η εταιρία είχε λοιπή πρόσθετη ζημιά 57 εκατ. \$. Μέσα στο 2015 η εταιρία είχε θετική προσαρμογή για τη μετατροπή ή μένων νομισμάτων 25 εκατ. \$ και η μη πραγματοποιημένη ζημιά 15 \$ από διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Ποιο ήταν το υπόλοιπο του λογαριασμού Λοιπές πρόσθετε ζημιές στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

A8-63. Ποια εκδοχή είναι καλύτερη: είσπραξη 100.000 \$ τώρα, ή 20.000 \$, 25.000 \$, 30.000 \$, 25.000 \$ και 20.000 \$ αντίστοιχα για τα επόμενα πέντε χρόνια;

Ζητείται

1. Με επιτόκιο 5%, ποια επένδυση θα επιλέγατε;
2. Αν ήταν 10% θα αλλάζατε επένδυση;
3. Αν το επιτόκιο είναι 10%, ποια θα πρέπει να είναι η ταμειακή ροή το πέμπτο έτος, ώστε να είστε αδιάφορος στις 2 περιπτώσεις;

ΜΕΛΕΤΗ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ

Περίπτωση 1. Οι ενοποιημένες πωλήσεις της ΓΡΑΦΙΚΗ ΑΕΒΕ για το 2014 ανήλθαν σε 26.600 εκατ. \$ και οι δαπάνες της σε 24.800 εκατ. \$. Η εταιρία δραστηριοποιείται διεθνώς και το 37% των εργασιών της πραγματοποιείται εκτός Ελλάδος. Το 2014, η ΓΡΑΦΙΚΗ ΑΕΒΕ εμφάνισε τα ακόλουθα στοιχεία στις οικονομικές της καταστάσεις (ποσά σε δισ. €):

Προσαρμογή για τη μετατροπή ξένων νομισμάτων	(202)
Unrealized holding..... or available-for-sale investments.....	(328)

Καθώς σκέφτεστε να επενδύσετε στην ΓΡΑΦΙΚΗ ΑΕΒΕ προκύπτουν κάποιες σκέψεις. Απαντήστε τα ακόλουθα:

1. Τι δείχνουν οι παρεθνήσεις στις οποίες βρίσκονται τα ποσά;
2. Τα στοιχεία αυτά ανήκουν στο ενεργητικό, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα ή τα έξοδα; Είναι κανονικοί λογαριασμοί ή αντίθετοι;
3. Συμπεριέλαβε η ΓΡΑΦΙΚΗ ΑΕΒΕ τα στοιχεία αυτά στο καθαρό κέρδος ή στα αποτελέσματα εις νέο; Στην τελική ανάλυση τι καθαρά κέρδη εμφάνισε η εταιρία το 2014;
4. Τα στοιχεία αυτά αποθαρρύνουν μια ενδεχόμενη επένδυσή σας στην ΓΡΑΦΙΚΗ ΑΕΒΕ; Γιατί;

Περίπτωση 2. Ο Χ είναι ο Γενικός Διευθυντής της DATA ΑΕΒΕ, η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης δεδομένων για νοσοκομεία και γιατρούς ανά τη χώρα. Η εταιρία αντιμετωπίζει προβλήματα. Τα καθαρά κέρδη υπολείπονται των εκτιμώμενων κατά 75.000 \$. Το έλλειμμα αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό. Ο Χ σκοπεύει να εκδώσει μετοχές στις αρχές του επόμενου χρόνου και χρειάζεται να δείξει στους επενδυτές ότι η εταιρία μπορεί να πετύχει τους στόχους της όσον αφορά τα κέρδη.

Η εταιρία κατέχει διάφορες επενδύσεις που αγόρασε πριν από μερικά χρόνια, Παρόλο που η επένδυση σε μετοχές βρίσκεται έξω από τους σκοπούς της εταιρίας. Ο Χ πιστεύει ότι οι επενδύσεις αυτές είναι το κάρτιο στοιχείο για την κάλυψη των στόχων της εταιρίας όσον αφορά τα κέρδη της παρούσας χρήσης. Αυτό που προτίθεται να κάνει με αυτές τις επενδύσεις είναι το εξής:

1. Η εταιρία κατέχει το 50% των κοινών μετοχών της εταιρίας ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΑΕ η οποία της παρέχει τα έντυπα που χρησιμοποιεί. Η ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ έχει πραγματοποιήσει ζημιές τα τελευταία δύο χρόνια, αλλά έχει στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων σε νέο το ποσό των 550.000 \$. Ο Χ πιστεύει πως μπορεί να πείσει τον οικονομικό διευθυντή της εταιρίας στη διανομή μερίσματος ύψους 160.000 \$, από το οποίο το μισό θα εισπραχθεί από την DATA ΑΕΒΕ.
2. Η DATA ΑΕΒΕ κατέχει ομολογίες τις οποίες απόκτησε πριν από οκτώ χρόνια με κόστος 250.000 \$. Η αγορά υπό το άρτιο ενώ η τιμή κατά τη λήξη είναι 400.000 \$. Οι ομολογίες αυτές λήγουν σε δύο χρόνια από σήμερα και η εταιρία τις είχε αγοράσει με σκοπό να τις διακρατήσει μέχρι την λήξη τους. Η τρέχουσα αξία τους είναι 380.000 \$. Ο Χ έχει έρθει σε επαφή με μια χρηματιστηριακή εταιρία για την πώληση των ομολογιών καταβάλλοντας προμήθεια στη χρηματιστηριακή 1% της αξίας πώλησης.
3. Η DATA ΑΕΒΕ κατέχει 5.000 μετοχές της ΗΛΕΚΤΟΝΙΚΗ ΑΕΒΕ αξίας 53 \$/μετοχή ως μακροπρόθεσμη επένδυση. Πριν από ένα χρόνο, η αξία των μετοχών αυτών ήταν 28 \$/μετοχή ενώ η εταιρία την είχε αγοράσει αντί 37 \$/μετοχή. Ο Χ αναρωτιέται αν πρέπει να πουλήσει τις μετοχές αυτές.

Ζητείται:

1. Να αξιολογηθούν οι τρεις εναλλακτικές ενέργειες ως ένας τρόπος δημιουργίας του ποσού των κερδών που απαιτούνται και να προταθεί ο καλύτερος τρόπος.

Θέμα ηθικής

Η ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΒΕ κατέχει το 18% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου της MEDIA ΑΕ. Το υπόλοιπο βρίσκεται στα χέρια πολλών επενδυτών με μικρά ποσοστά. Ο πρόεδρος του ΔΣ της ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΒΕ Κώστας Μ., που είναι και μέλος του ΔΣ της MEDIA ΑΕ, ασκεί σημαντική επιρροή στις αποφάσεις της τελευταίας.

Σύμφωνα με την μέθοδο της εύλογης αξίας για τη λογιστική απεικόνιση των επενδύσεων, τα καθαρά κέρδη της ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΒΕ αυξάνουν με την είσπραξη μερίσματος από την MEDIA ΑΕ. Η τελευταία καταβάλλει επίσης στον Κώστα Μ. ένα ποσοστό των καθαρών κερδών ως bonus. Επομένως, αυτός μπορεί να ελέγξει το ποσό του bonus μέχρι ενός βαθμού επηρεάζοντας τα καθαρά κέρδη της MEDIA ΑΕ.

Στα πλαίσια της ύφεσης του 2014, η MEDIA ΑΕ εμφάνισε χαμηλά κέρδη. Ο Κώστας Μ. άσκησε την επιρροή του ώστε η εταιρία να καταβάλλει ένα μεγαλύτερο μέρισμα. Η πράξη αυτή θα απαιτήσει τη σύναψη δανείου.

Ζητείται:

1. Να προσδιοριστεί το ηθικό ζήτημα που προκύπτει στην συγκεκριμένη περίπτωση.
2. Ποια είναι τα εμπλεκόμενα μέρη και ποιες οι πιθανές επιπτώσεις για το καθένα από αυτά;
3. Ποιες είναι οι εναλλακτικές λύσεις που μπορεί να προτείνει ο Κώστας Μ; Να αναλυθούν αυτές από οικονομική, νομική και ηθική άποψη.
4. Τι θα κάνατε αν ήσασταν στη θέση του Κώστα Μ.;
5. Να εξηγήσετε πως θα μπορούσε να μειωθεί η επιρροή του Κώστα Μ. στον καθορισμό του bonus που εισπράττει εφαρμόζοντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Απαντήσεις γρήγορου ελέγχου

1. β
2. γ (1.600 μετοχές X 29 \$) = 46.400 \$
3. δ
4. α (55.000 \$ - 41.600 \$ αρχικό κόστος)
5. γ [(80.000 \$ + 0,25(60.000 \$ - 40.000 \$) = 85.000 \$]
6. β [(160.000 \$ + 0,80(70.000 \$) + 0,64(40.000 \$) = 241.600 \$]
7. α
8. γ
9. δ
10. β

