

Brigham, Ehrhardt & Fox

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ

ΑΠΟ ΤΗ ΘΕΩΡΙΑ ΣΤΗΝ ΠΡΑΞΗ



Κεφάλαιο 2

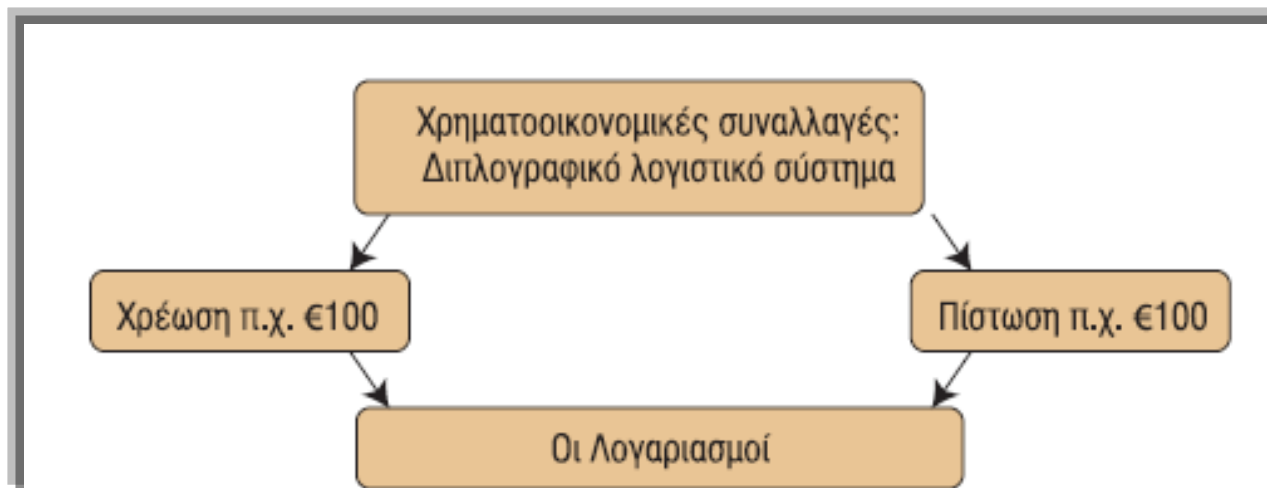
Κατανόηση των Οικονομικών Καταστάσεων Μέρος 1: Η Γενική Δομή



Θέματα του Κεφαλαίου

- Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Ισολογισμός
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- Ελεύθερες Ταμειακές Ροές
- Μέτρα Αποδοτικότητας
- Εταιρικοί Φόροι
- Φόρος Εισοδήματος (Προσωπικός)

Η Γενική δομή των Οικονομικών Καταστάσεων



Ετήσιος
Απολογισμός
Rolls Royce



Μέτοχοι

Σε μια συγκεκριμένη ημέρα

Λογαριασμοί
που έχουν
ακόμα αξία

Ο **Ισολογισμός** στις ηη/μμ/20XX περιλαμβάνει όλους τους λογαριασμούς που έχουν ακόμα αξία: π.χ. Πιστώσεις: Λογαριασμοί πιστωτών (ποσά που οφείλονται ακόμα για αγορές), Λογαριασμός ιδίων κεφαλαίων: Η αξία των συμφερόντων των ιδιοκτητών/μετόχων στην εταιρία, Χρεώσεις: κτίρια, επενδύσεις και λογαριασμοί ταμείου.

Λογαριασμοί
που δεν
έχουν αξία

Η **Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως** για το έτος που έληξε στις ηη/μμ/20XX περιλαμβάνει όλους τους λογαριασμούς που δεν έχουν πλέον αξία, π.χ. πωλήσεις στη διάρκεια του έτους (πίστωση), έξοδα (χρέωση), κόστος πωληθέντων αγαθών (χρέωση).

Στην περίπτωση που οι πιστώσεις είναι μεγαλύτερες (μικρότερες) των χρεώσεων, το πλεόνασμα (έλλειμμα) προστίθεται στον (ή αφαιρείται από τον) λογαριασμό ιδίων κεφαλαίων των μετόχων ή καταβάλλεται σε αυτούς ως μερίσματα.

ΓΡΑΦΗΜΑ 2.1

Η Γενική Δομή των Οικονομικών Καταστάσεων

© 2016 Cengage Learning EMEA. All Rights Reserved. May not be copied, scanned, or duplicated, in whole or in part, except for use as permitted in a license distributed with a certain product or service or otherwise on a password-protected website for classroom use.

Η Γενική δομή των Οικονομικών Καταστάσεων— Οι Λογαριασμοί

ίδια Κεφάλαιο + Υποχρεώσεις = Ενεργητικό

(Μετοχές + Κέρδη) + (Δάνεια + πιστωτές) = Γήπεδα + Κτίρια +
Μηχανήματα +
Χρεώστες +
Αποθέματα +
Ταμειακά Διαθέσιμα

Η Γενική δομή των Οικονομικών Καταστάσεων– Οι λογαριασμοί

The Balance Sheet of Rolls-Royce 31st December 2017 in Outline £m

	£m		£m	
Shareholders	6,170	} →	Assets	
				30,002
Other providers	23,832			=====
Total	----- 30,002 =====			
OR				
Equity	6,170	Non-current assets	15,407	
Non-current liabilities	12,907	Current assets	14,595	
Current liabilities	10,925			
Total	----- 30,002 =====	Total	----- 30,002 =====	

Source: Rolls-Royce 2017 Annual Report, <https://www.rolls-royce.com/investors/results-centre/all-results-and-updates/yr-2017.aspx>

Ισολογισμός της Rolls Royce 31/12/17

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	£ εκατ.	€ εκατ.
Μη Κυκλοφορούντα στοιχεία		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7.063	
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.624	
Επενδύσεις και άλλα Χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.324	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	271	
Πλεονάσματα συνταξιοδοτικών προγραμμάτων	2.125	15.407
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Αποθέματα	3.660	
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	2.492	
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.487	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.956	14.595
Σύνολο ενεργητικού		30.002
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3.406	
Λοιπές άτοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	4.618	
Προβλέψεις για συνταξιοδοτικά προγράμματα	1.387	
Φορολογικές υποχρεώσεις	1.144	
Λοιπές προβλέψεις	2.351	12.907
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	82	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.527	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	581	
Φόροι πληρωτέοι	209	
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και επιβαρύνσεις	526	10.925
Ίδια Κεφάλαια		
Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	368	
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	195	
Παρακρατηθέντα κέρδη	4.881	
Λοιπά αποθεματικά	726	6.170
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		30.002

Ορολογία Ισολογισμού

- **Ενεργητικό/Περιουσιακά Στοιχεία**
 - Πάγια/Μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία
 - Αποτίμηση - Αποσβέσεις & Καθαρές λογιστικές Αξίες
 - Συντηρητικότητα
- Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία (διάρκειας μικρότερης του έτους)
 - Ρευστότητα
 - Απαιτήσεις /Λογαριασμοί εισπρακτέοι/Χρεώστες

Ορολογία Ισολογισμού

- Υποχρεώσεις
 - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
 - Ομόλογα
 - Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (διάρκειας μικρότερης του έτους)
 - Ρευστότητα
 - Λογαριασμοί πληρωτέοι/Προμηθευτές

Ορολογία Ισολογισμού

- Μόχλευση
- Ωραιοποίηση οικονομικών καταστάσεων
- Κεφαλαιοποίηση εξόδων
- Έξοδα
- Ληλασία ή Απογύμνωση περιουσιακών στοιχείων

Έσοδα από πωλήσεις	15.513
Κόστος πωληθέντων	<u>(12.197)</u>
Μικτά κέρδη	3.316
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	65
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης	<u>(1.323)</u>
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	<u>(683)</u>
Συμμετοχή στα αποτελέσματα κοινοπραξιών και θυγατρικών	<u>160</u>
Λειτουργικά κέρδη	1.535
Κέρδη από μεταφορά κοινοπραξιών σε θυγατρικές	119
Κέρδη από πώληση επιχειρήσεων	<u>216</u>
Κέρδη προ τόκων και φόρων (Profits before financing and taxation)	2.870
Καθαρή χρηματοδότηση	<u>(111)</u>
Κέρδη προ φόρων	1.759
Φόρος εισοδήματος	<u>(380)</u>
Καθαρά κέρδη χρήσεως	1.379

Πηγή: Ετήσιος Απολογισμός 2013 Rolls-Royce, <http://ar.rolls-royce.com/2013/>

ΓΡΑΦΗΜΑ 2.3

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της 31ής Δεκεμβρίου 2013 (σε £ εκατ.)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Rolls-Royce

$$\text{Ίδια Κεφάλαια} + \text{Υποχρεώσεις} = \text{Ενεργητικό}$$

$$\text{Ίδια Κεφάλαια} + \text{Υποχρεώσεις} = \text{Μη ταμειακά Περιουσιακά στοιχεία} + \text{Ταμειακά Περιουσιακά στοιχεία}$$

$$\text{Ίδια Κεφάλαια (πλέον κέρδος)} + \text{Υποχρεώσεις} - \text{Μη ταμειακά Περιουσιακά} = \text{Ταμειακά Περιουσιακά στοιχεία}$$

1. Η έμμεση μέθοδος ξεκινάει με τα λειτουργικά κέρδη-υποτίθεται ότι όλα είναι ταμειακές ροές. Επομένως, θα πρέπει να προστεθούν ξανά οι μη-ταμειακές δαπάνες και να αφαιρεθούν οι μη-ταμειακές προσθήκες.
2. Μια αύξηση των απαιτήσεων μειώνει το αριστερό σκέλος της εξίσωσης – αντιστρέφεται η υπόθεση ότι όλες οι πωλήσεις έγιναν τοις μετρητοίς.
3. Μια μείωση των απαιτήσεων αυξάνει το αριστερό σκέλος της εξίσωσης και επομένως αποτελεί αύξηση των ταμειακών ροών – οι χρεώστες πλήρωσαν τους λογαριασμούς τους.
4. Η ίδια λογική ισχύει και για τα αποθέματα.
5. Μια αύξηση των πιστωτών αυξάνει το αριστερό σκέλος της εξίσωσης και επομένως πρέπει να αυξήσει και το δεξιό σκέλος - οι αγορές προμηθειών δεν έγιναν τοις μετρητοίς
6. Μια μείωση των πιστωτών μειώνει το αριστερό σκέλος της εξίσωσης και επομένως πρέπει να μειώσει και το δεξιό σκέλος - οι αγορές προμηθειών εξοφλήθηκαν
7. .

Μια αύξηση του
ενεργητικού είναι
χρήση ταμειακών ροών
και επομένως
ΑΡΝΗΤΙΚΗ

Μια μείωση είναι
ΘΕΤΙΚΗ

Μια μείωση των
υποχρεώσεων είναι πηγή
ταμειακών ροών και
επομένως **ΘΕΤΙΚΗ**

Μια αύξηση είναι
ΑΡΝΗΤΙΚΗ

Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	
Καθαρά κέρδη/Λειτουργικά κέρδη	1.535
Αποσβέσεις, Εξάντληση και Απομειώσεις (Depreciation, Depletion, Amortization & Impairment)	800
Λοιπές ταμειακές ροές	-74
Κεφάλαια από λειτουργικές δραστηριότητες προ της μεταβολής του Κεφαλαίου Κίνησης	2.261
Μείωση/Αύξηση (+/-) Απαιτήσεων	-533
Μείωση/Αύξηση (+/-) Αποθεμάτων	119
Αύξηση/Μείωση (+/-) Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	376
Μείωση/Αύξηση (+/-) Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού/Υποχρεώσεων	-183
Καθαρές ταμειακές ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	2.040

Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες

Αύξηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	-669
Μείωση/Αύξηση (+/-) Λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού	-271
Μείωση/Αύξηση (+/-) Επενδύσεων	200
Καθαρές Ταμειακές ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-740

Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες

Αύξηση/Μείωση (+/-) Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	-313
Αύξηση/Μείωση (+/-) Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	880
Καθαρές Εισπράξεις από Πώληση/Έκδοση Κοινών και Προνομιούχων Μετοχών	29
Πληρωθέντα Μερίσματα – Συνολικά	-60
Λοιπές Πηγές/Χρήσεις – Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-400
Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα από/προς Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες	136

Ισοζύγιο

Επιπτώσεις Συναλλαγματικών Ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και άλλες προσαρμογές	-34
Αύξηση/Μείωση (+/-) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και στις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	1.402
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Αρχής Έτους	2.585
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Τέλους Έτους	3.987

Πηγή: Ετήσιος Απολογισμός 2013 Rolls-Royce, <http://ar.rolls-royce.com/2013/>

Τι είναι τα Λειτουργικά Στοιχεία του Κυκλοφορούντος ενεργητικού;

- Τα λειτουργικά στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού που χρειάζονται για τη στήριξη της λειτουργίας της επιχείρησης.
 - Περιλαμβάνουν: ταμειακά διαθέσιμα, αποθέματα, απαιτήσεις.
 - Δεν περιλαμβάνουν: τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, επειδή αυτές δεν αποτελούν μέρος της λειτουργίας.

Τι είναι οι Λειτουργικές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις;

- Οι λειτουργικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είναι οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την κανονική λειτουργία της επιχείρησης.
 - Περιλαμβάνουν: προμηθευτές και δεδουλευμένα.
 - Δεν περιλαμβάνουν: τα γραμμάτια πληρωτέα επειδή αυτά αφορούν της χρηματοδοτικές λειτουργίες και όχι την λειτουργία αυτή καθαυτή.

Καθαρό Λειτουργικό Κεφάλαιο Κίνησης (NOWC), η χρηματοδότηση που απαιτείται για τη λειτουργία της επιχείρησης

NOWC = Λειτουργικό Κυκλοφορούν
Ενεργητικό – Λειτουργικές Βραχυπρόθεσμες
Υποχρεώσεις

Από τον Ισολογισμό της Rolls Royce :

$$£1,688m = £14,595m - £12,907m$$

Απόδοση Επενδυμένου Κεφαλαίου (ROIC)

$$\text{ROIC} = \text{Κέρδος} / \text{Κεφάλαια}$$

Το κέρδος πρέπει να αποδίδεται στα ίδια κεφάλαια (equity)

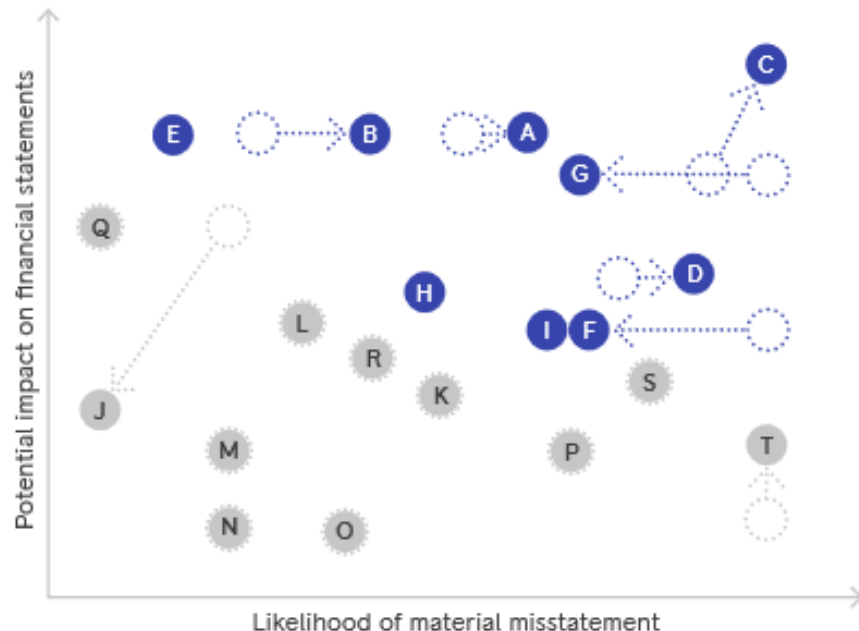
Από τον Ισολογισμό και την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της From the Rolls Royce ...

$$\text{ROIC} = \text{£4,208m} / \text{£6,170m}$$

Auditor's Report

Dynamic Audit planning tool

(Relative significance of audit risks before taking account of controls)



- A** The pressure on and incentives for management to meet revenue, profit and cash targets
- B** The basis of accounting for revenue and profit in the Civil Aerospace business
- C** The measurement of revenue and profit in the Civil Aerospace business
- D** Recoverability of intangible assets in the Civil Aerospace business
- E** Consequences of deferred prosecution and leniency agreements in connection with alleged bribery and corruption in overseas markets
- F** The presentation of 'underlying profit'
- G** Disclosure of the effect on the trend in profit of items which are uneven in frequency or amount
- H** Gains resulting from the acquisition of a controlling interest in Industria De Turbo Propulsores SA
- I** Disclosure of the impact of adopting IFRS 15
- J** Liabilities arising from sales financing arrangements (see page 130)
- K** Measurement of revenue and profit on long-term contracts outside the Civil Aerospace business (see pages 124 and 125)
- L** Determination of development costs to be capitalised (see page 124)
- M** The basis of accounting for contractual aftermarket rights (see page 122)
- N** Determination of the amortisation period of development costs and contractual aftermarket rights (see pages 128 and 129)
- O** The basis of accounting for Risk and Revenue Sharing Arrangements (see pages 123 and 124)
- P** Estimating provisions for warranties and guarantees (see page 125)
- Q** Valuation of derivatives and hedge accounting (see pages 127 and 128)
- R** Measurements of post-retirement benefits (see page 125)
- S** Accounting for uncertain tax positions and deferred tax assets (see page 125)
- T** Valuation of goodwill (see page 124)

Η Δομή του Ρυθμιστικού Πλαισίου των Λογαριασμών

- Οι ενέργειες των εταιριών σε μια συγκεκριμένη χώρα καθορίζουν τι πρέπει να δημοσιοποιηθεί
- Απαιτήσεις έχουν και τα χρηματιστήρια
- Οι λογαριασμοί καταρτίζονται ανάλογα με αποδεκτούς κανόνες και οδηγίες.
 - Οι Αμερικανοί λογιστές συμμορφώνονται με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα (Generally Accepted Accounting Principles" - GAAP)
 - Οι περισσότερες χώρες χρησιμοποιούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Standards -IFRS)