

## ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΤΕ ΤΗΝ ΠΡΟΟΔΟ ΣΑΣ

### Μικρές Ασκήσεις

**A10-1.** Ποια είναι τα δύο βασικά πλεονεκτήματα της ανώνυμης εταιρίας σε σχέση με τις προσωπικές και τις ομόρρυθμες εταιρίες; Ποια είναι τα δύο βασικά μειονεκτήματα της ανώνυμης εταιρίας; Να περιγραφεί η διάρθρωση ευθυνών της ανώνυμης εταιρίας. Ποιος έχει την υπέρτατη εξουσία;

**A10-2.** Να δοθούν απαντήσεις στα παρακάτω ερωτήματα αναφορικά με τα χαρακτηριστικά των μετοχών μιας ανώνυμης εταιρίας.

1. Ποιοι είναι οι πραγματικοί ιδιοκτήτες της εταιρίας;
2. Ποια είναι τα πλεονεκτήματα των κατόχων προνομιούχων μετοχών σε σχέση με εκείνους που κατέχουν κοινές μετοχές;
3. Ποια κατηγορία μετοχών προσπορίζεται τα μεγαλύτερα οφέλη από μια εξαιρετικά επιτυχημένη εταιρία; Να αιτιολογήσετε την απάντησή σας.

**A10-3.** Στις 14 Μαΐου, η ΑΛΦΑ ΑΕ εισέπραξε 23.000.000 € από έκδοση μετοχών. Η ονομαστική αξία των μετοχών ήταν μόνο 23.000 €. Το επιπλέον ποσό των 22.977.000 € ήταν κέρδος για την εταιρία; Αν όχι τι ήταν;

Έστω ότι η ονομαστική αξία της μετοχής ήταν 4 €, 8 € ή 14 € ανά μετοχή. Το συνολικό κεφαλισμένο κεφάλαιο θα επηρεάζονταν από την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής; Αιτιολογήστε την απάντησή σας.

**A10-4.** Στα τέλη του 2014, η ΝΟΜΙΚΗ ΑΕ και η ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕ ανέφεραν τα εξής δεδομένα στα ισολογισμούς τους;

A1			
	A	B	Γ
1	..../..	<b>ΝΟΜΙΚΗ ΑΕ</b>	
2		Κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,01 €, εκδοθείσες 3.100 μετοχές	31 €
3		Αποθεματικά υπέρ το άρτο	19.800
4			

A1			
	A	B	Γ
1	..../..	<b>ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕ</b>	
2		Κοινές μετοχές, άνευ ονομαστικής αξίας, εκδοθείσες 66 μετοχές	365 €
3			

Αν υποθέσουμε ότι κάθε εταιρία προέβη στην έκδοση των μετοχών της με μια συναλλαγή, να συγκριθούν οι ημερολογιακές εγγραφές της έκδοσης για κάθε εταιρία χωρίς αιτιολόγηση.

**A10-5.** Η σύντομη αυτή άσκηση επιδεικνύει τις ομοιότητες και τις διαφορές μεταξύ δύο τρόπων απόκτησης πάγιων εγκαταστάσεων.

**Περίπτωση Α: Έκδοση μετοχών και αγορά των παγίων σε διαφορετικές συναλλαγές**

Η ΤΑΥ ΑΕ προέβη στην έκδοση 17.000 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 25 € και εισέπραξε 756.000 €. Σε μια διαφορετική συναλλαγή η εταιρία χρησιμοποίησε τα χρήματα που εισέπραξε για να αγοράσει ένα κτίριο αξίας 548.000 € και εξοπλισμό αξίας 208.000 €. Να διενεργηθούν οι σχετικές ημερολογιακές εγγραφές.

**Περίπτωση Β: Έκδοση μετοχών για την απόκτηση παγίων σε μια συναλλαγή**

Η ΤΑΥ ΑΕ προέβη στην έκδοση 17.000 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 25 € για να αποκτήσει ένα κτίριο και εξοπλισμό αγοραίας αξίας 548.000 € και 208.000 € αντίστοιχα. Να διενεργηθούν οι σχετικές ημερολογιακές εγγραφές.

Να συγκριθούν τα υπόλοιπα όλων των λογαριασμών μετά τη διενέργεια των εγγραφών. Τα υπόλοιπα είναι ίδια ή διαφέρουν;

**A10-6.** Οι οικονομικές καταστάσεις μιας εταιρίας περιλαμβάνουν τους εξής λογαριασμούς:

Αποθεματικά από υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών.....	207.000 €
Λοιπά ίδια κεφάλαια .....	(27.000)
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο, εκδοθείσες 900 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,01 € .....	9.000
Μακροπρόθεσμο χρέος.....	23.000
Συνολικά έσοδα .....	1.450.000
Λογαριασμοί πληρωτέοι .....	460.000
Αποτελέσματα εις νέο .....	643.000
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	2.562.000
Σύνολο εξόδων .....	836.000

Να καταρτιστεί η ενότητα των ιδίων κεφαλαίων στον ισολογισμό της εταιρίας. Σημειώνεται ότι τα καθαρά κέρδη έχουν ήδη συμπεριληφθεί στα Αποτελέσματα εις νέο.

**A10-7.** Με βάση τα δεδομένα της παραπάνω άσκησης να υπολογιστούν τα εξής χρησιμοποιώντας τα υπόλοιπα τέλους αντί τους μέσους όρους.

- α. Καθαρά κέρδη
- β. Σύνολο υποχρεώσεων
- γ. Σύνολο ενεργητικού
- δ. Δείκτης περιθωρίου καθαρού κέρδους
- ε. Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού
- στ. Δείκτης μόχλευσης
- ζ. Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Τι είδους συμπληρωματικές πληροφορίες χρειάζονται προτού τα παραπάνω στοιχεία χρησιμοποιηθούν για τη λήψη αποφάσεων;

**A10-8.** Στις 31 Δεκεμβρίου, τα ίδια κεφάλαια της MARKETING ΑΕ είχαν ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών .....	365.000 €
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο .....	286.000
Αποτελέσματα εις νέο .....	3.190.000
Ίδιες μετοχές στο χαρτοφυλάκιο .....	(690.000)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....	3.151.000

Τον επόμενο χρόνο, η εταιρία αγόρασε ίδιες μετοχές κόστους 34.000 € και επαναπώλησε ίδιες με-

τοχές, οι οποίες είχαν στοιχίσει στην εταιρία 6.000 €, αντί 15.000 €. Να διενεργηθούν οι ημερολογιακές εγγραφές αγοράς και επαναπώλησης των ιδίων μετοχών. Ποιο ήταν το τελικό αποτέλεσμα των δύο αυτών συναλλαγών στα ίδια κεφάλαια, αύξηση ή μείωση;

**A10-9.** Η Χ ΑΕ δραστηριοποιείται σε είδη δώρων πολυτελείας και λειτουργεί μια σειρά ειδικών καταστημάτων σε όλη τη χώρα όπως και στο εξωτερικό. Οι εργασίες της είναι εξαιρετικά κερδοφόρες γεγονός που την έχει καταστήσει κύριο στόχο για εξαγορά. Ο επενδυτικός όμιλος Ψ έχει προσπαθήσει να αποκτήσει το 52% των μετοχών της εταιρίας παρά την αντίδραση του Διοικητικού Συμβουλίου της Χ, τα μέλη του οποίου είναι πεπεισμένα ότι οι επενδυτές της Ψ θα πωλήσουν τα καλύτερα τμήματα της Χ και αυτό που θα απομείνει δεν θα έχει καμία αξία.

Στην πρόσφατη συνάντηση του ΔΣ της εταιρίας έγιναν διάφορες προτάσεις για το πώς θα μπορούσε να αποφευχθεί η εξαγορά. Η πρόταση που έμοιαζε να είναι η καλύτερη ήταν η επαναγορά ενός μεγάλου μέρους ιδίων μετοχών. Η εταιρία διαθέτει τα απαραίτητα ταμειακά διαθέσιμα για την εκπλήρωση του σχεδίου αυτού.

### Ζητείται:

1. Ας υποθέσουμε πως είσατε ένας σημαντικός μέτοχος της Χ ΑΕ. Πρέπει να συντάξετε ένα υπόμνημα προς το ΔΣ για να εξηγήσετε τον τρόπο με τον οποίο η αγορά ιδίων μετοχών θα δημιουργούσε προβλήματα στον όμιλο Ψ για την εξαγορά. Στο υπόμνημα πρέπει να συμπεριληφθεί και μια ανάλυση των επιπτώσεων που θα είχε η αγορά ιδίων μετοχών στις μετοχές που βρίσκονται σε κυκλοφορία και στο μέγεθος της εταιρίας.
2. Έστω ότι η διοίκηση της Χ κατάφερε να αποφύγει τη εξαγορά και ότι αργότερα πώλησε τις ίδιες μετοχές σε τιμές μεγαλύτερες της τιμής αγοράς. Να διευκρινιστεί το αποτέλεσμα που θα έχει η πώληση των μετοχών αυτών στο ενεργητικό, τα ίδια κεφάλαια και τα καθαρά κέρδη.

**A10-10.** Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 η ΑΛΦΑ ΑΕ εμφάνισε καθαρά κέρδη ύψους 97.000 €. Στις 15 Δεκεμβρίου, η εταιρία είχε αναγγείλει μέρισμα για τις προνομιούχες μετοχές σε ποσοστό 6% (20.000 μετοχές συνολικής ονομαστικής αξίας 200.000 €) και μέρισμα 0,14 €/μετοχή για τις κοινές μετοχές (36.000 μετοχές συνολικής ονομαστικής αξίας 360.000 €). Η εταιρία κατέβαλλε το μέρισμα στις 4 Ιανουαρίου 2015.

Να διενεργηθούν οι παρακάτω ημερολογιακές εγγραφές

- α. Η αναγγελία του μερίσματος στις 15 Δεκεμβρίου 2014
- β. Η καταβολή του μερίσματος στις 4 Ιανουαρίου 2015

Πόσο αυξήθηκαν μειώθηκαν τα Αποτελέσματα εις νέο μέσα στο 2014;

**A10-11.** Εκτός των κοινών μετοχών της, η ΔΕΛΤΑ ΑΕ έχει σε κυκλοφορία 95.000 προνομιούχες μετοχές με 1,45 €. Η ένδειξη 1,45 € υποδηλώνει ότι οι προνομιούχες μετοχές εισπράττουν ετήσιο μέρισμα 1,45 €/μετοχή. Το 2014, η εταιρία ανήγγειλε μέρισμα για τη χρήση ύψους 503.000 € η κατανομή μεταξύ του μερίσματος των προνομιούχων και των κοινών μετοχών είναι η εξής:

Μέρισμα προνομιούχων μετοχών (95.000 μετοχές x 1,45 €/μετοχή) .....	137.750 €
Μέρισμα κοινών μετοχών (503.000 - 137.750 €) .....	<u>365.250</u>
Συνολικό μέρισμα .....	<u>503.000</u>

Να απαντήσετε στα παρακάτω ερωτήματα σχετικά με τα μερίσματα της εταιρίας.

1. Πόσο είναι το ύψος των μερισμάτων που πρέπει να αναγγέλλει η εταιρία κάθε χρόνο προτού εισπράξουν μέρισμα σε μετρητά οι κάτοχοι των κοινών μετοχών;
2. Έστω ότι εταιρία ανήγγειλε για το 2014 μερίσματα ύψους 550.000 €. Ποιο ποσό θα διανεμηθεί στους κατόχους προνομιούχων μετοχών και ποιο στους κατόχους κοινών μετοχών;
3. Οι προνομιούχες μετοχές έχουν δικαίωμα σωρευτικών μερισμάτων ή όχι; Αιτιολογείστε την απάντησή σας.
4. Η εταιρία παρέλειψε τη διανομή μερίσματος στις προνομιούχες μετοχές για τα έτη 2013 και 2014. Το 2015 η εταιρία ανήγγειλε μέρισμα 1.400.000 €. Ποιο ποσό θα διανεμηθεί στις προνομιούχες μετοχές και ποιο στις κοινές;

**A10-12.** Η **TAKSEON AE** έχει σε κυκλοφορία 34.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 3 €. Έστω ότι η εταιρία ανήγγειλε και διένειμε μετοχές αντί μερίσματος 8%, όταν η αγοραία αξία των μετοχών ήταν 20 €/μετοχή.

1. Να διενεργηθούν οι ημερολογιακές εγγραφές της αναγγελίας και της διανομής των μετοχών αντί μερίσματος στις 11 Μαΐου χωρίς αιτιολόγηση.
2. Ποια ήταν η συνολική επίδραση της διανομής μετοχών αντί μερίσματος στο ενεργητικό, τις υποχρεώσεις και τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας;

**A10-13.** Τα ίδια κεφάλαια μιας εταιρίας έχουν ως εξής:

Προνομιούχο μετοχικό κεφάλαιο 1%, 40.0000 εγκεκριμένες και εκδοθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας 12 € .....	480.000
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο ονομαστικής αξίας 8 €, 100.000 εγκεκριμένες μετοχές, 67.000 εκδοθείσες.....	536.000
Αποθεματικά από έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο .....	2.140.000
Αποτελέσματα εις νέο .....	1.800.000
Μείον ίδιες μετοχές στο χαρτοφυλάκιο (1.200 μετοχές στο κόστος).....	(49.000)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....</b>	<b>4.907.000</b>

Η εταιρία έχει παραλείψει τη διανομή μερίσματος στις προνομιούχες μετοχές για τρία χρόνια, συμπεριλαμβανομένης και της τρέχουσας περιόδου. Να υπολογιστεί η λογιστική αξία της κοινής μετοχής της εταιρίας χρησιμοποιώντας ως υπόδειγμα για τους υπολογισμούς σας τη διάταξη του Πίνακα 10-9.

**A10-14.** Να εφαρμοστεί το μοντέλο DuPont για τον υπολογισμό (α) του δείκτη αποδοτικότητας του ενεργητικού και (β) του δείκτη αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων. Μετά από αυτό, να απαντηθούν τα παρακάτω ερωτήματα όσον αφορά τους υπολογισμούς των δεικτών.

1. Να αναλυθεί η έννοια των συστατικών δεικτών στον υπολογισμό της αποδοτικότητας του ενεργητικού.
2. Ποια είναι η επίδραση του δείκτη μόχλευσης στην αποδοτικότητα του ενεργητικού;
3. Ποιες συνθήκες καθιστούν την αποδοτικότητα του ενεργητικού μεγαλύτερη εκείνης των ιδίων κεφαλαίων και αντίστροφα;

**A10-15.** Οι οικονομικές καταστάσεις της **ΕΨΙΛΟΝ AE** για το 2014 και το 2013, περιλαμβάνουν τα εξής δεδομένα (σε εκατ. €):

A1		A		B		Γ		Δ	
						2014		2013	
1									
2									
3			<b>Ισολογισμός</b>						
4			Σύνολο ενεργητικού			10.632		9.523	
5			Σύνολο υποχρεώσεων			7.414		6.639	
6			Συνολικά ίδια κεφάλαια (κοινές μετοχές μόνο)			3.218		2.884	
7			Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων			10.632		9.523	
8			<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως</b>						
9			Καθαρά έσοδα πωλήσεων						
10			Λειτουργικά έξοδα			7.632			
11			Τόκοι έξοδα			7.289			
12			Λοιπά έξοδα			31			
13			Καθαρά κέρδη			194			
14						118			

Να χρησιμοποιηθεί το μοντέλο DuPont για τον υπολογισμό των δεικτών αποδοτικότητας του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων για το 2014. Να αξιολογηθούν οι δείκτες ως ισχυροί ή αδύναμοι. Ποια πρόσθετη πληροφορία θα χρειαστεί για την απόφαση αυτή;

**A10-16.** Η ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΕ ανακοίνωσε την έκτακτη σύγκλιση του διοικητικού συμβουλίου για να συζητηθούν ορισμένα ζητήματα που προκαλούν ανησυχία στους μετόχους. Οι τελευταίοι υπέβαλαν τις παρακάτω ερωτήσεις οι οποίες πρέπει να απαντηθούν.

1. Ποιος είναι ο λόγος που οι κοινές μετοχές και τα αποτελέσματα εις νέο εμφανίζονται ξεχωριστά στην ενότητα των ιδίων κεφαλαίων του ισολογισμού;
2. Ένας από τους μετόχους πρότεινε την μεταβίβαση στην εταιρία γηπεδικής εκτάσεως που του ανήκει έναντι μετοχών. Πώς θα προσδιορίσει η εταιρία τον αριθμό των μετοχών που πρέπει να εκδοθεί έναντι της έκτασης αυτής;
3. Οι προνομιούχες μετοχές είναι γενικά προτιμότερες από άποψη μερισμάτων από τις κοινές στην περίπτωση ρευστοποίησης. Γιατί λοιπόν αγοράζουν οι επενδυτές τις κοινές μετοχές της εταιρίας όταν υπάρχουν διαθέσιμες οι προνομιούχες;
4. Τι απαιτεί από τους μετόχους να πράξουν η αξία εξαγοράς των προνομιούχων μετοχών τους;
5. Ένας από τους μετόχους έχει στην κατοχή του 200 μετοχές της εταιρίας τις οποίες προσφέρθηκε κάποιος άλλος να αγοράσει στην λογιστική τους αξία. Ποια είναι η μέθοδος υπολογισμού της λογιστικής αξίας των μετοχών.

**A10-17.** Το 2014 τα καθαρά κέρδη της ΜΙΧΑΗΛ ΑΕ ανήλθαν σε 6.300.000.000 € ενώ η εταιρία κατέβαλε ποσό 3.100.000.000 € για την εξόφληση μακροπροθέσμων γραμματίων πληρωτέων. Η εταιρία άντλησε 2.400.000.000 € εκδίδοντας κοινές μετοχές, κατέβαλε 3.900.000.000 € για αγορά ιδίων μετοχών και διένειμε μερίσματα ύψους 700.000.000 €. Να αναφερθούν οι ταμειακές ροές της εταιρίας από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για το 2014, στην κατάσταση ταμειακών ροών.

**A10-18.** Να χρησιμοποιηθεί η Κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων της ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΕ για να δοθούν απαντήσεις στα ακόλουθα ερωτήματα:

A1		B	Γ	Δ	Ε	ΣΤ	Ζ
<b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΕ</b>							
<b>Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων</b>							
<b>31 Δεκεμβρίου 2014</b>							
1		Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 10 €	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα σε νέο	Ίδιες μετοχές	Σωρευτικά λοιπά συνολικά κέρδη/ζημιές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
2							
3	<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013</b>	<b>100.000</b>	<b>83.000</b>	<b>185.000</b>	<b>(18.000)</b>	<b>4.000</b>	<b>354.000</b>
4	Έκδοση μετοχών	320.000	1.190.000				1.510.000
5	Καθαρά κέρδη			76.000			76.000
6	Μερίσματα μετρητοίς			(20.000)			(20.000)
7	Μετοχές αντί μερισματος 10%	42.000	62.000	(104.000)			0
8	Αγορά ιδίων μετοχών				(13.000)		(13.000)
9	Επαναπώληση ιδίων μετοχών		10.000		2.000		12.000
10	Λοιπά συνολικά κέρδη/ζημιές					19.000	19.000
11	<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>462.000</b>	<b>1.345.000</b>	<b>137.000</b>	<b>(29.000)</b>	<b>23.000</b>	<b>1.938.000</b>
12							

1. Τι χρηματικό ποσό απέφερε η έκδοση των κοινών μετοχών το 2014;
2. Ποιο ήταν η επίδραση της διανομής μετοχών αντί μερισμάτων στα αποτελέσματα εις νέο, τα συνολικά καταβλημένα κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια και το ενεργητικό της εταιρίας;
3. Ποιο ήταν το κόστος των ιδίων μετοχών που αγόρασε η εταιρία το 2014; Ποιο ήταν το κόστος των ιδίων μετοχών που πώλησε η εταιρία το 2014; Ποιο ήταν το τίμημα της πώλησης των ιδίων μετοχών το 2014;
4. Πόσα ήταν τα καθαρά κέρδη της εταιρίας;
5. Η εταιρία αναπροσδιόρισε τις διαθέσιμες-προς-πώληση επενδύσεις μέσα στη χρήση, γεγονός που είχε σαν αποτέλεσμα μη πραγματοποιημένα κέρδη ύψους 9.000 €. Επιπλέον, ενοποίησε με...

θυγατρική του εξωτερικού με αποτέλεσμα κέρδη από μετατροπή ισοτιμιών της τάξεως των 10.000 €. Ποιο ήταν το πρόσθετο συνολικό εισόδημα;

## Ασκήσεις

### Ομάδα Α

**E10-19A.** Η ΑΘΛΗΤΙΚΑ ΑΕ έχει την έγκριση έκδοσης 18.000 κοινών μετοχών. Τους τελευταίους δύο μήνες, η εταιρία ολοκλήρωσε τις παρακάτω εκδόσεις μετοχών:

23/04	Εκδόθηκαν 4.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή έναντι 14,75 € ανά μετοχή
12/05	Παρέλαβε αποθέματα αξίας 14.000 € και εξοπλισμό αξίας 51.000 € έναντι 3.400 μετοχών στην ονομαστική τους αξία.

#### Ζητείται:

1. Να διενεργηθούν οι ημερολογιακές εγγραφές των συναλλαγών.
2. Να συνταχθεί η ενοτητα των ιδίων κεφαλαίων του ισολογισμού της εταιρίας για τις παραπάνω συναλλαγές. Τα Αποτελέσματα σε νέο έχουν υπόλοιπο 53.900 €.

**E10-20A.** Η ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ που ιδρύθηκε πρόσφατα, προέβη στην έκδοση κοινών μετοχών αξίας 17.000 € υπέρ ενός δικηγόρου που της παρείχε νομικές υπηρεσίες για την ίδρυση της. Η εταιρία προέβη επίσης στην έκδοση κοινών μετοχών υπέρ ενός εφευρέτη για την αγορά μιας ευρεσιτεχνίας της οποίας η τρέχουσα (αγοραία) αξία ήταν 64.000 €. Επιπλέον, η εταιρία εισέπραξε μετρητά τόσο για την έκδοση 5.000 προνομιούχων μετοχών προς 70 €/μετοχή καθώς και για την έκδοση 16.000 κοινών μετοχών προς 5 €/μετοχή. Κατά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας της, η εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη ύψους 74.000 € και ανήγγειλε μέρισμα 26.000 €. Να προσδιοριστεί το συνολικό καταβλημένο κεφάλαιο από αυτές τις συναλλαγές χωρίς τη διενέργεια ημερολογιακών εγγραφών.

**E10-21A.** Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕ εμφάνισε τους εξής επιλεγμένους λογαριασμούς:

Αποθέματα .....	1.120.000 \$
Ενσώματα πάγια (καθαρά) .....	2.860.000
Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υ/άρτιο .....	903.000
Ίδιες μετοχές (90 μετοχές στο κόστος) .....	1.485.000
Σωρευμένα λοιπά συνολικά κέρδη/ζημιές .....	(732.000)*
Μετοχικό κεφάλαιο (900 εγκεκριμένες μετοχές, εκδοθείσες 500 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,25 €) .....	125.000
Αποτελέσματα εις νέο .....	2.316.000
Απαιτήσεις (καθαρές) .....	1.030.000
Γραμμάτια πληρωτέα .....	1.274.000

\* Χρεωστικό υπόλοιπο

#### Ζητείται:

1. Να συνταχθεί η ενοτητα των ιδίων κεφαλαίων στον ισολογισμό της εταιρίας.
2. Πώς θα μπορούσε η εταιρία να έχει ένα μεγαλύτερο υπόλοιπο ιδίων μετοχών από το σύνολο των κοινών μετοχών και των αποθεματικών από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο;

**E10-22A.** Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η ΧΡΗΣΤΟΥ ΑΕΒΕ εμφάνισε τους εξής λογαριασμούς ιδίων κεφαλαίων (ποσά σε εκατ., εκτός από ποσά μετοχών):

Μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,50 € εκδοθείσες, 2.400 εκατ. μετοχές .....	3.600 €
Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο .....	7.200
Αποτελέσματα εις νέο .....	1.490
Ίδιες μετοχές στο κόστος .....	(85)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....	12.205

Οι συναλλαγές της εταιρίας το 2015 περιλάμβαναν:

- α. Την πραγματοποίηση καθαρών κερδών ύψους 380 εκατ. €.
- β. Την έκδοση 18 εκατ. κοινών μετοχών προς 12,00 €/μετοχή
- γ. Την αγορά 8 εκατ. ιδίων μετοχών αντί του ποσού των 120 εκατ. €.
- δ. Την πώληση 5 εκατ. των παραπάνω ιδίων μετοχών.
- ε. Την αναγγελία και διανομή μετρητοίς μερισμάτων ύψους 24 εκατ. €.

### Ζητείται:

1. Η διενέργεια των ημερολογιακών εγγραφών για τις συναλλαγές β, γ, δ, και ε χωρίς αιτιολόγηση.
2. Ποια ήταν η συνολική επίδραση των συναλλαγών αυτών στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας;

**E10-23A.** Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, να συνταχθεί η ενότητα των ιδίων κεφαλαίων στον ισολογισμό της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

**E10-24A.** Στον ισολογισμό της ΔΙΟΝ ΑΕ περιλαμβάνονται τα εξής δεδομένα των ιδίων κεφαλαίων:

A1		A		B	Γ
Ίδια Κεφάλαια (ποσά και μετοχές σε εκατ.)		31 Δεκεμβρίου		2015	2014
1	Μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας				
2	1,0 €, εγκεκριμένες 70 μετοχές, εκδοθείσες και σε				
3	κυκλοφορία 16 το 2014 και 8 το 2015			8	16
4	Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,0 €, εγκεκριμένες 1.100				
5	μετοχές, εκδοθείσες 400 μετοχές το 2014 και 500				
6	μετοχές το 2015			2.500	2.000
7	Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο			2.800	1.950
8	Αποτελέσματα εις νέο			6.185	5.086
9	Ίδιες κοινές μετοχές στο κόστος, 8 μετοχές το 2014 και				
10	23 μετοχές το 2015.			(307)	(121)
11	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων			11.186	8.931
12	Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων			51.323	47.202
13					
14					

### Ζητείται:

1. Τι προκάλεσε τη μείωση των προνομιούχων μετοχών το 2015; Να αναφερθούν όλες οι πιθανές αιτίες.
2. Τι προκάλεσε την αύξηση των κοινών μετοχών το 2015; Να αναφερθούν όλες οι πιθανές αιτίες.
3. Πόσες κοινές μετοχές της εταιρίας υπήρχαν σε κυκλοφορία στις 31 Δεκεμβρίου 2015;
4. Τα καθαρά κέρδη της εταιρίας το 2015 ήταν 1.350 εκατ. €. Πόσα ήταν τα μερίσματα της εταιρίας στη διάρκεια του χρόνου;
5. Μέσα στο 2015, η εταιρία δεν επαναπώλησε ίδιες μετοχές. Ποια ήταν η μέση τιμή ανά μετοχή που πλήρωσε η εταιρία για τις ίδιες μετοχές που αγόρασε στη διάρκεια του χρόνου;

**E10-25A.** Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2015 η ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΒΕ ανέφερε τα εξής:

A1			
	A	B	Γ
1	..../..	<b>Ίδια κεφάλαια</b>	
2		Προνομιούχες μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 €, 5%, εκδοθείσες 90.000 μετοχές	90.000 €
3		Κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 €, εκδοθείσες 9.450.000 μετοχές	2.835.000
4			

Η εταιρία έχει καταβάλλει όλα τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών μέχρι το 2011.

**Ζητείται:**

1. Να υπολογιστεί το συνολικό ποσό των μερισμάτων τόσο για τις κοινές όσο και για τις προνομιούχες μετοχές για το 2014 και το 2015, στην περίπτωση που τα συνολικά μερίσματα ήταν 86.000 € και 264.000 € αντίστοιχα.

**E10-26A.** Στις 16 Απριλίου 2015 τα ίδια κεφάλαια της ΓΑΛΑΚΤΟΤΡΟΦΙΑ ΑΕ είχαν ως εξής:

A1		
	A	B
1	<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	
2	Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 €, εγκεκριμένες 2.600.000	
3	μετοχές, εκδοθείσες 750.000 μετοχές	225.000
4	Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.614.400
5	Αποτελέσματα εις νέο	7.154.000
6	Συσσωρευμένη λοιπή συνολική ζημιά	(200.000)
7	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>8.793.400</b>
8		

Στις 16 Απριλίου του 2015, η τρέχουσα τιμή των κοινών μετοχών ήταν 20 €/μετοχή. Έστω ότι την ημερομηνία αυτή αναγγέλθηκαν και διανεμήθηκαν μετοχές αντί μερίσματος σε ποσοστό 15%.

**Ζητείται:**

1. Να διενεργηθούν οι ημερολογιακές εγγραφές για την αναγγελία και τη διανομή του μερίσματος.
2. Να συνταχθεί η ενότητα των ιδίων κεφαλαίων του ισολογισμού μετά τη διανομή των μετοχών αντί μερίσματος.
3. Γιατί δεν μεταβλήθηκε το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων μετά από αυτό;
4. Έστω ότι στις 17 Απριλίου 2015, η εταιρία είχε υπόλοιπο ταμειακών διαθεσίμων 610.000 €. Ποιο είναι τα μέγιστο ποσό μερίσματος μετρητοίς που μπορεί να αναγγείλει;

**E10-27A.** Να προσδιοριστούν οι επιπτώσεις - ποσοτικές, θετικές ή αρνητικές - των παρακάτω υποθετικών συναλλαγών στα ίδια κεφάλαια μιας εταιρίας. Κάθε συναλλαγή είναι ανεξάρτητη.

- α. Αναγγελία μερισμάτων μετρητοίς ύψους 58.000.000 €.
- β. Καταβολή του παραπάνω μερίσματος.
- γ. Διανομή μετοχών αντί μερίσματος 20%. Πριν από τη διανομή, κυκλοφορούσαν 72.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή, των οποίων η τρέχουσα αξία τη χρονική στιγμή της διανομής ήταν 12,87 €.
- δ. Διανομή μετοχών αντί μερίσματος 40%. Πριν από τη διανομή, κυκλοφορούσαν 72.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή, των οποίων η τρέχουσα αξία τη χρονική στιγμή της διανομής ήταν 14,25 €.



- ε. Αγορά 1.700 ιδίων μετοχών (ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή) στη τιμή των 13,25 €/μετοχή.  
στ. Επαναπώληση 800 ιδίων μετοχών αντί 16 €/μετοχή. Το κόστος των μετοχών αυτών ήταν 13,25 €/μετοχή.  
ζ. Διάσπαση μετοχών σε σχέση 2:1. Πριν από τη διάσπαση υπήρχαν σε κυκλοφορία 72 εκατ. μετοχές ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή.

**E10-28A.** Ο ισολογισμός της ΤΑΠΗΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΕ αναφέρει τα εξής:

Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές 5%, ονομαστικής αξίας 70 €, αξίας εξαγοράς 40.000 €, 450 μετοχές σε κυκλοφορία .....	31.500
Μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών, εκδοθείσες μετοχές και σε κυκλοφορία 6.000 .....	<u>80.000</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων .....	<u>111.500</u>

### Ζητείται:

1. Να υπολογιστεί η λογιστική αξία των κοινών μετοχών με τη υπόθεση ότι όλα τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών έχουν καταβληθεί.
2. Να υπολογιστεί η λογιστική αξία των κοινών μετοχών με τη υπόθεση ότι τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών δεν έχουν καταβληθεί για διάστημα τριών ετών, συμπεριλαμβανομένης και της τρέχουσας περιόδου.
3. Οι μετοχές της εταιρίας διαπραγματεύτηκαν πρόσφατα στην τιμή των 12,85 € ανά μετοχή. Αυτό σημαίνει ότι αξίζει να αγοραστούν μετοχές της εταιρίας σ' αυτή την τιμή;

**E10-29A.** Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΠΑ ΑΕ για τη χρήση 2014 περιλάμβαναν τα εξής στοιχεία (σε εκατ. €):

Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανείου ..... 8.145	Καθαρές πωλήσεις:
Πρόσοδοι από έκδοση κοινών μετοχών ..... 9.420	Τρέχουσας χρήσης ..... 60.000
Σύνολο υποχρεώσεων:	Προηγούμενης χρήσης ..... 55.000
Τέλος τρέχουσας χρήσης ..... 32.319	Καθαρά κέρδη:
Τέλος προηγούμενης χρήσης ..... 38.023	Τρέχουσας χρήσης ..... 1.884
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων:	Προηγούμενης χρήσης ..... 1.997
Τέλος τρέχουσας χρήσης ..... 23.479	Λειτουργικά κέρδη
Τέλος προηγούμενης χρήσης ..... 14.035	Τρέχουσας χρήσης ..... 9.900
Δάνεια ..... 4.580	Προηγούμενης χρήσης ..... 4.000
Διανεμημένα μερίσματα ..... 324	

### Ζητείται:

1. Να υπολογιστεί η αποδοτικότητα του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων την τρέχουσα περίοδο (2014) με τη μέθοδο DuPont. Η εταιρία δεν έχει σε κυκλοφορία προνομιούχες μετοχές.
2. Οι δείκτες αποδοτικότητας είναι ισχυροί ή αδύναμοι; Να αιτιολογηθεί η απάντησή σας.
3. Ποιες συμπληρωματικές πληροφορίες απαιτούνται για να δοθεί απάντηση στο ερώτημα 2;

**E10-30A.** Να χρησιμοποιηθούν τα παραπάνω στοιχεία για να επιδειχθεί ο τρόπος που αναφέρθηκαν οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες της εταιρίας το 2014.

**E10-31A.** Η ΥΔΡΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ εμφάνισε στην Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, τα εξής δεδομένα. (σε χιλ. €):

	Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,50 €	Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σωρευμένο πρόσθετο συνολικό εισόδημα	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31/12/2013 .....	395	1.505	4.700	8	6.608
Καθαρά κέρδη .....			1.050		
Πρόσθετο συνολικό εισόδημα					1
Έκδοση μετοχών .....	140	70			
Μερίσματα μετρητοίς .....	-	-	(80)	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2014 .....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

1. Να προσδιοριστούν τα υπόλοιπα των λογαριασμών των ιδίων κεφαλαίων και του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2014.
2. Οι συνολικές υποχρεώσεις της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθαν σε 7.400 €. Να υπολογιστεί ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης την συγκεκριμένη ημερομηνία.
3. Η εταιρία πραγματοποίησε κέρδη ή ζημιά στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014; Αιτιολογήστε την απάντησή σας.
4. Ποια ήταν η τιμή ανά μετοχή στην οποία εκδόθηκαν οι κοινές μετοχές της εταιρίας το 2014;

### Ομάδα Β

**E10-32B.** Η ΑΘΛΗΤΙΚΗ ΑΕ έχει την έγκριση έκδοσης 13.000 κοινών μετοχών. Τους τελευταίους δύο μήνες, η εταιρία ολοκλήρωσε τις παρακάτω εκδόσεις μετοχών:

23/07	Εκδόθηκαν 4.200 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 1 €/μετοχή έναντι 13,50 €/μετοχή
12/08	Παρέλαβε αποθέματα αξίας 13.000 € και εξοπλισμό αξίας 54.000 € έναντι 3.300 μετοχών στην ονομαστική τους αξία.

#### Ζητείται:

1. Να διενεργηθούν οι ημερολογιακές εγγραφές των συναλλαγών.
2. Να συνταχθεί η ενότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας για τις παραπάνω συναλλαγές. Τα Αποτελέσματα σε νέο έχουν υπόλοιπο 51.600 €.

**E10-33B.** Η ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ που ιδρύθηκε πρόσφατα, προέβη στην έκδοση κοινών μετοχές αξίας 21.000 € υπέρ ενός δικηγόρου που της παρείχε νομικές υπηρεσίες για την ίδρυσή της. Η εταιρία προέβη επίσης στην έκδοση κοινών μετοχών υπέρ ενός εφευρέτη για την αγορά μιας ευρεσιτεχνίας της οποίας η τρέχουσα (αγοραία) αξία ήταν 67.000 €. Επιπλέον, η εταιρία εισέπραξε μετρητά τόσο για την έκδοση 2.000 προνομιούχων μετοχών προς 120 €/μετοχή καθώς και για την έκδοση 16.000 κοινών μετοχών προς 6 €/μετοχή. Κατά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας της, η εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη ύψους 68.000 € και ανήγγειλε μέρισμα 25.000 €. Να προσδιοριστεί το συνολικό καταβλημένο κεφάλαιο από αυτές τις συναλλαγές χωρίς τη διενέργεια ημερολογιακών εγγραφών.

**E10-34B.** Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, η ΗΛΕΚΤΡΟΝ ΑΒΕ εμφάνισε τους εξής επιλεγμένους λογαριασμούς: