



**ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΕΠΙΜΟΡΦΩΣΗΣ  
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΙΣΗΓΗΣΗΣ**

**«ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ»**

**Παρουσίαση  
Οικονομικών Καταστάσεων**

Βασίλειος Π. Ευθυμιάδης  
Εφοριακός ΠΕ  
ΜΒΑ - ΑΙΑ

Θεσσαλονίκη, 22/01/2016

## **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Δ.Λ.Π. 7)**

Η Κατάσταση Ταμειακών Ροών παρέχει πληροφορίες για μια σειρά θεμελιωδών θεμάτων και προβλημάτων (ρευστότητα, χρηματοοικονομική ευκαμψία, ποιότητα των κερδών και τη δυνατότητα πρόβλεψης μελλοντικών κερδών και ταμειακών ροών). Αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΛΠ. Δεν παρέχεται καμία απαλλαγή ή εξαιρέση για την κατάρτιση και δημοσιοποίησή της για λόγους όπως το μέγεθος ή η δραστηριότητα της επιχείρησης. Η προετοιμασία καταστάσεων ταμειακών ροών λαμβάνει χώρα την ημερομηνία κατάρτισης του ισολογισμού και την αντίστοιχη χρονική στιγμή για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

### **Ορισμοί**

Προκειμένου να είναι δυνατή η ορθή κατάρτιση αλλά και κατανόηση των πληροφοριών που παρέχει η Κατάσταση Ταμειακών Ροών θα πρέπει να δοθούν οι ακόλουθοι ορισμοί:

#### **➤ Ρευστότητα**

Η ρευστότητα αναφέρεται στη δυνατότητα της επιχείρησης να ικανοποιεί τις βραχυχρόνιες, κυρίως, υποχρεώσεις της, όταν αυτές λήξουν και υποδηλώνει την ικανότητα μετατροπής ενεργητικών στοιχείων σε διαθέσιμα για το σκοπό αυτό

#### **➤ Χρηματοοικονομική Ευκαμψία**

Η χρηματοοικονομική ευκαμψία αναφέρεται στη δυνατότητα μιας επιχείρησης να χρησιμοποιεί διαθέσιμα προκειμένου να ικανοποιεί ανάγκες οι οποίες δεν ήταν προγραμματισμένες αλλά και αντίθετα να κάνει χρήση των διαθέσιμων της για να εκμεταλλευτεί επενδυτικές ευκαιρίες.

#### **➤ Ποιότητα των κερδών**

Η ποιότητα των κερδών διασφαλίζεται με το συντηρητικό υπολογισμό και τη συντηρητική απεικόνιση των αποτελεσματικών λογαριασμών. Αυτό μπορεί να διαπιστωθεί με τη σύγκριση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες με τα κέρδη που προκύπτουν από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

#### **➤ Ταμειακά Διαθέσιμα**

Τα ταμιακά διαθέσιμα είναι τα ποσά που αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο της επιχείρησης και από καταθέσεις αυτής, που μπορεί να αναληφθούν άμεσα.

#### **➤ Ταμειακά Ισοδύναμα**

Τα ταμειακά ισοδύναμα είναι οι βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε συγκεκριμένα ποσά ταμιακών διαθεσίμων και οι οποίες υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

#### **➤ Λειτουργικές δραστηριότητες**

Οι λειτουργικές δραστηριότητες είναι οι κύριες παραγωγικές δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα στην επιχείρηση.

➤ **Επενδυτικές Δραστηριότητες**

Οι επενδυτικές δραστηριότητες αναφέρονται στην απόκτηση/διάθεση των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και άλλων επενδύσεων της επιχείρησης

➤ **Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες**

Οι χρηματοοικονομικές δραστηριότητες αναφέρονται στις αλλαγές στο μέγεθος/τη σύνθεση του κεφαλαίου και των δανείων της επιχείρησης

**Ταμειακές Ροές**

Οι Ταμειακές Ροές διακρίνονται στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, από επενδυτικές δραστηριότητες και από χρηματοοικονομικές ή χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Οι ταμειακές ροές από **λειτουργικές δραστηριότητες** προέρχονται από δραστηριότητες οι οποίες συντελούν στη δημιουργία εσόδων και είναι καθοριστικές των κατεξοχήν λειτουργικών αποτελεσμάτων της επιχείρησης. Ενδεικτικά παραδείγματα ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες είναι τα ακόλουθα γεγονότα:

**Εισροές:**

- Εισπράξεις από πελάτες
- Εισπράξεις τόκων
- Εισπράξεις μερισμάτων
- Διάφορες εισπράξεις που σχετίζονται με το λειτουργικό αποτέλεσμα
- Εισπράξεις από την πώληση αγαθών και την παροχή υπηρεσιών.
- Εισπράξεις από δικαιώματα, αμοιβές, προμήθειες και άλλα έσοδα.
- Εισπράξεις και Πληρωμές μιας ασφαλιστικής επιχείρησης για ασφάλιστρα και αποζημιώσεις, συντάξεις και άλλες ασφαλιστικές παροχές.
- Εισπράξεις και Πληρωμές από συμβάσεις ανταλλαγής ή μεταπώλησης.

**Εκροές:**

- Πληρωμές προμηθευτών
- Πληρωμές εργαζομένων
- Πληρωμές τόκων
- Πληρωμές φόρων
- Διάφορες πληρωμές για δραστηριότητες που σχετίζονται με το λειτουργικό αποτέλεσμα
- Πληρωμές σε προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών.
- Πληρωμές σε εργαζομένους και για λογαριασμό αυτών.
- Πληρωμές ή επιστροφές φόρων εισοδήματος, εκτός αν μπορεί ειδικά να εξατομικευτούν ως χρηματοοικονομικές και επενδυτικές δραστηριότητες.

Αντίστοιχα οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν αγορές και πωλήσεις παγίων και επενδύσεων. Ενδεικτικά παραδείγματα ταμειακών ροών από **επενδυτικές δραστηριότητες** είναι τα ακόλουθα γεγονότα:

### Εισροές

- Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών μακροπροθέσμων περιουσιακών στοιχείων.
- Εισπράξεις από πωλήσεις συμμετοχών στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων ή χρεωστικών τίτλων άλλων επιχειρήσεων, καθώς και δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες (εξαιρούνται οι εισπράξεις για μέσα που θεωρούνται ως ταμιακά ισοδύναμα και για εκείνα που κατέχονται για συναλλακτικούς ή εμπορικούς σκοπούς).
- Εισπράξεις από την εξόφληση προκαταβολών και δανείων, που είχαν δοθεί σε τρίτους (εξαιρούνται οι προκαταβολές και δάνεια ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος), από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις, συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και συμβάσεις ανταλλαγών (swaps), εκτός αν οι συμβάσεις κατέχονται για συναλλακτικούς ή εμπορικούς σκοπούς, ή οι εισπράξεις κατατάσσονται στις χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

### Εκροές

- Πληρωμές για αγορές παγίων
- Πληρωμές για αγορές επενδύσεων
- Χορηγήσεις δανείων
- Προκαταβολές για αγορές παγίων
- Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων ακινητοποιήσεων, άυλων παγίων στοιχείων και λοιπών μακροπροθέσμων περιουσιακών στοιχείων. Αυτές οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν και εκείνες που σχετίζονται με παγιωμένες δαπάνες ανάπτυξης και ιδιοκατασκευαζόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις.
- Πληρωμές για την απόκτηση συμμετοχών στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, χρεωστικών ομολόγων άλλων επιχειρήσεων, καθώς και δικαιωμάτων σε κοινοπραξίες (άλλες εκτός από πληρωμές για χρηματοπιστωτικά μέσα που θεωρούνται ως ταμιακά ισοδύναμα ή για εκείνα που κατέχονται για ανταλλαγή ή μεταπώληση).
- Ταμιακές προκαταβολές και δάνεια που δίδονται σε τρίτους (εξαιρούνται οι προκαταβολές και δάνεια που δίδονται από ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα) τοις μετρητοίς για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και
- προθεσμιακές συμβάσεις, για συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης (options) και συμβάσεις ανταλλαγών (swaps), εκτός αν οι συμβάσεις κατέχονται για συναλλακτικούς ή εμπορικούς σκοπούς, ή οι πληρωμές τοις μετρητοίς κατατάσσονται στις χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες εμφανίζουν κεφάλαια τα οποία προέρχονται από μετόχους και μακροπρόθεσμους δανειστές, επιστροφές και πληρωμές αποδόσεων επί των κεφαλαίων τα οποία έχουν παρασχεθεί στην επιχείρηση. Παραδείγματα ταμειακών ροών από **χρηματοοικονομικές δραστηριότητες** αποτελούν ενδεικτικά τα ακόλουθα γεγονότα:

### Εισροές

- Εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες
- Εισπράξεις μετρητών από την έκδοση μετοχών ή άλλων συμμετοχικών τίτλων.

- Εισπράξεις μετρητών από την έκδοση χρεωστικών ομολόγων, δανείων, γραμματίων, ομολογιών, ενυπόθηκων δανείων και άλλων βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων δανείων.

### **Εκροές**

- Εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες
- Πληρωμές τοις μετρητοίς στους μετόχους ή εταίρους για να εξαγοραστούν ή να επιστραφούν οι μετοχές της επιχείρησης.
- Εκταμιεύσεις για αποπληρωμή δανείων.
- Πληρωμές τοις μετρητοίς του μισθωτή για τη μείωση του οφειλόμενου υπολοίπου χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Το αποτέλεσμα της Κατάστασης Ταμειακών Ροών αποτελεί το άθροισμα από λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες και ισούται με τη μεταβολή των διαθεσίμων. Ένας ενδεικτικός τρόπος υπολογισμού ταμειακών ροών είναι ο ακόλουθος:

- ▶ Εισπράξεις από Πελάτες = Πωλήσεις Χρήσης – Διαφορά Πελατών
- ▶ Πληρωμές σε προμηθευτές = Κόστος Πωληθέντων + Διαφορά Αποθεμάτων - Διαφορά Βραχυχρόνιων Υποχρεώσεων

Η κατάσταση ταμειακών ροών συντάσσεται με δύο μεθόδους: με την έμμεση και την άμεση μέθοδο. Σύμφωνα με την άμεση μέθοδο και για κάθε μία από τις τρεις κατηγορίες ταμειακών ροών εντοπίζεται η ταμειακή εισροή και εκροή από κάθε λογιστικό γεγονός. Η πιο συνηθισμένη όμως μορφή κατάρτισης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών είναι η έμμεση μέθοδος. Η έμμεση μέθοδος στηρίζεται στο αποτέλεσμα της κατάστασης αποτελεσμάτων στο οποίο πραγματοποιούνται όλες οι προσαρμογές για τα μη ταμειακά γεγονότα αλλά και για την ανακατανομή των κονδυλίων στις τρεις κατηγορίες λειτουργικών, επενδυτικών και χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων.

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι εταιρίες οι οποίες είχαν μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, υποχρεούνται στην κατάρτιση ταμειακών ροών ήδη από το 2000. Η κατάσταση αυτή παρουσιάζει τις ταμειακές ροές ταξινομημένες κατά λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι ταμειακές ροές εμφανίζονται με βάση την έμμεση μέθοδο (καθαρές ροές από πληρωμές και εισπράξεις) ενώ δεν προβλεπόταν η χρησιμοποίηση της άμεσης μεθόδου (αναμόρφωση κερδών χρήσης).