



ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ
ΙΔΡΥΜΑ ΗΠΕΙΡΟΥ

TECHNOLOGICAL EDUCATIONAL INSTITUTE OF EPIRUS
ARTA , ZIP CODE : 47100 , TEL NUMBER : +30 26810 50000

**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ**

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΘΕΜΑ: "ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΤΗΝ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ
ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ
ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ"**

**ΚΟΥΛΟΠΟΥΛΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ-ΘΗΡΕΣΙΑ
ΝΤΟΥΝΗ ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ**



**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ:
ΔΙΑΚΟΜΙΧΑΛΗΣ ΜΙΧΑΛΗΣ**



ΠΡΕΒΕΖΑ 2007

Εγκρίθηκε από την τριμελή εξεταστική επιτροπή

Πρέβεζα, Μάιος 2007

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

- 1. Ονοματεπώνυμο, Υπογραφή**

- 2. Ονοματεπώνυμο, Υπογραφή**

- 3. Ονοματεπώνυμο, Υπογραφή**

Ο Προϊστάμενος του τμήματος

Σήμερα, ίσως πολύ περισσότερο από ότι στο παρελθόν, η παγκοσμιοποίηση και το πλήρες άνοιγμα των εθνικών αγορών καθιστούν επιτακτική την ανάγκη για την ομοιογενοποίηση των ισολογισμών και των καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσης των επιχειρήσεων για τον Ιδιωτικό και Δημόσιο τομέα τόσο σε εθνικό όσο και σε Διεθνές επίπεδο. Η έκδοση των Δ.Λ.Π. είναι αποτέλεσμα της προσπάθειας για εναρμόνιση των κανόνων, λογιστικών αρχών και διαδικασιών ως προς τη σύνταξη και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Είναι κοινά αποδεκτό ότι τα Δ.Λ.Π. θα αποτελέσουν αναπόσπαστο κομμάτι της καθημερινής λειτουργίας κάθε ελληνικής επιχείρησης.

Την ίδια στιγμή η κρίση της εμπιστοσύνης των επενδυτών προς τις χρηματιστηριακές αγορές, η οποία οφείλεται σε μεγάλο βαθμό από τα επιχειρηματικά σκάνδαλα που παρουσιάστηκαν τόσο στις Η.Π.Α. όσο και στην Ευρώπη, επιβάλλει την εφαρμογή Ε.Λ.Π. Η Ελλάδα επηρεάζεται από τις παραπάνω εξελίξεις και δεδομένου ότι δεν δύναται να τις επηρεάσει, οφείλει να τις παρακολουθήσει. Το ισχύον Ε.Γ.Λ.Σ. χαρακτηρίζεται ως απαρχαιωμένο και μη ικανοποιητικό αφού δεν καλύπτει τις ανάγκες πληροφόρησης των επενδυτών. Η εφαρμογή και τήρηση των Δ.Λ.Π. εξασφαλίζει την απαιτούμενη διαφάνεια που χρειάζονται οι επενδυτές, οι πελάτες και οι προμηθευτές σε όλο τον κόσμο.

Αρχικά θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τους Καθηγητές του Τμήματος Λογιστικής του ΤΕΙ Ηπείρου (Πρέβεζα) που προσπάθησαν να μας μεταδώσουν τόσο τη γνώση τους όσο και το πνεύμα για τη συνεχή επιστημονική βελτίωση και εξέλιξη. Εξ' αυτών θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε ιδιαιτέρως τον επιβλέποντα καθηγητή μας, κ. Διακομιχάλη, για την πολύτιμη καθοδήγησή του και τις χρήσιμες υποδείξεις του για την ολοκλήρωση της παρούσας πτυχιακής εργασίας. Επίσης θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τον κ. Τούντα, προϊστάμενο Οικονομικών Υπηρεσιών στην Επιτροπή της Κεφαλαιαγοράς για την πολύτιμη βοήθεια που μας πρόσφερε.

Τέλος θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τις οικογένειές μας για την αμέριστη ηθική και υλική συμπαράσταση.

Πρέβεζα, Μάϊος 2007

Κουλοπούλου Αλεξάνδρα

Ντούνη Αλεξάνδρα



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.

1. Καθιέρωση και ανάλυση του Ε.Γ.Λ.Σ.	2
1.1. Νομοθετική καθιέρωση και εφαρμογή Ε.Γ.Λ.Σ.	2
1.2. Δομή και περιεχόμενο του Ε.Γ.Λ.Σ.	2
1.3. Ομαδοποίηση των λογαριασμών.	3
1.3.1. Ανάπτυξη των λογαριασμών σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.	4
1.3.2. Αρίθμηση των λογαριασμών σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.	4
1.4. Περιγραφή των ομάδων του Ε.Γ.Λ.Σ.	5

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Δ.Λ.Π. ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. Τα Δ.Λ.Π. στην Ε.Ε. και στην Ελλάδα.	11
2.1. Επιλεκτικές διαφορές στα Δ.Λ.Π. μεταξύ των χωρών της Ε.Ε.	12
2.2. Τα Δ.Λ.Π. και η Ελληνική Κεφαλαιαγορά.	14
2.3. Οι διάφορες διαστάσεις της έννοιας των Δ.Λ.Π.	19
2.4. Τα Δ.Λ.Π. και το κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον.	22
2.5. Τα Δ.Λ.Π. και η συμπεριφορά των εταιρειών.	24
2.5.1. Τα Δ.Λ.Π. και η αγοραία αξία των εταιρειών.	24
2.6. Αναφορά των Δ.Λ.Π.	26
2.7. Κύρια όργανα κατάρτισης των Δ.Λ.Π.	28
2.8. Οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π.	30
2.8.1. Ισολογισμός.	31
2.8.2. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.	32
2.8.3. Πίνακας Μεταβολών Καθαρής Θέσης.	33
2.8.4. Κατάσταση Ταμιακών Ροών.	33
2.8.4.1. Δομή της κατάστασης των Ταμιακών Ροών.	34
2.8.5. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.	35
2.8.6. Στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων.	36
2.8.7. Υποδείγματα των οικονομικών καταστάσεων.	36
2.9. Βασικές διαφορές με το Ε.Γ.Λ.Σ.	44
2.10. Έννοια της Καθαρής Θέσης.	46
2.11. Αποτίμηση.	47

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΟΥ ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Λ.Π.

3. Οι κυριότεροι λογαριασμοί που διαμορφώνουν τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης.	50
---	-----------

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ

4. Εμπειρική μελέτη.	60
-----------------------------	-----------

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

5. Ανάλυση ανά κλάδο.	64
5.1. Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο "Μ.Μ.Ε.".	64
5.1.1. ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.	64
5.1.2. ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.	65
5.1.3. Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.- ΈΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ Μ.Μ.Ε.	66
5.1.4. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΚΟΝΑΣ ΚΑΙ ΉΧΟΥ.	68
5.1.5. ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ Κ ΣΙΑ Α.Ε.	68
5.1.6. ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗΣ Α.Β.Ε.	69
5.1.7. ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	70
5.1.8. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	71
5.1.9. ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.- ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ "MEGA CHANNEL".	72
5.1.10. Χ.Κ. ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	73
5.1.11. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου Μ.Μ.Ε.	76
5.2. Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο "τεχνολογία".	77
5.2.1. ALTEC Α.Β.Ε.Ε.	77
5.2.2. FORTHNET.	78
5.2.3. Όμιλος INFORMER Α.Ε.	78
5.2.4. PROFILE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ.	79
5.2.5. ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	80
5.2.6. SPACE HELLAS Α.Ε.	81
5.2.7. UNISYSTEMS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.	82
5.2.8. INTERTECH S.A. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ.	83
5.2.9. ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.	84
5.2.10. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ, ΔΙΚΤΥΑ, ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ Α.Ε.	85
5.2.11. LOGISMOS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.	86
5.2.12. QUALITY ΚΑΙ REABILITY Α.Ε.	87
5.2.13. INFORMATICS ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.	88
5.2.14. COMPUCON ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.	89
5.2.15. INFO-QUEST Α.Ε.Β.Ε.	89

5.2.16. CRI Α.Ε. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ.	91
5.2.17. ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒ.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	91
5.2.18. NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	92
5.2.19. INTRAKOM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.	93
5.2.20. MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	94
5.2.21. UNIBRAIN Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.	95
5.2.22. ΙΛΥΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.	96
5.2.23. ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	97
5.2.24. ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH Α.Ε.	97
5.2.25. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου τεχνολογία.	103
5.3 Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο των "χρηματοοικονομικών υπηρεσιών"	104
5.3.1. LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	104
5.3.2. REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.	105
5.3.3. ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.	106
5.3.4. ΓΕΚ Α.Ε.	107
5.3.5. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.	108
5.3.6. ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ- ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ- ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ.	109
5.3.7. ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING.	110
5.3.8. ALPHA LEASING Α.Ε.	110
5.3.9. ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	111
5.3.10. EUROLINE Α.Ε. - ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.	112
5.3.11. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.	115
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.	117
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.	123
ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ.	125

ΠΙΝΑΚΕΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: Επιλεκτικές διαφορές των Δ.Α.Π. μεταξύ των χωρών της Ε.Ε.	13
ΠΙΝΑΚΑΣ 2: Υπόδειγμα Ισολογισμού.	36
ΠΙΝΑΚΑΣ 3: Υπόδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων (έξοδα κατ' είδος).	38
ΠΙΝΑΚΑΣ 4: Υπόδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων (έξοδα κατά λειτουργία)	39
ΠΙΝΑΚΑΣ 5: Υπόδειγμα μεταβολών Καθαρής Θέσης (πλήρης μορφή)	40
ΠΙΝΑΚΑΣ 6: Υπόδειγμα μεταβολών Καθαρής Θέσης (κατάσταση αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών)	42
ΠΙΝΑΚΑΣ 7: Υπόδειγμα κατάστασης μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	43
ΠΙΝΑΚΑΣ 8: Συντασσόμενες οικονομικές καταστάσεις κατά τα δύο πρότυπα	44
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1: Πίνακας μεταβολών Καθαρής Θέσης του κλάδου "Μ.Μ.Ε."	74
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2: Πίνακας μεταβολών Καθαρής Θέσης του κλάδου "Τεχνολογία"	100
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3: Πίνακας μεταβολών Καθαρής Θέσης του κλάδου "Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες"	113

ΓΡΑΦΗΜΑΤΑ

ΓΡΑΦΗΜΑ 1: Μεταβολή Καθαρής Θέσης στον κλάδο "Μ.Μ.Ε."	75
ΓΡΑΦΗΜΑ 2: Μεταβολή Καθαρής Θέσης στον κλάδο "Τεχνολογία"	102
ΓΡΑΦΗΜΑ 3: Μεταβολή Καθαρής Θέσης στον κλάδο "Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες"	114

ΣΧΕΔΙΑ

ΣΧΕΔΙΟ 1: Οργανόγραμμα των κύριων οργάνων κατάρτισης των Δ.Α.Π	29
--	----

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η επάρκεια των χρηματοοικονομικών πληροφοριών αποτελεί αναγκαία προϋπόθεση για τους αναλυτές εισηγμένων εταιρειών, προκειμένου να προχωρήσουν σε συγκριτικές οικονομικές εκτιμήσεις, αλλά και για τους επενδυτές οι οποίοι παρέχουν τα κεφάλαιά τους για την ανάπτυξη των εταιρειών. Η εμπιστοσύνη των επενδυτών διασφαλίζεται από την έγκαιρη και έγκυρη πληροφόρησή τους για την πορεία της οικονομικής μονάδας με σκοπό τη διασφάλιση και αύξηση των κεφαλαίων τους. Η ποσότητα και η ποιότητα της πληροφόρησης των εισηγμένων εταιρειών αποκτά ιδιαίτερη σημασία στο πλαίσιο της παγκοσμιοποιημένης οικονομίας όπου δρουν επενδυτές διαφορετικού χαρακτήρα, συμπεριφοράς, και επενδυτικού προσανατολισμού.

Η ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς διεθνώς έχει διαμορφώσει τις συνθήκες για την εναλλακτική τοποθέτηση επενδυτικών κεφαλαίων σε μετοχικούς και άλλους τίτλους άλλων χωρών. Η ανάπτυξη, αυτή, της διασυνοριακής επενδυτικής δραστηριότητας και η αποτελεσματικότερη ολοκλήρωση των κεφαλαιαγορών στην Ε.Ε., αλλά και παγκοσμίως, περιορίζεται από την ύπαρξη σημαντικών θεσμικών εμποδίων όπως οι διαφορές στα συστήματα λογιστικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών. Η ποσότητα και το περιεχόμενο των γνωστοποιούμενων πληροφοριών, αποτελούν σημαντικό παράγοντα αποθάρρυνσης της προσέλκυσης επενδυτικών κεφαλαίων αλλά και παραπληροφόρησης.

Οι διαφορές στα Δ.Λ.Π. μεταξύ των αγορών μπορούν να αποτελέσουν αιτία αποθάρρυνσης των ιδιωτών επενδυτών με αποτέλεσμα την καθίζηση της διασυνοριακής συναλλακτικής δραστηριότητας και της αναπτυξιακής δυναμικής των εταιρειών, επιφέροντας συρρίκνωση των επενδύσεων. Καθίσταται, συνεπώς, αναγκαία η ύπαρξη Ε.Λ.Π., τόσο σε εθνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο που θα προσδώσει μεγαλύτερη συνοχή στις λογιστικές καταστάσεις, καθώς η σύνταξή τους θα στηρίζεται σ' ένα ενιαίο πλαίσιο προτύπων και διαδικασιών, μεταξύ των οποίων θα υπάρχει μια λογική συνέχεια και συνέπεια και θα αποφεύγονται οι αντιφάσεις και αντιθέσεις.

Η παρούσα εργασία διερευνά τις διαφορές που προκύπτουν από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. Οι κλάδοι που επιλέχθηκαν για την πραγματοποίηση της έρευνας ήταν α) Μ.Μ.Ε β) Τεχνολογία και γ) Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών.

Το πρώτο μέρος της εργασίας περιλαμβάνει την καθιέρωση του Ε.Λ.Σ. και των Δ.Λ.Π. στην Ε.Ε. και στην Ελλάδα. Αναφέρονται επίσης οι ομάδες του Ε.Γ.Λ.Σ καθώς και τα Δ.Λ.Π. Γίνεται επιπλέον ανάλυση των συντασσόμενων οικονομικών καταστάσεων και πληροφοριών που παρέχονται μέσα από αυτές σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.

Στο δεύτερο μέρος της εργασίας παρουσιάζεται αρχικά, η επίδραση της μετάβασης από τα Ε.Λ.Π στα Δ.Λ.Π. Σκοπός ήταν η μελέτη της επίδρασης της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. σε ένα δείγμα επιχειρήσεων από τους κλάδους «Μ.Μ.Ε.», «Τεχνολογία» και «Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών».

Τέλος στο τρίτο μέρος της εργασίας συνοψίζονται τα βασικά συμπεράσματα που ενισχύουν την άποψη ότι τα Δ.Λ.Π. συμβάλλουν στην πληρέστερη και πιο αξιόπιστη ενημέρωση των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.



1. Καθιέρωση και ανάλυση του Ε.Γ.Λ.Σ.
 - 1.1. Νομοθετική καθιέρωση και εφαρμογή του Ε.Γ.Λ.Σ.
 - 1.2. Δομή και περιεχόμενο του Ε.Γ.Λ.Σ.
 - 1.3. Ομαδοποίηση των λογαριασμών.
 - 1.3.1. Ανάπτυξη των λογαριασμών σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.
 - 1.3.2. Αρίθμηση των λογαριασμών σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.
 - 1.4. Περιγραφή των ομάδων του Ε.Γ.Λ.Σ.

1. ΚΑΘΙΕΡΩΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.

1.1. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΗ ΚΑΘΙΕΡΩΣΗ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.

Οι προσπάθειες κατάρτισης ενός Ε.Λ.Σ. προκειμένου να γίνει εφικτή η τυποποίηση των οικονομικών στοιχείων των οικονομικών μονάδων στην Ελλάδα, καλύπτουν σχεδόν μια 30ετία. Από το 1954 μέχρι και το 1972 συστήνονταν επιτροπές με σκοπό τη δημιουργία ενός Λογιστικού Σχεδίου δίχως όμως κάποιο αξιόλογο αποτέλεσμα. Μέσα στο κλίμα της εντάξεως της χώρας στην Ε.Ο.Κ., τον Ιανουάριο του 1976 υπό την προεδρία του πύρου Βασιλείου συστήθηκε επιτροπή η οποία παρέμεινε γνωστή ως «Ομάδα Εργασίας δια την κατάρτιση του Ε.Γ.Λ.Σ.».

Το Ε.Γ.Λ.Σ. σαν θεσμός καθιερώθηκε με το ν. 1041/2.4.1980 (άρθρα 47, 48 και 49). Μέσω των διατάξεων αυτών καθορίστηκε η έννοια και ο σκοπός του νέου θεσμού και οριοθετήθηκαν τα πλαίσια μέσα στα οποία έπρεπε να καθοριστούν τα περιεχόμενα του Ε.Γ.Λ.Σ. και των Κ.Λ.Σ. Με το π.δ. 1123/1980 «περί ορισμού του περιεχομένου και του χρόνου έναρξης της προαιρετικής εφαρμογής του Ε.Γ.Λ.Σ.», καθιερώνεται η 1^η Ιανουαρίου του 1982 ως ημερομηνία έναρξης της προαιρετικής εφαρμογής του, καθώς και το περιεχόμενο το οποίο περιλαμβάνει έξι μέρη. Με το άρθρο 7 του ν. 1882/1990 έγινε υποχρεωτική η εφαρμογή του Ε.Γ.Λ.Σ. από όλες τις εταιρείες που ελέγχονται υποχρεωτικά από Ορκωτό Ελεγκτή.

1.2. ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.

Το Ε.Γ.Λ.Σ. δημιουργήθηκε για να καλύψει τις ανάγκες των οικονομικών μονάδων και συνεπώς πρέπει να εναρμονίζεται στις εξελίξεις της επιστήμης και της τεχνικής σε ένα χώρο κατ' εξοχή κυριαρχούμενο από ραγδαίες μεταβολές. Σύμφωνα με τη δομή του Ε.Γ.Λ.Σ. ολόκληρη η ύλη του χωρίζεται στη γενική εισαγωγή και στα ακόλουθα έξι μέρη:

- ✓ Μέρος πρώτο: περιλαμβάνει τις βασικές αρχές του Ε.Γ.Λ.Σ. και τη Διάρθρωση του Σχεδίου Λογαριασμών.
- ✓ Μέρος δεύτερο: αναλύει τη Γ.Λ., δηλαδή όλες τις συναλλαγές της οικονομικής μονάδας.

- ✓ Μέρος τρίτο: αναλύονται οι Λογαριασμοί Τάξεως, που είναι λογαριασμοί ειδικής κατηγορίας, στους οποίους απεικονίζονται και παρακολουθούνται χρήσιμες πληροφορίες καθώς και γεγονότα που δημιουργούν νομικές δεσμεύσεις, χωρίς όμως να δημιουργούν ποσοτική μεταβολή στα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής μονάδας.
- ✓ Μέρος τέταρτο: περιγράφονται και αναλύονται οι κανόνες και οι αρχές κατάρτισης και εμφάνισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δηλαδή, του ισολογισμού, των αποτελεσμάτων χρήσης, του πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων, του προσαρτήματος και του λογαριασμού γενικής εκμετάλλευσης. Στο κεφάλαιο αριθμοδείκτες γίνεται αναφορά στη χρησιμότητά τους και στο εννοιολογικό τους πλαίσιο.
- ✓ Μέρος πέμπτο: περιγράφεται η Αναλυτική Λογιστική Εκμετάλλευσης –Λογιστική Κόστους, και αφορά τη διαδικασία προσδιορισμού του κόστους παραγωγής των προϊόντων, παροχής υπηρεσιών ή ανάληψης ορισμένων δραστηριοτήτων.
- ✓ Μέρος έκτο: περιλαμβάνει το Παράρτημα της Αναλυτικής Λογιστικής Εκμεταλλεύσεως που περιέχει τρία κεφάλαια: το κεφάλαιο «Πρόγραμμα Δράσεως», το κεφάλαιο «Πρότυπη Κοστολόγηση» και το κεφάλαιο «Προϋπολογιστικός Έλεγχος».

1.3. ΟΜΑΛΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

Οι λογαριασμοί του Ε.Γ.Λ.Σ. ταξινομούνται σε 10 ομάδες οι οποίες αριθμούνται κατά την φυσική σειρά των αριθμών 1-9 και 0.

Το σχέδιο για την ομαδοποίηση των λογαριασμών , χρησιμοποιεί το κριτήριο του Ισολογισμού. Έτσι,

- ❖ Οι ομάδες 1-8 αφιερώνονται για την Γ.Λ.
- ❖ Η ομάδα 9 αφιερώνεται για την Αναλυτική Λογιστική Εκμετάλλευσης , και, η ομάδα 0 αφιερώνεται για τους Λογαριασμούς Τάξεως.

1.3.1. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ε.Γ.Λ.Σ.

Στις Ομάδες 1-5 περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί του Ισολογισμού και ειδικότερα εκείνοι που στο τέλος της χρήσης παρουσιάζουν υπόλοιπα χρεωστικά ή πιστωτικά τα οποία και συνθέτουν τον Ισολογισμό, και ειδικότερα :

- ⊕ Οι **Ομάδες 1-3** περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- ⊕ Οι **Ομάδες 4-5** περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς του Παθητικού.

Ενώ, στις Ομάδες 6-8 περιλαμβάνονται οι αποτελεσματικοί δηλ. εκείνοι που στο τέλος της χρήσεως μηδενίζονται, με την μεταφορά λογαριασμοί δηλ. εκείνοι που στο τέλος της χρήσεως μηδενίζονται, με την μεταφορά των υπολοίπων τους αρχικά στους Λογαριασμούς Γενικής Εκμετάλλευσης και Αποτελεσμάτων Χρήσεως και στην συνέχεια σε λογαριασμούς του Ισολογισμού και ειδικότερα.

- ⊕ Στην **Ομάδα 6** περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί των Οργανικών Εξόδων κατά είδος.
- ⊕ Στην **Ομάδα 7** περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί των Οργανικών Εσόδων κατά είδος.
- ⊕ Στην **Ομάδα 8** περιλαμβάνονται τα έκτακτα και ανόργανα έξοδα, έσοδα και αποτελέσματα και οι λογαριασμοί συνθέσεως που είναι Αποτελέσματος της Χρήσης.

Στην **Ομάδα 9**, περιλαμβάνονται λογαριασμοί της αναλυτικής λογιστικής στο κλειστό λογιστικό σύστημα.

Στην **Ομάδα 10**, που χαρακτηρίζεται με τον κωδικό αριθμό 0, αναπτύσσονται οι λογαριασμοί τάξεως, κατά διπλογραφική αντιστοιχία, ως υπολογαριασμοί οκτώ πρωτοβάθμιων λογαριασμών οι οποίοι διαμορφώνουν τέσσερα ζεύγη.

1.3.2. ΑΡΙΘΜΗΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ε.Γ.Λ.Σ.

Πρωτοβάθμιοι : Μέχρι **100**. Συμβολίζονται με 2 ψηφία από τα οποία το πρώτο από αριστερά συμβολίζει την ομάδα ενώ το δεύτερο τον αριθμό λογαριασμού μέσα στην ομάδα. **π.χ. 63.** « **Φόροι – Τέλη** »

Δευτεροβάθμιοι : Κάθε πρωτοβάθμιος μπορεί να έχει μέχρι 100 δευτεροβάθμιους. Τα δύο πρώτα ψηφία από αριστερά συμβολίζουν τον πρωτοβάθμιο, ενώ τα επόμενα 3^ο και 4^ο τον δευτεροβάθμιο.

π.χ. 63.00 – 63.99 (100 Δευτεροβάθμιοι)

Τριτοβάθμιοι : Αναπτύσσονται ελεύθερα κατά την κρίση της.

Τεταρτοβάθμιοι : οικονομικής μονάδας σε 100, 1000, 10.000, κλπ υπολογισμούς.

Συμβολίζονται με τα ψηφία μετά το 4^ο από αριστερά.

πχ 63.00.00 – 63.00.99 = 100 τριτοβάθμιοι

63.00.000 – 63.00.999 = 1.000 τριτοβάθμιοι

63.00.0000 – 63.00.9999 = 10.000 τριτοβάθμιοι

1.4. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΟΜΑΔΩΝ ΤΟΥ Ε.Γ.Λ.Σ.

1^Η ΟΜΑΔΑ

ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

10. Εδαφικές Εκτάσεις
11. Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων – Τεχνικά Έργα
12. Μηχανήματα – Τεχνικές Εγκαταστάσεις – Λοιπός μηχανολογικός Εξοπλισμός
13. Μεταφορικά Μέσα
14. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός
15. Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσεως παγίων στοιχείων
16. Ασώματες ακίνητοποιήσεις και έξοδα πολυετούς αποσβέσεως
17.
18. Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
19. Πάγιο Ενεργητικό Υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

2^Η ΟΜΑΔΑ

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

20. Εμπορεύματα
21. Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή
22. Υποπροϊόντα και υπολείμματα
23. Παραγωγή σε εξέλιξη (Προϊόντα , υποπροϊόντα και υπολείμματα στο στάδιο της κατεργασίας)
24. Πρώτες και Βοηθητικές ύλες - υλικά συσκευασίας
25. Αναλώσιμα Υλικά

26. Ανταλλακτικά πάγιων στοιχείων
27.
28. Είδη συσκευασίας
29. Αποθέματα υποκαταστημάτων ή άλλων Κέντρων

3^η ΟΜΑΔΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

30. Πελάτες
31. Γραμμάτια Εισπρακτέα
32. Παραγγελίες στο Εξωτερικό
33. Χρεώστες Διάφοροι
34. Χρεόγραφα
35. Λογαριασμοί Διαχείρισης Προκαταβολών και Πιστώσεων
36. Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού
37.
38. Χρηματικά Διαθέσιμα
39. Απαιτήσεις και διαθέσιμα υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

4^η ΟΜΑΔΑ

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ – ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ – ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

40. Κεφάλαιο
41. Αποθεματικά – Διαφορές Αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις Επενδύσεων
42. Αποτελέσματα εις νέο
43. Ποσά προορισμένα για αύξηση Κεφαλαίου
44. Προβλέψεις
45. Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις
46.
47.
48. Λογαριασμοί συνδέσμου με τα Υποκαταστήματα
49. Προβλέψεις – Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

5^η ΟΜΑΔΑ
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

50. Προμηθευτές
51. Γραμμάτια πληρωτέα
52. Τράπεζες – Λογαριασμοί βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων
53. Πιστωτές Διάφοροι
54. Υποχρεώσεις από Φόρους – Τέλη
55. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί
56. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού
57.
58. Λογαριασμοί περιοδικής κατανομής
59. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

6^η ΟΜΑΔΑ
ΟΡΓΑΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΤΑ ΕΙΔΟΣ

60. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού
61. Αμοιβές και έξοδα τρίτων
62. Παροχές τρίτων
63. Φόροι – Τέλη
64. Διάφορα Έξοδα
65. Τόκοι και συναφή έξοδα
66. Αποσβέσεις παγίων στοιχείων ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος
67.
68. Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως
69. Οργανικά έξοδα κατ' είδος υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

7^η ΟΜΑΔΑ
ΟΡΓΑΝΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΤ' ΕΙΔΟΣ

70. Πωλήσεις Εμπορευμάτων
71. Πωλήσεις προϊόντων έτοιμων και ημιτελών
72. Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού

73. Πωλήσεις υπηρεσιών (έσοδα από παροχή υπηρεσιών)
74. Επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων
75. Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών
76. Έσοδα κεφαλαίων
77.
78. Ιδιοπαραγωγή παγίων και χρησιμοποιημένες προβλέψεις εκμετάλλευσης
79. Οργανικά έσοδα κατ' είδος υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

8^η ΟΜΑΔΑ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

80. Γενική Εκμετάλλευση
81. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα
82. Έξοδα και έσοδα προηγούμενων χρήσεων
83. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους
84. Έσοδα για προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων
85. Αποσβέσεις παγίων μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος
86. Αποτελέσματα χρήσεως
87.
88. Αποτελέσματα προς διάθεση
89. Ισολογισμός

9^η ΟΜΑΔΑ

ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΑΥΤΟΝΟΜΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΑΝΑΛΥΤΙΚΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

90. Διάμεσοι – Αντικρυζόμενοι λογαριασμοί
91. Ανακατάταξη εξόδων – αγορών και εσόδων
92. Κέντρα κόστους
93. Κόστος παραγωγής (Παραγωγή σε εξέλιξη)
94. Αποθέματα
95. Αποκλίσεις από το πρότυπο κόστος
96. Έσοδα – Μικτά αναλυτικά αποτελέσματα
97. Διαφορές ενσωματώσεως και καταλογισμού

- 98. Αναλυτικά αποτελέσματα
- 99. Εσωτερικές Διασυνδέσεις

10^η ΟΜΑΔΑ
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

- 01. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία
- 02. Χρεωστικοί Λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών
- 03. Απαιτήσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις
- 04. Διάφοροι λογαριασμοί πληροφοριών χρεωστικοί
- 05. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων
- 06. Πιστωτικοί λογαριασμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών
- 07. Υποχρεώσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις
- 08. Διάφοροι λογαριασμοί πληροφοριών πιστωτικοί
- 09. Λογαριασμοί τάξεως υποκαταστημάτων ή άλλων κέντρων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Δ.Λ.Π. ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ



2. Τα Δ.Λ.Π. στην Ε.Ε. και στην Ελλάδα.
- 2.1. Επιλεκτικές διαφορές στα Δ.Λ.Π. μεταξύ των χωρών της Ε.Ε.
- 2.2. Τα Δ.Λ.Π. και η Ελληνική Κεφαλαιαγορά.
- 2.3. Οι διάφορες διαστάσεις της έννοιας των Δ.Λ.Π.
- 2.4. Τα Δ.Λ.Π. και το κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον.
- 2.5. Τα Δ.Λ.Π. και η συμπεριφορά των εταιρειών.
 - 2.5.1. Τα Δ.Λ.Π. και η αγοραία αξία των εταιρειών.
- 2.6. Αναφορά των Δ.Λ.Π.
- 2.7. Κύρια όργανα κατάρτισης των Δ.Λ.Π.
- 2.8. Οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π.
 - 2.8.1. Ισολογισμός.
 - 2.8.2. Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.
 - 2.8.3. Πίνακας Μεταβολών Καθαρής Θέσης.
 - 2.8.4. Κατάσταση Ταμιακών Ροών.
 - 2.8.4.1. Δομή της κατάστασης των Ταμιακών Ροών.
 - 2.8.5. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.
 - 2.8.6. Στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων.
 - 2.8.7. Υποδείγματα των οικονομικών καταστάσεων.
- 2.9. Βασικές διαφορές με το Ε.Γ.Λ.Σ.
- 2.10. Έννοια της Καθαρής Θέσης.
- 2.11. Αποτίμηση.

2. ΤΑ Δ.Λ.Π. ΣΤΗΝ Ε.Ε. ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Οι διαφορετικές εθνικές παραδόσεις και εμπειρίες οδήγησαν στην ανάπτυξη διαφορετικών θεσμικών μοντέλων λογιστικής. Η ανάπτυξη όμως των πολυεθνικών επιχειρήσεων και η ανάδειξή τους σε δεσπόζουσες μορφές επιχειρηματικής δράσης σε πολλά κράτη έκανε πιο επιτακτική την ανάγκη για διεθνή εναρμόνιση των λογιστικών και ελεγκτικών πρακτικών και προτύπων.

Στην επίσημη εφημερίδα των Ε.Κ. (L243/1/11.9.2002) δημοσιεύτηκε ο κανονισμός 1606/2002 του ευρωπαϊκού κοινοβουλίου και συμβουλίου για τη χρήση των προτύπων με κύριο σκοπό την υιοθέτηση και εφαρμογή τους. Το ευρωπαϊκό συμβούλιο της Λισαβόνας που πραγματοποιήθηκε στις 23 και 24 Μαρτίου του 2000 είχε ως επιδίωξη να ενισχύσει την ομοιομορφία, τη συγκρισιμότητα και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων σε διεθνές επίπεδο. Με απόφαση του συμβουλίου ανακοινώθηκε ότι οι εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες προκειμένου να συμβάλλουν στην καλύτερη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς να εφαρμόζουν τα Δ.Λ.Π. που θα άρχιζαν μετά την 1.1.2005 προς τις μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο εταιρείες τα κράτη μέλη μπορούν είτε να τις υποχρεώσουν είτε να επιτρέψουν να εφαρμόσουν τα πρότυπα ή να συνεχίζουν να εφαρμόζουν τα ισχύοντα εθνικά πρότυπα. Αποφασίστηκε επιπλέον να μην υπάρχει σταδιακή ή επιλεκτική υιοθέτηση και παράλληλο σύστημα με τα ισχύοντα σε κάθε χώρα πρότυπα αλλά καθολική εφαρμογή τους.

Στην Ελλάδα τα Δ.Λ.Π. καθιερώνονται με το ν. 2992/2002 που αφορά σε μέτρα για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς και την ανάπτυξη της επιχειρηματικότητας καθώς και σε άλλες διατάξεις. Βάση του άρθρου 1 καθίσταται υποχρεωτική η εφαρμογή τους κατά την κατάρτιση των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων στις ελληνικές Α.Ε. των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. και προαιρετικά για τις υπόλοιπες Α.Ε. από 1.1.2003. Επίσης είχε αποφασιστεί για λόγους συγκρισιμότητας μαζί με τον ισολογισμό του 2003 κατά τα Δ.Λ.Π. θα δημοσιευτούν και οι ισολογισμοί του 2003 κατά τα ελληνικά πρότυπα.

Ωστόσο τον Απρίλιο του 2003 ψηφίστηκε τροπολογία στη Βουλή και αποφασίστηκε χρονική μετάθεση της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. κατά ένα οικονομικό έτος. Βασικός λόγος αυτής της επανεξέτασης του χρόνου ισχύος αποτελεί η μη υιοθέτηση από την Επιτροπή των προτύπων 30 και 39 που αφορούν την αποτίμηση, καταχώρηση και γνωστοποίηση των χρηματοπιστωτικών μέσων¹. Συνεπώς με την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξει περαιτέρω μετάθεση του χρόνου

¹ Πηγή: Κρυσταλλάκος Πέτρος <<Διατλαντικό Λογιστικό πρόβλημα>>, Ναυτεμπορική, 11 Σεπτεμβρίου 2004.

εφαρμογής, η εφαρμογή των προτύπων στη χώρα μας συμπίπτει με το χρονικό όριο που έχει θέσει η Ε.Ε. δηλαδή το έτος 2005.

Για τις ελληνικές εισηγμένες στο χρηματιστήριο επιχειρήσεις, η ανάγκη παράθεσης συγκριτικών στοιχείων κατά τη δημοσίευση των πρώτων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2005 καθιστά έτος μετάβασης στα Δ.Λ.Π. το 2004².

Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι η Γερμανία και η Γαλλία είχαν ζητήσει να εξαιρεθούν από την υποχρέωση εφαρμογής του μέτρου έως το 2007.

Τα Δ.Λ.Π. είναι το κύριο και πλέον αποδεκτό μέσο έκφρασης της λογιστικής επιστήμης και αποτελούν μια κωδικοποιημένη μορφή λογιστικών αρχών και κανόνων γενικά αποδεκτών που θα πρέπει να εφαρμόζονται για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Παρουσιάζουν επίσης τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να απεικονίζονται συγκεκριμένες οικονομικές συναλλαγές και γεγονότα, έτσι ώστε η συμμόρφωση με αυτούς τους κανόνες να θεωρείται αναγκαία για την εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

2.1. ΕΠΙΛΕΚΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΤΑ Δ.Λ.Π. ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΧΩΡΩΝ ΤΗΣ Ε.Ε.

Οι διαφορετικές ερμηνείες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα Δ.Λ.Π. και οι πρακτικές αποδέσμευσης πληροφοριών δεν χρειάζεται να είναι ενιαίες. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται μερικές από τις διαφορές στα Δ.Λ.Π., όπως αποτυπώθηκαν στα μέσα της δεκαετίας 1990, οι οποίες αποδεικνύονται σε μερικές περιπτώσεις σημαντικές διακυμάνσεις στις πρακτικές αξιολόγησης των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων των επιχειρήσεων και ιδιαίτερα στις πρακτικές γνωστοποίησης πληροφοριών σε διαφορετικές χώρες της Ε.Ε. αποτελούν πραγματικότητα. Ουσιαστικές διαφορές στις λογιστικές μετρήσεις, έτσι όπως καταγράφηκαν από διεθνείς μελέτες, αποτυπώνονται συνήθως στις ενοποιήσεις εγχωρίων με αλλοδαπές δραστηριότητες, στις ενοποιήσεις μεταξύ εγχωρίων δραστηριοτήτων, στη καταχώρηση

² Πηγή: Κρυσταλλάκος Πέτρος <<Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα: αυστηρή εφαρμογή σε Ευρωπαϊκό επίπεδο>>, Ναυτεμπορική, 30 Ιουνίου 2004.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΕΠΙΛΕΚΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΤΩΝ Δ.Λ.Π. ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΧΩΡΩΝ ΤΗΣ Ε.Ε.

Δ.Λ.Π.	Η.Β	ΓΕΡ Μ	ΓΑΛ	ΟΛ Λ.	ΕΛ Β.	ΙΤΑ Λ.	ΕΛ Λ.
Χρήση της μεθόδου LIFO για τον υπολογισμό της αξίας των αποθεμάτων	4	3	5	2	2	2	4
Κοινοπρακτική συμμετοχή ως μέθοδος συγχωνεύσεων και εξαγορών	3	3	5	4	4	5	4
Ιδιοκτησία του μετοχικού κεφαλαίου σε ποσοστά 21% - 50%	3	2	3	1	1	2	2
Αναγνώριση μεταφερθέντων φόρων	2	4	3	1	2	4	2
Κεφαλαιοποίηση χρηματοοικονομικών εκμισθώσεων	1	3	5	1	2	5	5
Κεφαλαιοποίηση των δαπανών έρευνας και τεχνολογίας	3	5	3	3	3	3	5
Ασφαλιστικές εισφορές	1	1	2	1	2	2	4
Επανεκτίμηση στοιχείων του παγίου ενεργητικού	2	5	2	3	5	3	5

Σημ. 1=Απαιτείται, 2=Επιτρέπεται, 3=Επιτρέπεται σε ορισμένες μόνο περιπτώσεις, 4=Επιτρέπεται αλλά σπάνια πραγματοποιείται, 5=Δεν επιτρέπεται

επινοικιάσεων, στο καθορισμό των φορολογικών υποχρεώσεων, την χρήση των αποθεματικών, την επανεκτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και τον υπολογισμό και καταχώρηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα.

Οι διαφορές είναι μερικές φορές εντυπωσιακές. Για παράδειγμα, μια ενδεικτική έρευνα της Ε.Ε. στα μέσα της δεκαετίας του 1990 είχε διαπιστώσει ότι μια επιχείρηση με τα ίδια ακριβώς οικονομικά χαρακτηριστικά και λειτουργίες θα μπορούσε να ανακοινώσει κέρδη 27 εκατ. ECU στην Γερμανία και 194 εκατ. ECU στο Η.Β.

Η σημασία της συγκρισιμότητας των λογιστικών προτύπων για τις εισηγμένες εταιρείες που ζητούν κεφάλαια μέσω των διεθνών κεφαλαιαγορών είναι προφανής. Για παράδειγμα, η Γερμανική εταιρεία Daimler-Benz αντιμετώπισε σημαντικό πρόβλημα με τους επενδυτές της όταν το 1993 αναγκάστηκε ως αποτέλεσμα της διαφοράς των μεθόδων γνωστοποίησης πληροφοριών να ανακοινώσει κέρδη αξίας 186 εκατ. DM στην Γερμανία (με

βάση τα λογιστικά πρότυπα της χώρας αυτής) και ταυτοχρόνως ζημίες αξίας 949 εκατ. DM στις ΗΠΑ (με βάση το US GAAP)³.

Το ερώτημα σχετικά με την καλύτερη μέθοδο για τους επενδυτές παραμένει ακόμη επίκαιρο ωστόσο, με σχετικά πρόσφατες ενέργειες, η Daimler-Benz αποφάσισε να παρουσιάζει εφεξής όλες τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της εταιρείας με βάση το λογιστικό σύστημα των Η.Π.Α. Δεν θα προβαίνει πλέον σε ανακοινώσεις με βάση το Γερμανικό σύστημα.

Ο διευθύνων χρηματοοικονομικός σύμβουλος της εταιρείας εξήγησε ότι η αλλαγή αυτή εκφράζει την κρίση της εταιρείας ότι οι πρακτικές γνωστοποίησης πληροφοριών με βάση το σύστημα US GAAP παρέχουν προς τους μετόχους της εταιρείας περισσότερο χρήσιμη και λεπτομερή εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της εταιρείας. Στον βαθμό που η άποψη αυτή είναι σωστή, τα λογιστικά δεδομένα θα πρέπει να επηρεάζουν τις επιλογές των επενδυτών.

Αρκετές Ευρωπαϊκές χώρες θα μπορούσαν να ακολουθήσουν το παράδειγμα της Daimler-Benz στις ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές, όπου οι προοπτικές για αύξηση της ζήτησης μετοχικών τίτλων είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικές. Στην Ελλάδα δεν αναμένεται άμεσα ότι η πρακτική αυτή θα υιοθετηθεί από τον Ο.Τ.Ε., την Εθνική Τράπεζα και την Alpha Τράπεζα (ίσως να γίνει από την Teletet). Βεβαίως, μια καλή εναλλακτική λύση θα ήταν η θεσμοθέτηση ενιαίων, διεθνώς αναγνωρισμένων, λογιστικών προτύπων και μεθόδων γνωστοποίησης πληροφοριών, όπως τα Δ.Λ.Π. (I.A.S.) Παραμένει το ερώτημα της δοκιμότητας και αποτελεσματικότητας των πρωτοβουλιών πολιτικής για την εναρμόνιση των διαφορετικών εθνικών λογιστικών προτύπων προς τα I.A.S. Η Ε.Ε. έχει βεβαίως δείξει ότι προτίθεται να εκδώσει σχετική Οδηγία με σκοπό την υποχρέωση υιοθέτησης των I.A.S. από τις εταιρείες των κρατών-μελών μέχρι το 2005.

2.2. ΤΑ Δ.Λ.Π. ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ

Η ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών διεθνώς έχει διαμορφώσει τις συνθήκες για την εναλλακτική τοποθέτηση επενδυτικών κεφαλαίων σε μετοχικούς και άλλους τίτλους

³ Θα έχει ενδιαφέρον από την άποψη αυτή να συγκριθούν οι παρεχόμενες πληροφορίες, οι οποίες γνωστοποιούνται από τον ΟΤΕ και την Εθνική Τράπεζα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) και στο New York Stock Exchange, καθώς και από την Alpha Τράπεζα στο Χ.Α.Α. και στο London Stock Exchange.

διαφορετικών χωρών. Η απορρέουσα ανάπτυξη της διασυνοριακής επενδυτικής δραστηριότητας είναι ειδικότερα το αποτέλεσμα (α) των συνεχιζόμενων ρυθμών οικονομικής μεγέθυνσης διεθνώς (τουλάχιστον μέχρι πρόσφατα) και της συνακόλουθης πραγματοποίησης ικανοποιητικών χρηματιστηριακών αποδόσεων, (β) της βελτίωσης των συστημάτων συμψηφισμού και εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών διεθνώς, η οποία κατέστη δυνατή από τις εξελίξεις στις νέες τεχνολογίες και (γ) της σταθερής προσπάθειας των εισηγμένων εταιρειών να διαφοροποιήσουν τις πηγές χρηματοδότησης επιχειρηματικών σχεδίων μέσω της προσέλκυσης νέων επενδυτών.

Φαίνεται όμως ότι η ανάπτυξη της διασυνοριακής επενδυτικής δραστηριότητας και η αποτελεσματικότερη ολοκλήρωση των κεφαλαιαγορών στην Ε.Ε. αλλά και παγκοσμίως περιορίζεται από την ύπαρξη σημαντικών θεσμικών εμποδίων. Σημαντικό ερώτημα για τους επενδυτές αλλά και τις εποπτικές αρχές των κεφαλαιαγορών, το οποίο παραμένει αναπάντητο, είναι η έκταση στην οποία διαφορές στα συστήματα λογιστικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εταιρειών και συνεπώς στη ποσότητα και το περιεχόμενο των γνωστοποιούμενων πληροφοριών, αποτελούν σημαντικό παράγοντα αποθάρρυνσης της προσέλκυσης επενδυτικών κεφαλαίων αλλά και παραπληροφόρησης. Πράγματι, οι διαφορές στα λογιστικά πρότυπα μεταξύ των αγορών και στην αποδέσμευση χρηματοοικονομικών πληροφοριών μπορούν να αποτελέσουν αιτία αποθάρρυνσης των ιδιωτών επενδυτών ή των διαχειριστών συλλογικών κεφαλαίων από την επένδυση στις αγορές αυτές με αποτέλεσμα την καθίζηση της διασυνοριακής συναλλακτικής δραστηριότητας και της αναπτυξιακής δυναμικής των εταιρειών, επιφέροντας συρρίκνωση των καλών επενδυτικών ευκαιριών των οποίων η εκμετάλλευση θα οδηγούσε σωρευτικά σε νέο κύκλο μεγέθυνσης των εταιρειών και των αγορών.

Οι επιπτώσεις των διαφορετικών λογιστικών προτύπων εκφράζονται (α) στην αυστηρότητα των κριτηρίων εισαγωγής μετοχικών τίτλων προς διαπραγμάτευση που τίθενται από τα διαφορετικά εθνικά χρηματιστήρια, (β) στην αυστηρότητα των κριτηρίων διάθεσης εκτός των εθνικών συνόρων μέρους του μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών προς διαπραγμάτευση, (γ) στη διάθεση και αποτελεσματικότητα των φορέων της κάθε αγοράς να προσαρμόζουν τις επενδυτικές τους πολιτικές στις διαφορές αυτές και (δ) στην αμφισβητούμενη αποτελεσματικότητα των πολιτικών εκείνων, όπως τουλάχιστον δείχνει η υπάρχουσα εμπειρία, που στοχεύουν στη εξάλειψη των θεσμικών εμποδίων απλώς και μόνο με την εισαγωγή εναρμονισμένης νομοθεσίας.

Η υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από τις εισηγμένες σε χρηματιστήρια της Ε.Ε. εταιρείες είναι το αντικείμενο του κανονισμού που προτάθηκε στις 13/2/2001 από την Ε.Ε. Ο κανονισμός αυτός προβλέπει ότι το αργότερο μέχρι το 2005, οι εισηγμένες και εισαγόμενες σε οργανωμένη Ευρωπαϊκή αγορά εταιρείες υποχρεούνται να καταρτίσουν τους ενοποιημένους λογαριασμούς τους χρησιμοποιώντας τα Δ.Λ.Π.

Βασικό σκεπτικό της μεγάλης αυτής πρωτοβουλίας είναι η ομοιογένεια, η διαφάνεια, η συγκρισιμότητα των στοιχείων που όλα μαζί συμβάλλουν στην ενοποίηση της Ευρωπαϊκής κεφαλαιαγοράς. Εδώ στην Ελλάδα, η Κυβέρνηση αποφάσισε να προωθήσει μια πολύ θαρραλέα και αναγκαία πρωτοβουλία: την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. νωρίτερα από το έσχατο όριο που προσδιορίζει η Ε.Ε., με την απαρχή εφαρμογής τους από την 1/1/2003. Η Ελλάδα έχει ήδη πρωτοπορήσει σε αρκετούς τομείς της κεφαλαιαγοράς. Είναι επιθυμητό να πρωτοπορήσει και στον τομέα εφαρμογής των Δ.Λ.Π. Η αποκατάσταση υψηλότερων προτύπων διαφάνειας και συγκρισιμότητας για τις οικονομικές καταστάσεις των Ελληνικών εισηγμένων εταιρειών μόνον ωφέλειες μπορεί να προσφέρει, όπως αργότερα θα αναφέρουμε. Η επεξεργασία και υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. έχει αποτελέσει μία μόνιμη μέριμνα των εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς σε παγκόσμιο επίπεδο.

Ήδη από το 1998 η Ι.Ο.Σ.Κ.Ο.- ο παγκόσμιος οργανισμός επιτροπών κεφαλαιαγοράς - υιοθέτησε για πρώτη φορά βασικές αρχές λογιστικής απεικόνισης για διασυνοριακές και πολυεθνικές εκδόσεις τίτλων. Οι αρχές αυτές αντιστοιχούσαν σε θεμελιώδεις κανόνες που είχε επεξεργασθεί η Επιτροπή Δ.Λ.Π. Το 2000 στο Σίδνευ της Αυστραλίας η ολομέλεια της Ι.Ο.Σ.Κ.Ο. υιοθέτησε τριάντα Δ.Λ.Π. και συνέστησε σε όλα τα μέλη της να τα εφαρμόσουν τουλάχιστον στις περιπτώσεις διασυνοριακών και πολυεθνικών εκδόσεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως μέλος του παγκόσμιου οργανισμού ανέλαβε την προεδρία της Ευρωπαϊκής περιφερειακής επιτροπής του οργανισμού το ίδιο έτος και προώθησε διαδικασίες για την μελέτη και προώθηση της χρήσης των Δ.Λ.Π., από όλες τις χώρες της Ευρωπαϊκής ηπείρου. Ήταν μία ιδιαίτερα ευνοϊκή προς την πρωτοβουλία αυτή απόφαση, η πρόταση κανονισμού της Ε.Ε που προανέφερα. Εκτός από την άμεση επίπτωση στις χώρες μέλη της Ε.Ε, η απόφαση αυτή έδωσε έναυσμα και ώθηση σε χώρες της Ευρώπης που δεν είναι μέλη της Ε.Ε. να εργασθούν για την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. στις επικράτειές τους.

Στο μεταξύ, εδώ στην Ελλάδα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εργάστηκε σε πολλά επίπεδα για την προετοιμασία των προτύπων. Η πιο χαρακτηριστική δράση μας είναι ότι θεσπίσαμε ήδη από το 2000 την υποχρεωτική σύνταξη πινάκων ταμειακών ροών από τις εισηγμένες εταιρείες σύμφωνα με τις προδιαγραφές των Δ.Λ.Π. Όλες οι εισηγμένες εταιρείες δημοσίευσαν τέτοιους

πίνακες με τα ετήσια δελτία τους του 2001 και οι πίνακες αυτοί αποτελούν πολύτιμο εργαλείο πληροφόρησης και διαφάνειας για τις εισηγμένες εταιρείες. Διαπιστώνουμε βέβαια ότι πολλοί αναλυτές και σχολιαστές της οικονομικής κατάστασης των εισηγμένων εταιρειών δεν έχουν ακόμη κατανοήσει την χρησιμότητα και την δύναμη αυτού του εργαλείου και τους προτρέπουμε να το συμβουλεύονται συστηματικότερα. Βεβαίως, η σύνταξη όλων των οικονομικών καταστάσεων σε Δ.Λ.Π. θα αποκαταστήσει συνέπεια μεταξύ όλων των λογαριασμών που θα συντάσσουν οι εισηγμένες εταιρείες.

Ελπίζοντας ότι θα αποκαταστηθούν συνθήκες αυστηρής και πιο πειθαρχημένης εφαρμογής του λογιστικού προτύπου από τα λογιστήρια και τις διοικήσεις των ίδιων των εταιρειών, ώστε να ελαχιστοποιηθούν ή και να απαλειφθούν εντελώς οι 'παρατηρήσεις' των ορκωτών ελεγκτών που τώρα συνοδεύουν πολλούς λογαριασμούς εταιρειών. Το νέο ξεκίνημα με την χρήση των Δ.Λ.Π. πρέπει να είναι και ξεκίνημα μιας πιο τυποποιημένης, πιο διαφανούς και πιο αυστηρής λογιστικής πρακτικής από όλους.

Παράλληλα συμμετέχουμε στις Ευρωπαϊκές δράσεις για την προετοιμασία της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. σε Ενωσιακή κλίμακα. Η Ε.Ρ.Α.Κ. της Ε.Ε. – (C.E.S.R.) - έχει συγκροτήσει ομάδες εμπειρογνομόνων για την επεξεργασία θεμάτων και κανονισμών που αφορούν στην μετάβαση και πρώτη λειτουργία των Δ.Λ.Π. Οι ομάδες αυτές διαιρούνται σε δύο τομείς: τον τομέα της έγκρισης και επισημοποίησης των λογιστικών προτύπων και τον τομέα της επιβολής της εφαρμογής των προτύπων. Ο πρώτος τομέας ασχολείται με την ανάλυση, ερμηνεία, προσαρμογή, τυποποίηση των λογιστικών προτύπων. Ο δεύτερος τομέας ασχολείται με μηχανισμούς παρακολούθησης, ελέγχου και επιβολής της πιστής εφαρμογής των λογιστικών προτύπων που προκύπτουν από την εργασία του πρώτου τομέα. Οι δύο αυτοί τομείς είναι απόλυτα αναγκαίοι για την επιτυχημένη και ταχεία εφαρμογή των Δ.Λ.Π. και πιστεύουμε ότι σε κάθε κράτος μέλος πρέπει να υπάρξουν αντίστοιχες διαρρυθμίσεις οι οποίες θα εκπληρώνουν τις ίδιες λειτουργίες σε εθνικό επίπεδο, και οι οποίες θα έχουν φυσική ανταπόκριση με τις αντίστοιχες Ευρωπαϊκές ομάδες.

Είναι αλήθεια ότι τόσο στα Ευρωπαϊκά όσο και στα εθνικά σώματα που θα επεξεργάζονται τα Δ.Λ.Π. και την εφαρμογή τους πρέπει να συμμετέχουν απαραίτητα οι εποπτικές αρχές της κεφαλαιαγοράς που έχουν την γενικότερη ευθύνη των κανόνων διαφάνειας που αφορούν σε εισηγμένες εταιρείες. Αυτό πρέπει υποχρεωτικά να γίνει και εδώ στην Ελλάδα, όπου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πρέπει να έχει σαφή ρόλο και λόγο στην εφαρμογή των Δ.Λ.Π. από εισηγμένες εταιρείες. Άλλωστε, η δημοσίευση προσωρινών λογιστικών

καταστάσεων (σε τριμηνιαία βάση) και των πινάκων ταμιακών ροών γίνεται ήδη με βάση την νομοθεσία και τις κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. σε όλο το φάσμα των δημοσιεύσεων των εισηγμένων εταιρειών πρέπει επομένως αναγκαστικά να καλύπτεται εποπτικά και από παρακολούθηση και δράσεις της εποπτικής αρχής της κεφαλαιαγοράς. Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. και μάλιστα σε σύντομο χρόνο απαιτεί μεγάλη προσπάθεια από όλους. Σημαντική πτυχή αυτής της προσπάθειας είναι ασφαλώς η νομοθετική κατοχύρωση τυποποιημένων Δ.Λ.Π. Ακόμη πιο σημαντική πτυχή είναι η εκπαίδευση των στελεχών των επιχειρήσεων, των υπαλλήλων λογιστηρίου, των ελεγκτών στα νέα πρότυπα.

Ευτυχώς τα τρέχοντα Δ.Λ.Π., όπως τα έχει εγκρίνει η I.O.S.C.O., έχουν ήδη μεταφρασθεί στα Ελληνικά χάρις στην επιμελή και συστηματική προσπάθεια του Σ.Ο.Ε.Λ., προσπάθεια η οποία αξίζει συγχαρητηρίων και πρέπει να συνεχισθεί. Στο εγχείρημα για την εκπαίδευση των εκατοντάδων στελεχών που θα απαιτηθεί να αξιοποιηθούν όλες οι δυνάμεις που διαθέτουμε, όλοι οι γνώστες και χρήστες των Δ.Λ.Π., ώστε η κατάρτιση στα Δ.Λ.Π. να είναι αποτελεσματική και ακριβής.

Αρκετές πλευρές εκφράζουν την αμφισβήτηση για το αν θα προλάβουμε, αν θα τα καταφέρουμε. Ασφαλώς μπορούμε να τα καταφέρουμε. Διεκπεραιώσαμε με μεγάλη επιτυχία δύσκολα εγχειρήματα στον χώρο της κεφαλαιαγοράς, όπως η αποϋλοποίηση. Θα διεκπεραιώσουμε με επιτυχία και την εφαρμογή των Δ.Λ.Π., αρκεί να συνεργασθούν όλοι οι φορείς και όλες οι δυνάμεις που έχουν ρόλο και λόγο στην εφαρμογή των προτύπων. Ακούγονται βέβαια και άλλες ανησυχίες, ορισμένες εύλογες, αλλά σε μεγάλο βαθμό υπερβολικές. Η ανησυχία, που ακούγεται σε όλη την Ευρώπη είναι ότι η μετάβαση στα Δ.Λ.Π. θα δημιουργήσει ένα σοκ στους ισολογισμούς, τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια των εισηγμένων εταιρειών.

Στην ανησυχία αυτή αντιπαραθέτονται τρεις παρατηρήσεις. Η πρώτη παρατήρηση είναι ότι ήδη μεταξύ των εισηγμένων εταιρειών στο χρηματιστήριο μας, σχεδόν τριάντα συντάσσουν λογιστικές καταστάσεις και σε Δ.Λ.Π. είτε επειδή οι μετοχές τους είναι εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια είτε επειδή τα χρησιμοποιούν σε παρουσιάσεις που κάνουν σε διεθνείς επενδυτές. Οι εταιρείες αυτές καλύπτουν το 53% της συνολικής κεφαλαιαπόιησης του Χ.Α.Α. Με άλλα λόγια πάνω από το μισό των περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύονται στο χρηματιστήριο μας αποτιμώνται ήδη λογιστικά με βάση τα Δ.Λ.Π., άρα δεν θα υπάρξουν τόσο πολλές εκπλήξεις, όσο θα πιστεύαμε αρχικά. Η δεύτερη παρατήρηση είναι ότι ήδη από εφέτος προβλέφθηκε η δυνατότητα των εισηγμένων εταιρειών να μειώσουν τα ίδια κεφάλαιά τους από

ζημιές που προέρχονται από διαφορές αποτίμησης. Η χρήση της δυνατότητας αυτής ήδη από τώρα, είναι συμβατή με την μετάβαση στα Δ.Λ.Π. και θα απαμβλύνει την απότομη προσαρμογή των λογιστικών στοιχείων κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Λ.Π. Η τρίτη παρατήρηση είναι η εξής: Είναι καλύτερο να μετρηθεί και να εμφανισθεί η προσαρμογή των ισολογισμών με διαφανή τρόπο παρά να πλανάται η υποψία και η φημολογία για την ύπαρξη ενός άδηλου και απειλητικού ‘σοκ’ το οποίο - όπως όλες οι χρηματιστηριακές φημολογίες και δαιμονολογίες - θα πάρει ασφαλώς φανταστικές διαστάσεις. Η διαφάνεια είναι το καλύτερο μέσο για την καταπολέμηση της σεναριολογίας.

Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. στην Ελλάδα θα αποτελέσει οικονομικό γεγονός μείζονος σημασίας. Θα διασφαλίσει την καλύτερη ενημέρωση των Διεθνών αλλά και των Ελλήνων επενδυτών και θα ενδυναμώσει την προτίμηση για τις μετοχές. Θα αποκαταστήσει την συγκρισιμότητα των Ελληνικών αξιών με τις Ευρωπαϊκές, ολοκληρώνοντας έτσι τόσο την ένταξή μας στην ζώνη του Ευρώ όσο και την αναβάθμιση της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς και την ένταξή της στις ανεπτυγμένες αγορές του κόσμου. Αξίζει να δουλέψουμε όλοι με ζήλο για την πιστή εφαρμογή των Δ.Λ.Π. στην Ελλάδα.

2.3. ΟΙ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΕΣ ΔΙΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΝΝΟΙΑΣ ΤΩΝ Δ.Λ.Π.

Τα λογιστικά πρότυπα αφορούν δύο διαφορετικές αλλά αλληλεξαρτώμενες πλευρές της επιχείρησης. Η πρώτη πλευρά αναφέρεται στην παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς τα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη της επιχείρησης και αποτελεί κατά συνέπεια εσωτερική στην επιχείρηση διαδικασία. Η δεύτερη πλευρά αναφέρεται στην παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς τους επενδυτές και τις εποπτικές αρχές (Whittington, 1997).

Η λογιστική παρουσίαση που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών προς τα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη (managers) δεν αποτελεί αντικείμενο εξωτερικού ελέγχου ούτε πραγματοποιείται με βάση υποχρεωτικούς κανόνες. Για τον λόγο αυτό, η λογιστική παρουσίαση του είδους αυτού δύναται να περιλαμβάνει περισσότερο υποκειμενικές και αβέβαιες πληροφορίες σε σχέση με αυτές που περιλαμβάνονται στις ελεγμένες από εξωτερικό ελεγκτή χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η εσωτερική παροχή πληροφοριών είναι χρήσιμη και επιθυμητή από τα διευθυντικά στελέχη διότι τους παρέχει την δυνατότητα εκτίμησης, με βάση τις δικές τους μεθόδους, των μελλοντικών συνεπειών των τωρινών

πολιτικών τους. Τυπικά παραδείγματα πληροφόρησης του είδους αυτού αποτελούν η κατάρτιση του προϋπολογισμού της επιχείρησης και οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών και κερδοφορίας. Βεβαίως, ο υπολογισμός των μεγεθών αυτών δεν γίνεται αυθαίρετα αλλά με βάση την υιοθέτηση αναλυτικών μεθόδων από την γενική θεωρία της επιχειρηματικής χρηματοδότησης. Αν και η οργάνωση και παροχή χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση τις επιθυμίες και την συγκεκριμένη οπτική των εκτελεστικών διευθυντικών στελεχών δεν αποτελεί αντικείμενο εξωτερικού ελέγχου, η αυξημένη πολυπλοκότητα των χρηματιστηριακών αγορών σήμερα συνοδευόμενη από την ταυτόχρονη εμφάνιση πολλαπλών κινδύνων έχει οδηγήσει στην υιοθέτηση διεθνώς αναγνωρισμένων και υποκειμένων σε έλεγχο μεθόδων αντιστάθμισης των κινδύνων αυτών. Είναι γεγονός ότι οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι των επιχειρήσεων είναι πλέον αναγκασμένοι να υιοθετούν διεθνοποιημένη αντίληψη των χρηματιστηριακών πραγμάτων, η οποία λόγω της ύπαρξης νέων χρηματοοικονομικών μεθόδων ανάλυσης και αντιστάθμισης κινδύνου επιβάλλει την υιοθέτηση συγκεκριμένων, συγκρίσιμων, αξιόπιστων και ευρέως αποδεκτών λογιστικών προτύπων ως βάση για την παροχή των απαιτούμενων πληροφοριών.

Από την άλλη πλευρά, η παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών σχετικά με την πορεία μιας επιχείρησης αποτελεί αναγκαία προϋπόθεση για τους επενδυτές προκειμένου να παρέχουν τα κεφάλαια τους για την τροφοδότηση της περαιτέρω ανάπτυξης της επιχείρησης. Οι επενδυτές αυτοί για να έχουν εμπιστοσύνη στις επενδυτικές τους επιλογές θα πρέπει να έχουν όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την παρακολούθηση της πορείας της επιχείρησης και την διασφάλιση της απόδοσης των κεφαλαίων τους.

Ωστόσο υπάρχει ουσιαστικό πρόβλημα ασυμμετρίας στην παροχή πληροφοριών, δοθέντος ότι τα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη της επιχείρησης κατέχουν (προνομιακά) «εσωτερική πληροφόρηση» σε σχέση με τους υπολοίπους επενδυτές. Η δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχει σκοπό τον περιορισμό του προβλήματος αυτού μέσω της μεταφοράς όλων των απαιτούμενων πληροφοριών προς το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Βεβαίως κατά τη διαδικασία ενημέρωσης των επενδυτών, τα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη των εταιρειών είναι στην πλεονεκτική θέση να παρέχουν πληροφορίες επιλεκτικά, όπως επίσης είναι και τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων των εταιρειών, τα οποία ενημερώνουν την Γ.Σ. των μετόχων για την απόδοση της επιχείρησης και την στρατηγική ανάπτυξης της. Για τον λόγο αυτό οι λογιστές-ελεγκτές υποχρεούνται να χρησιμοποιούν συγκεκριμένες και αδιαμφισβήτητες αρχές λογιστικής παρουσίασης της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης έτσι ώστε το πρόβλημα της

υποκειμενικότητας και της έλλειψης αποδείξεων των παρεχόμενων πληροφοριών να περιορίζεται ουσιαστικά. Επιπρόσθετα, επιβάλλεται η θεσμοθέτηση ανεξάρτητου εξωτερικού ελέγχου, ο οποίος πιστοποιεί ότι οι πληροφορίες που παρέχονται είναι έγκυρες και συμμορφώνονται προς δεδομένα πρότυπα. Η πιστοποίηση της τήρησης συγκεκριμένων λογιστικών προτύπων είναι σε κάθε χώρα μια ιστορικά διαμορφωμένη διαδικασία στο πλαίσιο της οποίας καθορίζεται και ο χαρακτήρας τους. Για παράδειγμα, στην Ελλάδα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα δίνουν μεγαλύτερη έμφαση στο ιστορικό κόστος ως μέθοδο αποτίμησης της αξίας των επιχειρήσεων διότι είναι πιστοποιήσιμο και μικρότερη έμφαση στη παρούσα αγοραία αξία ή στις προβλέψεις, οι οποίες δεν είναι πιστοποιήσιμες ex ante.

Η πολυπλοκότητα των σύγχρονων χρηματοοικονομικών εργαλείων επιβάλλει την λήψη ιδιαίτερης μέριμνας για την κατάλληλη προσαρμογή των λογιστικών προτύπων και τη γνωστοποίηση πληροφοριών προς τους επενδυτές και τις εποπτικές αρχές. Η ύπαρξη αυξημένου συστημικού κινδύνου που ενέχεται ιδίως στη χρήση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων επιβάλλει την γνωστοποίηση επαρκών πληροφοριών σχετικών με τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Δοθέντος ότι το ζήτημα είναι ιδιαίτερα σοβαρό, θα αναφερθούμε σε αυτό κάπως εκτενέστερα. Πράγματι, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα δεν απεικονίζονται λογιστικά στον ισολογισμό ως βασικά του στοιχεία, δηλαδή ως στοιχεία του συνολικού ενεργητικού, του παθητικού ή του μετοχικού κεφαλαίου. Είναι ωστόσο γεγονός ότι η αποδέσμευση πληροφοριών σχετικών με τα συμβόλαια επί παραγώγων προϊόντων επηρεάζει την χρηματοοικονομική θέση της επιχείρησης. Γι αυτό, η αποδέσμευση πληροφοριών θα πρέπει να γίνει ουσιαστικότερη, περιλαμβάνοντας πληροφορίες για (α) τον σκοπό επιλογής των συγκεκριμένων εργαλείων, (β) τις λογιστικές μεθόδους που χρησιμοποιούνται από την επιχείρηση για τον υπολογισμό των επιπτώσεων των παραγώγων, (γ) τα ποσά που είναι σχετικά με τις διαφορετικές υποχρεώσεις, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και την διαφορετική διάρκεια ωριμότητάς τους, (δ) τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές των παραγώγων προϊόντων και (ε) τις πληροφορίες για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο συνολικά και για κάθε είδος εργαλείων ξεχωριστά.

Η λύση στο πρόβλημα απαιτεί την γνωστοποίηση ειδικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν την αποδέσμευση των κατάλληλων πληροφοριών. Μια τέτοια κατάσταση θα μπορούσε να περιλάβει τα εξής: Υιοθετώντας τις προτάσεις της E.B. (Basle Committee) και την αναθεωρημένη Ευρωπαϊκή οδηγία περί επάρκειας κεφαλαίων (EU Directive on Capital Adequacy), θα ήταν σκόπιμο κατ' αρχήν να αναφέρονται οι

θέσεις επί παραγώγων προϊόντων ως βασικό στοιχείο στον ισολογισμό. Κατά δεύτερο λόγο, θα ήταν σκόπιμο να αναφέρονται τα αποτελέσματα της ανάλυσης κινδύνων με βάση την χρήση σύγχρονων μεθόδων υπολογισμού τους (π.χ. μέθοδος *value-at-risk*). Επιπλέον, θα ήταν επίσης σκόπιμο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα των μεγάλων επιχειρήσεων και των ομίλων εταιρειών, να αναφέρουν το μέγεθος του συνολικού κεφαλαίου σε ενοποιημένη βάση καθώς επίσης και να περιέχουν μετρήσεις και ενδείξεις για τα συνολικά χρηματοοικονομικά ανοίγματα και τον βαθμό συγκέντρωσης της αγοράς.

2.4. Δ.Λ.Π. ΚΑΙ ΤΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ-ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η κατανόηση του χαρακτήρα των διαφορετικών λογιστικών προτύπων πριν την εναρμόνισή τους με δεδομένη πλατφόρμα είναι απαραίτητη. Ο λόγος είναι ότι η μέθοδος λογιστικής παρουσίασης δεν επηρεάζει μόνο το ίδιο της το κοινωνικο-οικονομικό περιβάλλον μέσω του επηρεασμού των διαδικασιών λήψης αποφάσεων, αλλά επίσης δέχεται επιδράσεις από αυτό. Συνεπώς, τα Ε.Λ.Π. είναι το αποτέλεσμα μιας ιστορικής διαδικασίας διαμόρφωσης τους.

Για παράδειγμα, στη Γαλλία, το σύστημα λογιστικών προτύπων είναι ενιαίο για όλες τις επιχειρήσεις και βασισμένο σε ένα πλέγμα κωδίκων, το οποίο ορίζει ως ουσιαστική παράμετρο της γνωστοποίησης πληροφοριών την ικανοποίηση της κοινωνικής ευθύνης. Στην Γερμανία, το σύστημα λογιστικών προτύπων στηρίζεται, με ανάλογο τρόπο, σε μια σειρά υποχρεωτικών νομικών ρυθμίσεων. Αντιθέτως, στο Η.Β. το σύστημα λογιστικών προτύπων αντανακλά μια σημαντικά λιγότερο αυστηρή προσέγγιση στην παρουσίαση και γνωστοποίηση πληροφοριών. Οι αρχές λογιστικής παρουσίασης καθορίζονται λιγότερο από υποχρεωτικές νομικές ρυθμίσεις και περισσότερο με βάση πρωτοβουλίες ιδιωτών επαγγελματιών. Τέλος, στις Σκανδιναβικές χώρες, το σύστημα λογιστικών προτύπων αντανακλά την ιδιαίτερη έμφαση που έδωσαν οι χώρες αυτές στην ανάπτυξη και διατήρηση των στόχων του κράτους-πρόνοιας.

Οι διαφορές στα λογιστικά πρότυπα αποτυπώνονται επίσης στο χαρακτήρα της επιχειρηματικής ιδιοκτησίας και τις μεθόδους επιχειρηματικής χρηματοδότησης. Σε χώρες όπως η Γερμανία και η Γαλλία, αλλά και οι Σκανδιναβικές χώρες, ο κύριος τρόπος επιχειρηματικής χρηματοδότησης είναι (ως πρόσφατα τουλάχιστον) ο τραπεζικός

δανεισμός. Κατά συνέπεια, στις χώρες αυτές το σύστημα λογιστικών προτύπων και γνωστοποίησης πληροφοριών είναι έτσι διαμορφωμένο ώστε να δίνει έμφαση στις διαφορετικές συνιστώσες των πιστωτικών και χρεωστικών διαδικασιών και ανοιγμάτων των επιχειρήσεων. Έτσι, λογιστικές απεικονίσεις οι οποίες παρέχουν συντηρητικές εκτιμήσεις θεωρούνται επιθυμητές και φρόνιμες καθώς με τον τρόπο αυτό περισσότερα κεφάλαια παραμένουν διαθέσιμα στις επιχειρήσεις για την εξυπηρέτηση του αναληφθέντος τραπεζικού χρέους. Στο Η.Β. και τις αγγλοσαξωνικές χώρες, η επιχειρηματική χρηματοδότηση γίνεται κυρίως μέσω της κεφαλαιαγοράς, καθώς η τελευταία χαρακτηρίζεται ιστορικά από συγκριτικά υψηλό επίπεδο αποτελεσματικότητας και μεγάλο βάθος.

Έτσι, οι ανακοινώσεις κερδοφορίας στο Η.Β. τείνουν να είναι λιγότερο συντηρητικές, καθώς οι εκτιμήσεις κερδών γίνονται με βάση την ικανότητα της επιχείρησης να βελτιώσει τις μελλοντικές ταμειακές εισροές της.

Ένας άλλος παράγοντας επηρεασμού του χαρακτήρα των λογιστικών προτύπων είναι η φορολογία. Παρατηρείται ότι στις περισσότερες χώρες της Ε.Ε., οι αξιολογήσεις των χρηματοοικονομικών εξελίξεων και των συναλλαγών γίνονται σε περισσότερο κεντρικό επίπεδο, ενώ στις Η.Π.Α. και το Η.Β. γίνονται με βάση εκτιμήσεις και ανακοινώσεις των ίδιων των επιχειρήσεων. Στις πρώτες χώρες, υποστηρίζεται ότι ο κεντρική αξιολόγηση συμβάλλει περισσότερο στον περιορισμό της φοροδιαφυγής και στην αποτελεσματικότερη συλλογή των οφειλόμενων φόρων. Στις τελευταίες χώρες, υποστηρίζεται ότι η ατομική αξιολόγηση συμβάλλει καλύτερα στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών παραγωγής και διάχυσης πληροφοριών.

2.5. ΤΑ Δ.Λ.Π. ΚΑΙ Η ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

2.5.1. Δ.Λ.Π. ΚΑΙ Η ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Οι λογιστικοί κανόνες μπορούν να επηρεάσουν την αξία μιας επιχείρησης με διαφορετικούς τρόπους: Πρώτον, οι κανόνες του εθνικού λογιστικού σχεδίου είναι συνήθως πλήρως ενσωματωμένοι στους εθνικούς φορολογικούς και φοροτεχνικούς κανόνες. Λογιστικοί κανόνες για την φορολογία, οι οποίοι αναφέρονται στην κατάρτιση των καταστάσεων εσόδων εξόδων, μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων όπως η απαξίωση του πάγιου εξοπλισμού και η διατήρηση αποθεμάτων καθώς και διάφοροι άλλοι κανόνες, καθορίζουν το περιεχόμενο της έννοιας του εισοδήματος από επιχειρηματική δραστηριότητα και συνεπώς την επιχειρηματική φορολογία. Με δεδομένο ότι οι φόροι αποτελούν πραγματικές και όχι ονομαστικές ταμειακές εκροές, οι διαφορές μεταξύ των λογιστικών κανόνων επιφέρουν και διαφορετική αποτίμηση της αγοραίας αξίας των εταιρειών.

Δεύτερον, επιπλέον της επίδρασής τους επί των φορολογικών εκταμιεύσεων, οι λογιστικοί κανόνες μπορούν να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική εικόνα της επιχείρησης, όπως παρουσιάζεται εσωτερικά στους managers για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, και κατά συνέπεια το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της αποδοτικότητας τους (π.χ. ανάλογα με τα πραγματοποιηθέντα επιχειρηματικά κέρδη αλλά και το σύνολο των αμοιβών τους). Αυτό προφανώς έχει επιπτώσεις στον τρόπο λήψης αποφάσεων από τους managers, στην επιλογή του επενδυτικού προσανατολισμού τους, και συνεπώς στην δυναμική των ταμειακών ροών της επιχείρησης.

Τρίτον, οι λογιστικοί κανόνες επηρεάζουν τις ποσοτικές εκτιμήσεις και ανακοινώσεις με βάση τις οποίες οι μέτοχοι και οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές αξιολογούν την μελλοντική δυνατότητα ταμειακών εισροών των δανειζόμενων επιχειρήσεων.

Τέταρτον, οι διαφορετικοί λογιστικοί κανόνες επιδρούν στον χαρακτήρα και το περιεχόμενο γνωστοποίησης από την επιχείρηση χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς το επενδυτικό κοινό και τις εποπτικές αρχές. Συνεπώς, διακυμάνσεις στους λογιστικούς κανόνες επηρεάζουν όχι μόνο την αποτίμηση των μελλοντικών δυνατοτήτων της επιχείρησης αλλά μέσω αυτής επηρεάζουν επίσης (συνέπεια ιδιαίτερα σημαντική) την εγχώρια και διεθνή

πιστοληπτική και άλλη αξιολόγηση της επιχείρησης από τους διεθνείς οργανισμούς χρηματοοικονομικής αξιολόγησης.

Ως εκ τούτου, οι διαφορές στα λογιστικά πρότυπα ασκούν πραγματική επίδραση πάνω στο τρόπο λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων, στην παρουσίαση της σύνθεσης των ταμειακών ροών και στην χρηματοοικονομική αξιολόγηση των εταιρειών. Βεβαίως, θα πρέπει να σημειωθεί ότι είναι δυνατόν οι διαφορές στα λογιστικά πρότυπα να έχουν μόνο ονομαστική και όχι πραγματική επίδραση, εφόσον οι διαφορετικοί κανόνες επιδρούν μόνο στα μη ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού ή αναφέρονται σε μεταβλητές οι οποίες δεν είναι σημαντικές για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων ή για επιχειρηματική αξιολόγηση.

Μερικά πρακτικά παραδείγματα της σχέσης μεταξύ λογιστικών προτύπων και επιχειρηματικής συμπεριφοράς είναι τα εξής:

- Δύο εταιρείες έχουν τα ίδια χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά. Είναι λογικό ότι θα πρέπει να υιοθετήσουν τα ίδια λογιστικά πρότυπα. Στην περίπτωση αυτή, οι πληροφορίες που περιέχονται στις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι κατάλληλες για σύγκριση.
- Εάν οι δύο αυτές εταιρείες χρησιμοποιούσαν διαφορετικά λογιστικά πρότυπα, τότε οι εταιρείες θα φαινόταν στην αγορά ως διαφορετικές. Αυτό θα είχε διαφορετικές πραγματικές επιδράσεις εάν, για παράδειγμα, η μία εταιρεία υιοθετεί επιθετικές μεθόδους λογιστικής παρουσίασης με σκοπό την απόκτηση πλεονεκτήματος σχετικά με το ύψος των ταμειακών ροών της και συνεπώς με τις ανταγωνιστικές επιδιώξεις της. Βεβαίως, η υιοθέτηση συγκεκριμένων λογιστικών προτύπων θα μπορούσε να γίνει με τρόπο που συνοδεύεται από ονομαστικές μόνο επιδράσεις, παρέχοντας την δυνατότητα στους επενδυτές και αναλυτές να διακρίνουν με κάποια προσπάθεια την πραγματική κατάσταση της εταιρείας.
- Εταιρείες, που είναι διαφορετικές ως προς τα πραγματικά χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά τους και χρησιμοποιούν τα ίδια λογιστικά πρότυπα, παρέχουν την δυνατότητα αξιόπιστης διακλαδικής αξιολόγησης. Για παράδειγμα, από χρηματοοικονομική σκοπιά, μια μεταλλουργική εταιρεία παραγωγής χάλυβος η οποία αποφασίζει την απόσβεση του χυτηρίου της σε πέντε έτη (διότι το τελευταίο χρησιμοποιείται εντατικά και σε πολλαπλές χρήσεις) *δεν είναι ίδια* με μια μεταλλουργική εταιρεία παραγωγής χάλυβος η οποία αποφασίζει την απόσβεση του χυτηρίου της σε δέκα έτη (διότι επιθυμεί την χρήση του για ειδικούς σκοπούς και με περιορισμένο χρήση). Δηλαδή, η υιοθέτηση του ίδιου λογιστικού κανόνα

(δηλαδή της άμεσης απόσβεσης) επιτρέπει την γνωστοποίηση χρηματοοικονομικής διαφοράς μεταξύ των δυο εταιρειών.

- Δύο εταιρείες είναι όντως διαφορετικές ως προς την χρηματοοικονομική τους κατάσταση διότι απαιτούνται διαφορετικοί λογιστικοί κανόνες για τον νομικό ορισμό της έννοιας του εισοδήματος τους, του υπολογισμού της φορολογίας τους καθώς και του τρόπου λήψης των επιχειρηματικών τους αποφάσεων. Στην περίπτωση αυτή, η επιβολή ενιαίων λογιστικών κανόνων θα επιφέρει μάλλον προβλήματα στην αξιολόγηση τους.

- Δύο εταιρείες που ανήκουν στον ίδιο κλάδο και είναι υποκείμενες στους ίδιους φορολογικούς κανόνες και συναλλακτικά ήθη, θα πρέπει να υποχρεώνονται στην υιοθέτηση των ίδιων λογιστικών κανόνων, αν μη τι άλλο για την διατήρηση του ίδιου ανταγωνιστικού πλαισίου δραστηριοποίησης. Στην περίπτωση όμως που οι διαφορές στα λογιστικά πρότυπα σχετίζονται με τα διαφορετικά εθνικά νομοθετικά πλαίσια, μάλλον χρειάζεται η προσεκτική υιοθέτηση (διαφοροποιημένων) κανόνων με τρόπο τέτοιο που να συμβάλλει σε τελευταία ανάλυση στην διατήρηση ενός ισότιμου ανταγωνιστικού πλαισίου. Στην περίπτωση όμως αυτή, θα είναι δύσκολο να παρέχεται στους επενδυτές και αναλυτές η δυνατότητα άμεσης συγκρισιμότητας των διαφορετικών εταιρειών.

2.6. ΑΝΑΦΟΡΑ ΤΩΝ Δ.Λ.Π.

Δ.Λ.Π. 1 : Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Δ.Λ.Π. 7 : Καταστάσεις ταμειακών ροών.

Δ.Λ.Π. 8 : Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη.

Δ.Λ.Π. 10 : Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού.

Δ.Λ.Π. 12 : Φόροι εισοδήματος.

Δ.Λ.Π. 14 : Πληροφόρηση κατά τομέα.

Δ.Λ.Π. 16 : Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.

Δ.Λ.Π. 17 : Μισθώσεις.

Δ.Λ.Π. 18 : Έσοδα.

Δ.Λ.Π. 19 : Παροχές σε εργαζόμενους.

Δ.Λ.Π. 20 : Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων και Γνωστοποίηση της Κρατικής Υποστήριξης.

Δ.Λ.Π. 21 : Οι Επιδράσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος.

Δ.Α.Π. 22 : Ενοποιήσεις επιχειρήσεων.

Δ.Α.Π. 23 : Κόστος δανεισμού.

Δ.Α.Π. 24 : Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών.

Δ.Α.Π. 27 : Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

Δ.Α.Π. 28 : Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Δ.Α.Π. 29 : Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες.

Δ.Α.Π. 30 : Γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των όμοιων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Δ.Α.Π. 31 : Χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες.

Δ.Α.Π. 32 : Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση.

Δ.Α.Π. 33 : Κέρδη κατά μετοχή.

Δ.Α.Π. 34 : Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Δ.Α.Π. 35 : Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις.

Δ.Α.Π. 36 : Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.

Δ.Α.Π. 37 : Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.

Δ.Α.Π. 38 : Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία.

Δ.Α.Π. 39 : Χρηματοπιστωτικά μέσα: καταχώριση και αποτίμηση, με την εξαίρεση των διατάξεων για τη χρησιμοποίηση της εύλογης αξίας και ορισμένων διατάξεων για τη λογιστική της αντιστάθμισης κινδύνου.

Δ.Α.Π. 40 : Επενδύσεις σε ακίνητα.

Δ.Α.Π. 41 : Γεωργία.

Δ.Α.Π. 11 : **(ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ 1993)** : Συμβάσεις κατασκευής έργων.

Δ.Α.Π. 35 : **(ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΟ 1994)** : Πληροφορίες που εμφανίζουν τις επιδράσεις από τις μεταβολές των τιμών.

2.7. ΚΥΡΙΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ Δ.Λ.Π.

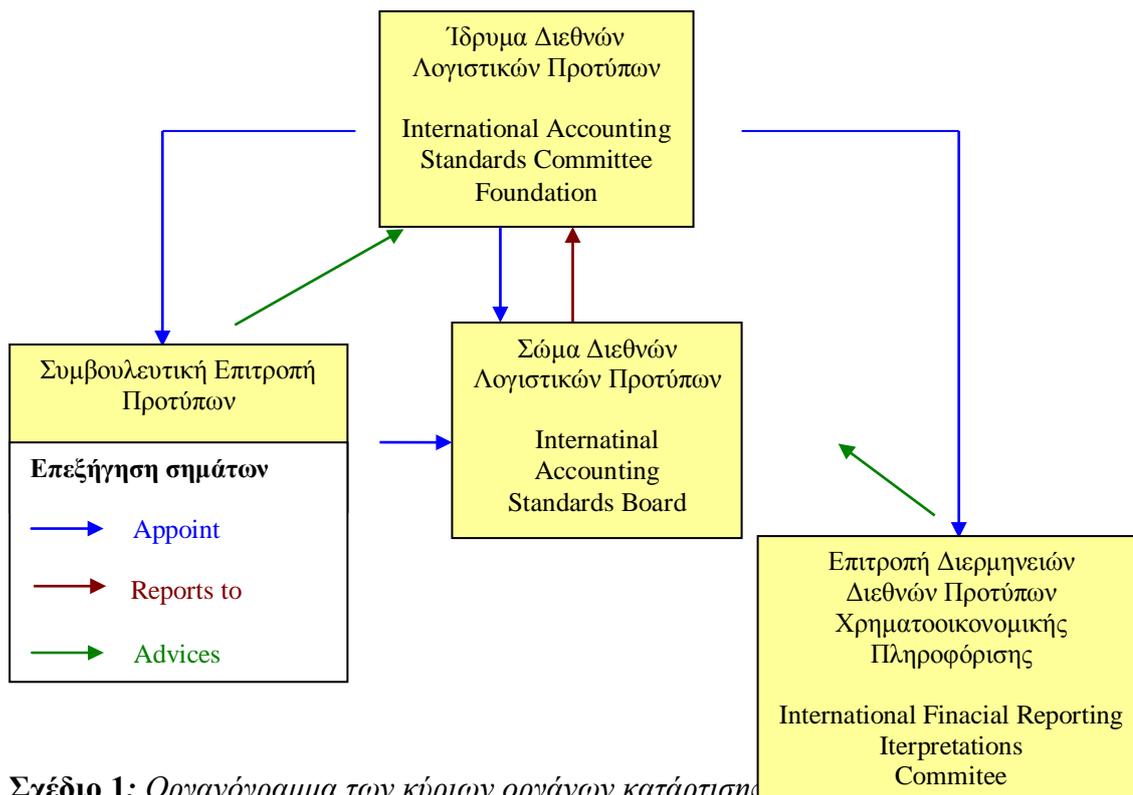
Η Ε.Δ.Λ.Π. (I.A.S.C.) φέρει την ευθύνη ανάπτυξης και έκδοσης των Δ.Λ.Π. Η επιτροπή συγκροτήθηκε στις 29 Ιουνίου του 1973, ύστερα από συμφωνία των Επαγγελματικών Λογιστικών Σωμάτων 10 χωρών⁴. Το Νοέμβριο του 1982 η αρχική αυτή συμφωνία αναθεωρήθηκε, οπότε και υπεγράφη το αναθεωρημένο καταστατικό της επιτροπής. Την επιτροπή αρχικά την αποτελούσαν το Σ.Σ. (S.A.C.), η Μ.Ε.Ε. (S.I.C.), μια ομάδα εμπειρογνομόνων (Consultative Group) που εκπροσωπούσαν διεθνείς οργανισμούς και τέλος μια Επιτροπή (Steering Committee) για τα εξειδικευμένα θέματα που προέκυπταν.

Η Ε.Δ.Λ.Π. θεώρησε ότι προκειμένου να συνεχίσει να εκτελεί το ρόλο της αποτελεσματικά, έπρεπε να βρει ένα τρόπο να επέλθει η σύγκλιση μεταξύ των Ε.Λ.Π. και των αντίστοιχων Δ.Λ.Π. Στις 24 Μαΐου του 2000 πραγματοποιήθηκε διάσκεψη στο Εδιμβούργο (Σκωτία) κατά τη διάρκεια της οποίας η Ε.Δ.Λ.Π. διαμόρφωσε και ενέκρινε νέο καταστατικό, το οποίο είναι γνωστό ως Καταστατικό της Ε.Δ.Λ.Π.⁵ (I.A.S.C. Foundation Constitution) ενώ εγκρίθηκε και η νέα οργανωτική δομή της Επιτροπής από τα μέλη της.

Η νέα οργανωτική δομή όπως προέκυψε από μετά το αναθεωρημένο καταστατικό της Επιτροπής έχει ως ακολούθως:

⁴ Οι δέκα χώρες που συμμετείχαν ήταν οι ακόλουθες: Αυστραλία, Γαλλία, Γερμανία, Αγγλία, Καναδάς, Μεξικό, Ολλανδία, Ιρλανδία, Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής και η Ιαπωνία.

⁵ Η αναδιοργάνωση της δομής της επιτροπής βασίστηκε στη μελέτη <<Προτάσεις για τη Δόμηση της IASC στο μέλλον>> που είχε αρχίσει να πραγματοποιείται από τα τέλη του 1997.



Σχέδιο 1: Οργανόγραμμα των κύριων οργάνων κατάρτισης

Το Ίδρυμα Δ.Λ.Π. απαρτίζεται από τους Επιτρόπους (Trustees). Οι **Επίτροποι** είναι συνολικά 22 μέλη με διαφορετική γεωγραφική καταγωγή⁷ και επαγγελματική προέλευση - που προέρχονται από διάφορες χώρες και με διαφορετικό επαγγελματικό και λειτουργικό υπόβαθρο για χρονική περίοδο τριών ετών. Βασικές αρμοδιότητες των Επιτρόπων είναι να ορίζουν τα μέλη του Συμβουλίου των Δ.Λ.Π., του Συμβουλευτικού και της Επιτροπής Διερμηνειών, να παρακολουθούν και να καταγράφουν την αποτελεσματικότητα του Συμβουλίου, να μελετούν και να εγκρίνουν τον προϋπολογισμό, να φροντίζουν για την επίτευξη του αντικειμενικού στόχου του Ιδρύματος που είναι η αυστηρή εφαρμογή των προτύπων και όποτε αυτό κρίνεται αναγκαίο, να τροποποιούν το καταστατικό προκειμένου να λειτουργεί πιο αποδοτικά το συμβούλιο.

Όσον αφορά το **Συμβούλιο**, τα μέλη του εκλέγονται από τους Επιτρόπους είναι 14, εκ των οποίων 12 είναι πλήρους απασχόλησης και 2 μερικής. Σκοπός του Συμβουλίου αποτελεί η ανάπτυξη και έκδοση των Δ.Λ.Π. καθώς και προσχέδια Προτύπων (Exposure Drafts) τα οποία θα πρέπει να δημοσιεύονται πριν την έκδοση κάθε προτύπου, προκειμένου να ελεγχθούν από τους ενδιαφερόμενους και να γίνουν οι ανάλογες τροποποιήσεις αν αυτό καθίσταται αναγκαίο.

⁶ Πηγή: Grant Thomson, <<Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα>>, εκδόσεις Grant Thomson, Αθήνα Δεκέμβριος 2004, τόμος Α.

⁷ Οι 19 Επίτροποι γεωγραφικά κατανέμονται ακολούθως: 6 μέλη από Β. Αμερική, 6 μέλη από Ευρώπη, 6 μέλη από Ασία και την ευρύτερη περιοχή του Ειρηνικού Ωκεανού και τα υπόλοιπα 4 μέλη από οποιαδήποτε γεωγραφική περιοχή με την προϋπόθεση να διασφαλίζεται συνολικά γεωγραφική ισορροπία.

Η **Συμβουλευτική Επιτροπή** αποτελείται από 50 περίπου μέλη και παρέχει τη δυνατότητα διακίνησης ιδεών από οργανισμούς και ιδιώτες που επιδεικνύουν ενδιαφέρον σε θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Σκοπός της είναι η παροχή συμβουλών προς το Συμβούλιο για τεχνικά θέματα σχετικά με τα τρέχοντα έργα και τις επιπτώσεις των προτεινόμενων Προτύπων στους χρήστες αυτών. Τα μέλη της εκλέγονται από τους Επιτρόπους για μια περίοδο 3 ετών.

Η **Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. (I.F.R.I.C.)** σκοπό έχει να διευκολύνει το έργο του Συμβουλίου για την επίλυση προβλημάτων που προκύπτουν από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. σε θέματα εννοιολογικού περιεχομένου. Η έγκαιρη παροχή οδηγιών, λύσεων και παραδειγμάτων εφαρμογής για την πλήρη κάλυψη θεμάτων που δεν αναλύονται διεξοδικά και που δημιουργούν σύγχυση στους χρήστες, αποτελεί το κύριο έργο της Επιτροπής, η οποία αποτελείται από 12 μέλη τα οποία διορίζονται από τους Επιτρόπους για 3 έτη. Η Επιτροπή από το 1973 μέχρι και σήμερα εξέδωσε συνολικά 41 πρότυπα εκ των οποίων 34 είναι σε ισχύ, 5 Δ.Π.Χ.Π. και 33 Διερμηνείες.

2.8. ΟΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν ελάχιστες πληροφορίες που πρέπει να δίδονται μέσω αυτών, καθορίζονται από το Δ.Λ.Π. 1 «*Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων*». Μία πλήρης σειρά οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει:

- (α) τον Ισολογισμό (Balance Sheet).
- (β) την Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (Income Statement).
- (γ) τον πίνακα Μεταβολών Καθαρής Θέσης (Changes in Equity).
- (δ) Την Κατάσταση Ταμιακών Ροών (Cash Flow Statement).
- (ε) Τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων ή Προσάρτημα (Notes to the Financial Statements).

2.8.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Παρατηρώντας τον Ισολογισμό εντοπίζουμε τις υποχρεωτικές πληροφορίες που πρέπει να αναγράφονται στον πίνακα και οι οποίες είναι:

- (α) Η επωνυμία της επιχείρησης.
- (β) Αν οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την επιχείρηση μεμονωμένα, ή όμιλο επιχειρήσεων.
- (γ) Η ημερομηνία του ισολογισμού.
- (δ) Το τηρούμενο νόμισμα.
- (ε) Οι ελάχιστες θέσεις κονδυλίων (Περιουσιακών Στοιχείων - Υποχρεώσεων - Καθαρής Θέσης). Περαιτέρω αναλύσεις αυτών των κονδυλίων που επιβάλλονται από τα επιμέρους πρότυπα μπορούν να παρέχονται στον πίνακα του Ισολογισμού ή στο Προσάρτημα. Για παράδειγμα, η ανάλυση των αποθεμάτων σε εμπορεύματα, προϊόντα, πρώτες ύλες κ.λ.π., που ορίζεται από το Δ.Λ.Π. 2, μπορεί να γίνεται είτε στον Ισολογισμό είτε στο Προσάρτημα.
- (στ) Ο διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων σε Κυκλοφορούντα και Μη Κυκλοφορούντα και των υποχρεώσεων σε Βραχυπρόθεσμες και Μακροπρόθεσμες. Τούτο δεν ισχύει για τις Τράπεζες όπου τα κονδύλια εμφανίζονται κατά την σχετική ρευστότητά τους. Οι λεπτομέρειες του διαχωρισμού αυτού παρέχονται στο Δ.Λ.Π.1.
- (ζ) Για την καθαρή θέση η επιχείρηση πρέπει να γνωστοποιεί είτε στον πίνακα του Ισολογισμού, είτε στο Προσάρτημα⁸, συγκεκριμένες λεπτομερείς πληροφορίες που περιγράφονται στο Δ.Λ.Π. 1 και οι οποίες είναι:
 - (ζα) Για κάθε κατηγορία μετοχικού κεφαλαίου:
 - (i) Ο αριθμός των εγκεκριμένων μετοχών.
 - (ii) Ο αριθμός των μετοχών που εκδόθηκαν και δεν έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί.
 - (iii) Η ονομαστική αξία των μετοχών ή ότι δεν έχουν ονομαστική αξία.
 - (iv) Συμφωνία του αριθμού των τεμαχίων των μετοχών σε κυκλοφορία, στην αρχή και το τέλος του έτους.

⁸ Με τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1, η οποία έχει υποχρεωτική ισχύ από 01.01.2007 οι επιχειρήσεις πρέπει να γνωστοποιούν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τους σκοπούς, τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης του κεφαλαίου τους, όπως για παράδειγμα τι συνιστά για την Διοίκηση κεφάλαιο το οποίο συγκρίνεται με τις υποχρεώσεις, αν υπάρχουν απαιτήσεις και κανόνες από τις ρυθμιστικές αρχές σε σχέση με την επάρκεια των κεφαλαίων κ.λ.π.

- (v) Τα δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς που αφορούν κάθε κατηγορία μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στην διανομή των μερισμάτων και στην επιστροφή κεφαλαίου.
- (vi) Οι μετοχές της επιχείρησης που κατέχονται από την ίδια ή από θυγατρικές ή συγγενείς επιχειρήσεις.
- (vii) Μετοχές υπό έκδοση, σύμφωνα με συμβάσεις άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης (Options).
- (ζβ) Περιγραφή της φύσης και του σκοπού κάθε αποθεματικού που περιλαμβάνεται στην καθαρή θέση.
- (ζγ) Το ποσό των μερισμάτων που προτάθηκαν ή ανα-κοινώθηκαν μετά την ημερομηνία Ισολογισμού, αλλά πριν οι οικονομικές καταστάσεις εγκριθούν για έκδοση.
- (ζδ) Τα ποσά των σωρευμένων μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών, τα οποία δεν έχουν αναγνωρισθεί.

2.8.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Η κατάσταση αυτή μπορεί να παρουσιάζεται με δύο τρόπους:

- (α) παρουσίαση των εξόδων κατά λειτουργία.
- (β) παρουσίαση των εξόδων κατ' είδος.

Στην περίπτωση που επιλέγεται η εμφάνιση των εξόδων κατά λειτουργία, η ανάλυση των αποσβέσεων και του κόστους μισθοδοσίας πρέπει να δίδεται επιπλέον, είτε στον πίνακα των αποτελεσμάτων είτε στο προσάρτημα. Πρόσθετες γραμμές κονδυλίων πρέπει να παρουσιάζονται στον πίνακα του λογαριασμού αποτελεσμάτων, εφόσον τούτο επιβάλλεται από άλλο πρότυπο.

2.8.3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης μπορεί να παρουσιάζεται με δύο μορφές:

- (α) την πλήρη, όπου παρουσιάζονται όλες οι μεταβολές της καθαρής θέσης,
- (β) την μερική, όπου παρουσιάζονται μόνον οι μεταβολές των εσόδων και των εξόδων που από τα διάφορα πρότυπα επιτρέπεται ή επιβάλλεται να αναγνωρίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση, με τον τίτλο «Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών και Ζημιών».

2.8.4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Με την κατάσταση ταμιακών ροών που είναι και αυτή μία πολύ σημαντική οικονομική κατάσταση, ασχολείται ιδιαίτερος το Δ.Λ.Π. 7. Η βασική φιλοσοφία της κατάστασης αυτής είναι ότι παρουσιάζει μόνο τις ταμιακές κινήσεις, δηλαδή τις εισπράξεις – πληρωμές (τίποτα άλλο), με συγκεκριμένη μορφή. Συγκεκριμένα το σύνολο των εισροών – εκροών ταμιακών διαθεσίμων και ταμιακών ισοδυνάμων, παρουσιάζεται στην κατάσταση αυτή σε τρεις κατηγορίες. Πριν εξετάσουμε όμως την μορφή και την τεχνική της κατάρτισης της κατάστασης αυτής, πρέπει να διευκρινίσουμε την έννοια των ταμιακών ισοδυνάμων. Τα ταμιακά ισοδύναμα κατέχονται για τον σκοπό αντιμετώπισης βραχυπρόθεσμων ταμιακών αναγκών της οικονομικής μονάδας και όχι για επένδυση ή άλλους σκοπούς. Έτσι, για να χαρακτηριστεί μία επένδυση ως ταμιακό ισοδύναμο, πρέπει να είναι άμεσα μετατρέψιμη σε συγκεκριμένο ποσό μετρητών και να υπόκειται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας της. Ένα διάστημα 3 μηνών ή λιγότερο, μέχρι την λήξη τέτοιων επενδύσεων, μπορεί να χαρακτηρίσει μία επένδυση ως ταμιακό ισοδύναμο. Συνεπώς, η κατάρτιση της κατάστασης αυτής, προϋποθέτει τον εκ των προτέρων χαρακτηρισμό των επενδύσεων εκείνων που συνιστούν ταμιακά ισοδύναμα και συνεπώς εξομειώνονται με τα μετρητά (διαθέσιμα).

2.8.4.1. ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΩΝ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Η κατάσταση ταμιακών ροών πρέπει να περιλαμβάνει τις ταμιακές ροές της περιόδου (εισροές – εκροές) διαχωριζόμενες σε τρεις κατηγορίες:

(α) Ταμιακές ροές από επιχειρηματικές ή λειτουργικές δραστηριότητες που είναι οι ροές από το κύριο αντικείμενο δημιουργίας εσόδων της επιχείρησης και ως τέτοιες, είναι λογικό να διαφέρουν ως προς τον προσδιορισμό, μεταξύ επιχειρήσεων με διαφορετικά αντικείμενα δραστηριοτήτων. Τέτοια παραδείγματα είναι:

- (i) Εισπράξεις από την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών (εισροές) και πληρωμές σε προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών (εκροές).
- (ii) Πληρωμές στους εργαζόμενους (εκροές).

(β) Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Οι ταμιακές αυτές ροές, αντιπροσωπεύουν την έκταση κατά την οποία γίνονται εκροές μετρητών για επενδύσεις, δηλαδή πηγές που θα δημιουργήσουν μελλοντικά έσοδα και συνεπώς ταμιακές ροές, αλλά και εισπράξεις (επιστροφές) από τέτοιες επενδύσεις.

Τέτοια παραδείγματα είναι:

- (i) Πληρωμές τοις μετρητοίς για την απόκτηση ενσώματων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και λοιπών μακροπρόθεσμων επενδύσεων όπως ομολόγων του δημοσίου, καθώς και εισπράξεις από πώληση τέτοιων στοιχείων. Έτσι αν στην περίοδο αποκτήθηκαν ενσώματα πάγια με πίστωση, η οποία εξοφλήθηκε στην επόμενη περίοδο, οι επενδυτικές εκροές της πρώτης περιόδου είναι μηδέν και το σύνολο αυτών θα εμφανισθεί στις εκροές της επόμενης περιόδου.
- (ii) Πληρωμές τοις μετρητοίς για απόκτηση συμμετοχών στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων (εκροές), καθώς και πωλήσεις τέτοιων στοιχείων (εισροές).

(γ) Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι ταμιακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν τις ροές που προέρχονται και απευθύνονται από και προς τους ιδιοκτήτες, τις Τράπεζες και το κοινό και όχι από το κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της οικονομικής μονάδας.

Τέτοια παραδείγματα είναι:

- (i) Εισπράξεις από έκδοση μετοχών ή ομολογιών (εισροές) και πληρωμές για αγορά των ιδίων στοιχείων, ή μερίσματα (εκροές).
- (ii) Εισπράξεις από δάνεια (εισροές) και εξόφληση αυτών (εκροές).
- (iii) Πληρωμές για εξόφληση κεφαλαίου σε χρηματοδοτική μίσθωση.

2.8.5. Η ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για να είναι πιο εμφανής η μεταβολή της οικονομικής θέσης της οικονομικής μονάδας αλλά και να μπορεί να δοθεί καλύτερη εικόνα σχετικά με την αποδοτικότητά της, τα Δ.Λ.Π. επιβάλλουν την κατάρτιση της Κατάστασης Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων. Η κατάσταση δείχνει τα κονδύλια και τις αντίστοιχες πράξεις που είχαν ως συνέπεια τη μεταβολή στην καθαρή θέση της επιχείρησης μεταξύ των ισολογισμών προηγούμενης και κλειόμενης χρήσης, αφού ληφθούν υπόψη και τα θέματα της διανομής των αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου.

Η συγκεκριμένη κατάσταση θα πρέπει να δείχνει⁹:

- το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της χρήσης.
- κάθε έσοδο και έξοδο που μεταφέρεται στην καθαρή θέση.
- την επίδραση που ασκεί η μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους και η διόρθωση λαθών.
- μεταφορές κεφαλαίων από και προς τους ιδιοκτήτες και διανομές μερισμάτων.
- το υπόλοιπο του σωρευμένου κέρδους ή ζημίας στην αρχή της χρήσης και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού καθώς και την κίνηση της χρήσης.
- συμφωνία μεταξύ της λογιστικής αξίας έναρξης και τέλους χρήσης για κάθε κατηγορία κεφαλαίου και αποθεματικού γνωστοποιώντας ξεχωριστά κάθε μεταβολή.

Η δομή και ο τρόπος παρουσίασης αυτής της κατάστασης μπορεί να γίνει με δύο εναλλακτικές προσεγγίσεις:

α. Η Κατάσταση μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων όπου διατάσσοντας κάθε στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων σε στήλες, παρέχεται η συμφωνία μεταξύ των υπολοίπων έναρξης και λήξης.

β. Η Κατάσταση αναγνωρισμένων Εσόδων – Εξόδων, όπου περιλαμβάνει τα πρώτα 3 στοιχεία, ενώ τα υπόλοιπα 3 εμφανίζονται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων.

2.8.6. ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

⁹ Πηγή: Λασσανιανού Μ., Λεού Γ., <<IAS 1-Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων>>, Λογιστής, Μάιος 2004.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν πέντε (5) κατηγορίες στοιχείων: τα Περιουσιακά Στοιχεία [Assets], τις Υποχρεώσεις [Liabilities], την Καθαρή Θέση [Equity], το Εισόδημα (Εσοδα – Κέρδη) [Income (Revenue – Gains)] και τα Έξοδα [Expenses].

(α) Τα **Περιουσιακά Στοιχεία**, είναι ελεγχόμενοι από την επιχείρηση πόροι, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, από τους οποίους αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση οικονομικά οφέλη.

(β) Οι **Υποχρεώσεις**, είναι παρούσες δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος, ο διακανονισμός των οποίων αναμένεται να καταλήξει σε εκροή από την επιχείρηση πόρων, οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη.

(γ) Η **Καθαρή θέση**, είναι η διαφορά μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

(δ) Το **Εισόδημα**, είναι αυξήσεις στα οικονομικά οφέλη κατά την διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου, υπό την μορφή εισροών, αυξήσεως των περιουσιακών στοιχείων ή μειώσεως των υποχρεώσεων, τα οποία καταλήγουν σε αύξηση της καθαρής θέσης, με εξαίρεση τις αυξήσεις της καθαρής θέσης που προέρχονται από εισροές εκ μέρους των ιδιοκτητών.

(ε) Τα **Έξοδα**, είναι μειώσεις στα οικονομικά οφέλη κατά την διάρκεια της λογιστικής περιόδου, υπό την μορφή εκροών, μειώσεως των περιουσιακών στοιχείων ή αυξήσεως των υποχρεώσεων τα οποία καταλήγουν σε μείωση της καθαρής θέσης, με εξαίρεση τις μειώσεις της καθαρής θέσης που αφορούν διανομές στους ιδιοκτήτες.

2.8.7. ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Πίνακας 2: Υπόδειγμα Ισολογισμού

(ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X)		
	2003	2002
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	X	X
Υπεραξία επιχειρήσεως	X	X
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	X	X

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	X	X
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	<u>X</u>	<u>X</u>
	<u>X</u>	<u>X</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	X	X
Πελάτες	X	X
Λοιπές απαιτήσεις	X	X
Προκαταβολές	X	X
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>X</u>	<u>X</u>
	<u>X</u>	<u>X</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>X</u>	<u>X</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Κεφάλαιο και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής		
Εκδοθέν κεφάλαιο	X	X
Αποθεματικά	X	X
Σωρευμένα Κέρδη (Ζημίες)	<u>X</u>	<u>X</u>
	<u>X</u>	<u>X</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας	<u>X</u>	<u>X</u>
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>X</u>	<u>X</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Έντοκα δάνεια	X	X
Αναβαλλόμενοι φόροι	X	X
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	<u>X</u>	<u>X</u>
	<u>X</u>	<u>X</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	X	X
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	X	X
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	X	X
Τρέχων φόρος εισοδήματος	X	X
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	<u>X</u>	<u>X</u>
	<u>X</u>	<u>X</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	<u>X</u>	<u>X</u>

Πίνακας 3 : Υπόδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων (έξοδα κατ'είδος)

(ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X)

	2003		2002
Έσοδα	X		X
Άλλα έσοδα	X		X
Μεταβολές στα αποθέματα	(X)		X
Παγιοποιήσεις ιδιοκατασκευών	X		X
Αναλώσεις πρώτων υλών και υλικών	(X)		(X)
Παροχές σε εργαζομένους	(X)		(X)
Αποσβέσεις	(X)		(X)
Απομειώσεις ενσωμάτων παγίων	(X)		(X)
Άλλα έξοδα	(X)		(X)
Κόστος χρηματοοικονομικό	(X)		(X)
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχειρήσεις	X		X
Κέρδος προ φόρων	X		X
Φόρος εισοδήματος	(X)		(X)
Κέρδος περιόδου	X		X
Κατανεμόμενο σε:			

Μετόχους της μητρικής	X		X
Δικαιώματα μειοψηφίας	X		X
	<u>X</u>		<u>X</u>

Πίνακας 4 : Υπόδειγμα Κατάστασης Αποτελεσμάτων (Έξοδα κατά λειτουργία)

(ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X)

	2003		2002
Έσοδα	X		X
Κόστος πωλήσεων	(X)		(X)
Μικτό κέρδος	X		X
Άλλα έσοδα	X		X
Έξοδα διαθέσεως	(X)		(X)
Έξοδα διοικήσεως	(X)		(X)
Άλλα έξοδα	(X)		(X)
Κόστος χρηματοοικονομικό	(X)		(X)
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχειρήσεις	X		X
Κέρδος προ φόρων	X		X
Φόρος εισοδήματος	(X)		(X)
Κέρδος περιόδου	X		X
Κατανεμόμενο σε:			
Μετόχους της μητρικής	X		X
Δικαιώματα μειοψηφίας	X		(X)
	<u>X</u>		<u>X</u>

Πίνακας 5: Υπόδειγμα μεταβολών Καθαρής Θέσης(πλήρη μορφή)

(ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X)

	Μέτοχοι Μητρικής				Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής θέσης
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθε- ματικά	Συν/κές Διαφορές	Αποτελέ- σματα εις νέον			
• Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου 200X	X	X	(X)	X	X	X	X
• Μεταβολές λογιστικών αρχών				(X)	(X)	(X)	(X)
• Επαναδιατυπωμένα υπόλοιπα	X	X	(X)	X	X	X	X
• Πλεόνασμα αναπροσαρμογής ενσωμάτων παγίων		X			X	X	X
• Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία:							
- Κέρδη/(ζημίες) επιμέτρησης		(X)			(X)		(X)
- Μεταφορές στα κέρδη ή τις ζημίες		(X)			(X)		(X)

• Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών:							
- Κέρδη /(ζημίες)		X			X	X	X
- Μεταφορές στα κέρδη ή τις ζημίες περιόδου		X			X	X	X
- Μεταφορές στην αρχική λογιστική αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων		(X)			(X)		(X)
• Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού			(X)		(X)	(X)	(X)
• Φόρος εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση		(X)	X		(X)	(X)	(X)
• Καθαρό εισόδημα καταχωρούμενο κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση		X	(X)		X	X	X
• Αποτελέσματα περιόδου				X	X	X	X
• Σύνολο καταχωρηθέντων κερδών και ζημιών περιόδου		X	(X)	X	X	X	X
• Μερίσματα				(X)	(X)	(X)	(X)
• Έκδοση Κεφαλαίου	X				X		X
• Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών		X			X		X
• Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 200X+1	X	X	(X)	X	X	X	X

Πίνακας 6 : Υπόδειγμα Μεταβολών Καθαρής Θέσης (Κατάσταση αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών)

(ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ X)

	2003		2002
• Κέρδος/(ζημία) από αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων	(X)		X
• Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία			
– Κέρδη/(ζημίες) επιμέτρησης	(X)		X
– Μεταφορές στα Κέρδη ή τις ζημίες	X		(X)
• Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών			
– Κέρδη/(ζημίες) επιμέτρησης	X		X
– Μεταφορές στα κέρδη ή τις ζημίες	(X)		X
– Μεταφορές στην αρχική λογιστική αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων	(X)		(X)
• Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	(X)		(X)
• Αναλογιστικά κέρδη /(ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	X		(X)
• Φόροι εισοδήματος προς και από την καθαρή θέση	X		(X)
Καθαρό εισόδημα που αναγνωρίστηκε στη καθαρή θέση	X		X
Κέρδος /(ζημία) περιόδου	X		X
Καθαρό εισόδημα που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	X		X
Κατανεμόμενο σε			
Μέτοχους μητρικής	X		X
Δικαιώματα μειοψηφίας	X		X
	<u>X</u>		<u>X</u>
Επίδραση των μεταβολών από λογιστικές αρχές και λάθη			
Μέτοχοι μητρικής			X

Δικαιώματα μειοψηφίας			X
			<u>X</u>

Πίνακας 7 : Υπόδειγμα Κατάστασης Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό	Υπέρ το	Διαφορές	Αποθεματικό	Κέρδη	Σύνολο
		άρτιο		μετατροπής		
Υπόλοιπο κατά την 31/12/X1	XXX	XXX	XXX	(XXX)	XXX	XXX
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων					(XXX)	(XXX)
Διορθωμένο υπόλοιπο	XXX	XXX	XXX	(XXX)	XXX	XXX
Πλεόνασμα επανεκτίμησης ακινήτων			XXX			XXX
Πλεόνασμα επανεκτίμησης των επενδύσεων			(XXX)			(XXX)
Συναλλαγματικές διαφορές				(XXX)		
Καθαρά κέρδη και ζημίες μη καταχωρημένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων			XXX	(XXX)		XXX
Καθαρό κέρδος χρήσεως					XXX	XXX
Μερίσματα					(XXX)	(XXX)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	XXX	XXX				XXX
Υπόλοιπο κατά την 31/12/X2	XXX	XXX	XXX	(XXX)	XXX	XXX
Έλλειμμα επανεκτίμησης των ακινήτων			(XXX)			(XXX)
Πλεόνασμα επανάκτησης των επενδύσεων			XXX			XXX
Συναλλαγματικές διαφορές				(XXX)		(XXX)
Καθαρά κέρδη και ζημίες μη καταχωρημένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων			(XXX)	(XXX)		(XXX)
Καθαρό κέρδος περιόδου					XXX	XXX
Μερίσματα					(XXX)	(XXX)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	XXX	XXX				XXX
Υπόλοιπο κατά την 31/12/X3	XXX	XXX	XXX	(XXX)	XXX	XXX

2.9. ΒΑΣΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕ ΤΟ Ε.Γ.Λ.Σ.

Οι οικονομικές καταστάσεις είτε καταρτίζονται σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Λ.Π. είτε κατά την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, πρέπει να εμφανίζουν με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της επιχείρησης, της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων χρήσεως αυτής. Πρέπει επιπλέον να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την απόδοση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα της διαχείρισης από τη Διοίκηση αλλά και των πόρων που της εμπιστεύθηκαν για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων της.

Ο ν. 2190/1920 περί Α.Ε. με το άρθρο 42α ορίζει τις απαιτούμενες οικονομικές καταστάσεις που πρέπει να καταρτίζουν οι επιχειρήσεις. Το Δ.Λ.Π. 1 παρουσιάζει ορισμένες ουσιαστικές διαφορές με το λογιστικό σχέδιο της χώρας μας. Αναλυτικά τις διαφορές θα μπορούσαμε να τις εντοπίσουμε αρχικά στις καταρτιζόμενες οικονομικές καταστάσεις. Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τις οικονομικές καταστάσεις που πρέπει να καταρτίζονται με βάση τα Ε.Λ.Π. για τις μεμονωμένες επιχειρήσεις καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις που πρέπει να καταρτίζονται με βάση τα Δ.Λ.Π.

Πίνακας 8 : Συντασσόμενες Οικονομικές Καταστάσεις Κατά τα Δύο Πρότυπα

Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Ισολογισμός	Ισολογισμός
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεις	Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεις
Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
Προσάρτημα	Κατάσταση Ταμειακών Ροών
	Προσάρτημα

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι τα Δ.Λ.Π. απαιτούν την κατάρτιση δύο νέων οικονομικών καταστάσεων :

- ❖ την κατάσταση ταμειακών ροών.

- ❖ την κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Από την ελληνική νομοθεσία το κενό των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων καλύπτεται από τη σύνταξη του Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων που εμφανίζονται οι μεταβολές της καθαρής θέσης της επιχείρησης οι οποίες προήλθαν κατά τη διάρκεια χρήσης. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ο ελληνικός νόμος δεν απαιτεί της χρήσεως είτε μέσω της διανομής των αποτελεσμάτων στο τέλος της απαιτεί την κατάρτιση του πίνακα διάθεσης γεγονός που αυξάνει τις πιθανότητες να περιλαμβάνονται σφάλματα στις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης που δημοσιεύονται τα οποία ούτε από τους ελεγκτές μπορούν να επισημαίνονται, αλλά και όποτε συμβαίνει αυτό δεν υπάρχει σαφές πλαίσιο για να γίνεται η αναγκαία λογιστική εγγραφή.

Όσον αφορά την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, ο νόμος περί Α.Ε. ν. 2190/1920 και το λογιστικό σχέδιο της χώρας δεν επιβάλλει τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών. Η προφανής αιτία είναι ότι αυτή η περίπτωση δε βοηθά στον υπολογισμό της φορολογητέας ύλης. Το 2000 η ελληνική νομοθεσία απαιτεί τη σύνταξη και τη δημοσίευση μιας τέτοιας κατάστασης για τις εισηγμένες στο Χ.Α.Α. μετά την απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (υπ' αριθμό 5/204/14.11.2000). Σημειώνεται επίσης ότι κατά τα Δ.Λ.Π. υπάρχουν δύο μέθοδοι παρουσίασης των καταστάσεων ταμειακών ροών.

Σχετικά με τη δομή και το περιεχόμενο του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης υπάρχουν διαφορές μεταξύ των οποίων σημαντικότερες είναι οι ακόλουθες:

- ◆ κατά το πρότυπο η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης δείχνει και τα «Αποτελέσματα προ φόρων» και τα «Αποτελέσματα μετά από φόρους αφού ο φόρος εισοδήματος παρουσιάζεται ως τελευταίο αφαιρετικό κονδύλι στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και όχι σε πίνακα διάθεσης όπως στα ελληνικά πρότυπα.
- ◆ στον ισολογισμό δεν γίνεται ανάλυση της αξίας των ενσώματων ή ασώματων παγίων στοιχείων σε επιμέρους κατηγορίες και αναφέρονται μόνο τα συνολικά μεγέθη.
- ◆ τα δικαιώματα μειοψηφίας και οι επιχορηγήσεις κατά τα Δ.Λ.Π. πρέπει να εμφανίζονται σε ξεχωριστό κονδύλι από τα Ίδια Κεφάλαια σε αντίθεση με το Ε.Γ.Λ.Σ. όπου πρέπει να περιλαμβάνονται σε αυτά.

Αξίζει τέλος να επισημάνουμε ότι δεν υπάρχουν αξιόλογες διαφορές σε ότι αφορά τις βασικές λογιστικές αρχές με τις οποίες γίνεται η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ανάμεσα στον ν. 2190/1920 και στα Δ.Λ.Π. Η εναρμόνιση επιτεύχθηκε σε μεγάλο βαθμό με τη συμμόρφωση του Ε.Γ.Λ.Σ. και του ν. 2190/1920 και ν. 3190/1955 (εταιρικό δίκαιο) προς τις οδηγίες της Ε.Ε.

2.10. ΕΝΝΟΙΑ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Η καθαρή θέση (ίδια κεφάλαια) λογιστικώς προσδιορίζεται, όπως είναι γνωστό, ως διαφορά μεταξύ ενεργητικού και υποχρεώσεων προς τρίτους. Είναι το οικονομικό μέγεθος που εκφράζει τα ποσά τα οποία έχουν επενδύσει στην οικονομική μονάδα οι φορείς της, είτε εισφέροντας σε αυτήν μετρητά ή άλλα αποτιμήσιμα σε χρήμα οικονομικά αγαθά, είτε μη αναλαμβάνοντας κέρδη τα οποία προέκυψαν από την δραστηριότητά της.

Στις ατομικές επιχειρήσεις, για την παρακολούθηση της καθαρής θέσεως, επαρκεί ο μοναδικός λογαριασμός «κεφάλαιο» και γι' αυτό σ' αυτές η έννοια της καθαρής θέσεως ή των ιδίων κεφαλαίων συγγέεται με το περιεχόμενο του λογαριασμού αυτού.

Όταν όμως περάσουμε στο χώρο της λογιστικής των εταιρειών, η οποία διέπεται από την αρχή της σταθερότητας του κεφαλαίου, πρέπει να πραγματοποιήσουμε μια διαστολή ανάμεσα στην έννοια του εταιρικού κεφαλαίου και στην γενικότερη έννοια των ιδίων κεφαλαίων ή καθαρής θέσεως.

Στις ατομικές επιχειρήσεις γεγονότα που προξενούν μεταβολές της καθαρής θέσεως, φέρονται αδιακρίτως στο λογαριασμό «κεφάλαιο», πράγμα που δεν πρέπει να γίνει στις εταιρείες. Στις τελευταίες, το εταιρικό κεφάλαιο αποτελεί ένα μόνο συστατικό της καθαρής θέσεως, τις οποίες η έννοια είναι ευρύτερη και το μέγεθος προκύπτει ως αλγεβρικό άθροισμα περισσότερων λογαριασμών. Τα συνολικά ίδια κεφάλαια εκφράζουν την εσωτερική ή λογιστική αξία της εταιρικής επιχείρησης.

2.11. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ

Η περιουσιακή διάρθρωση μιας εταιρείας απεικονίζεται συνήθως στον Ισολογισμό που καταρτίζει στο τέλος κάθε χρήσης. Επειδή όμως για την σύνταξη του ανωτέρου Ισολογισμού εφαρμόζονται λογιστικές αρχές που στηρίζονται κυρίως στην αρχή του Ιστορικού Κόστους, δεν είναι δυνατόν η αγοραία αξία μιας εταιρείας να απεικονίζεται αντιπροσωπευτικά λαμβάνοντας μόνο υπόψη τα στοιχεία που εμφανίζει ο Ισολογισμός της. Στοιχεία που προσδίδουν σε μια εταιρεία αξίας όπως:

- ✓ η εμπειρία και γνώση του ανθρώπινου δυναμικού της,
- ✓ η δημιουργία του ονόματος των προϊόντων της και των υπηρεσιών της που έχει διαμορφώσει στην αγορά,
- ✓ η ποιότητα των προϊόντων της και των υπηρεσιών της,
- ✓ η τεχνογνωσία της,
- ✓ αλλά και η προοπτική δημιουργίας μελλοντικών κερδών, δεν είναι δυνατόν να απεικονιστούν με αριθμούς στις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις, ενώ στις διαπραγματεύσεις μεταξύ αγοραστών και πωλητών αποτελούν στοιχεία που λαμβάνονται σημαντικά υπόψη στη διαμόρφωση της τελικής τιμής.

Σκοπός λοιπόν της μελέτης αποτίμησης μιας δρώσας οικονομικής μονάδας δηλαδή μιας επιχείρησης με συνεχιζόμενη δραστηριότητα, είναι η εύρεση μιας Εύλογης Αγοραίας Αξίας.

Για τον υπολογισμό της Εύλογης Αγοραίας Αξίας μιας επιχείρησης εφαρμόζονται διεθνώς διάφορες μεθοδολογίες, που όμως η βασική τους αρχή είναι: η συνεκτίμηση της οικονομικής πορείας της εταιρείας μέχρι σήμερα με την προοπτική της στο μέλλον σε συνδυασμό με τους κινδύνους που παρουσιάζει γενικά η αγορά και τους ιδιαίτερους κινδύνους που επηρεάζουν την πορεία της συγκεκριμένης εταιρείας.

Ο προσδιορισμός της ακριβούς αξίας μίας επιχείρησης, είναι ένα εξαιρετικά σύνθετο πρόβλημα. Η αιτία βρίσκεται στο γεγονός ότι αφενός υπάρχουν αντικειμενικές δυσκολίες στη διαμόρφωση μαθηματικών μοντέλων που να περιλαμβάνουν όλες τις παραμέτρους που επιδρούν στη διαμόρφωση της αξίας μίας επιχείρησης, λόγω του πλήθους, της μεταβλητικότητας και της αδυναμίας παραμετροποίησής τους και αφετέρου ότι υπεισέρχεται ο υποκειμενικός παράγοντας των επιθυμιών, προσδοκιών και εκτιμήσεων των πωλητών και αγοραστών, που ενισχύονται από

την αδυναμία διαμόρφωσης αδιαμφισβήτητων μοντέλων εκτίμησης. Επομένως οι όποιοι υπολογισμοί και εκτιμήσεις γίνουν για την αξία μίας επιχείρησης, αποτελούν προσεγγίσεις που πρέπει να εξετάζονται κριτικά.

Ο εκτιμητής, με βάση τα δεδομένα που έχει στη διάθεσή του, εφαρμόζοντας κοινά αποδεκτά μαθηματικά μοντέλα, επιδιώκει την καλύτερη δυνατή προσέγγιση, αξιολογώντας τις ιδιομορφίες της επιχείρησης και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά αυτών των μοντέλων, ώστε να επιλέξει τα πλέον κατάλληλα για την εκτίμηση, σταθμίζοντας πολλές φορές τα αποτελέσματα τους, για να καταλήξει σε μία αποδεκτή και τεκμηριωμένη αξία.

Το κάθε ένα από τα μαθηματικά μοντέλα, επειδή κατά τεκμήριο προσεγγίζει το πρόβλημα από ιδιαίτερη σκοπιά, οδηγεί σε διαφορετικές αξίες, που πολλές φορές απέχουν σημαντικά η μία από την άλλη.

Στο τέλος, η τελική απόφαση για την αξία της επιχείρησης, είναι επιχειρηματική απόφαση που την λαμβάνουν οι πωλητές με τους αγοραστές, βασιζόμενοι ασφαλώς στη μελέτη αποτίμησης, αλλά μετά από συνεκτίμηση και άλλων αντικειμενικών παραμέτρων ή υποκειμενικών βλέψεων, ώστε να επιτευχθεί μια σχέση ισορροπίας στη δεδομένη χρονική στιγμή που γίνεται η πράξη.

Στην διεθνή πρακτική εφαρμόζονται ως επί το πλείστον οι παρακάτω μέθοδοι για την αποτίμηση μίας επιχείρησης σε λειτουργία¹⁰

- ▶ Η μέθοδος των προεξοφλημένων ελεύθερων ταμιακών ροών.
- ▶ Η μέθοδος του οικονομικού κέρδους.
- ▶ Η μέθοδος των κεφαλαιοποιημένων μελλοντικών κερδών.
- ▶ Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής περιουσιακής θέσης.
- ▶ Η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς.
- ▶ Η μέθοδος των συγκρίσιμων συναλλαγών.
- ▶ Η μέθοδος των πολλαπλασιαστών.

¹⁰ Απολλώνιος ακτές Α.Ε. Κώστας Κύπρης ορκωτός ελεγκτής λογιστής Αθήνα 3 Αυγούστου 2004

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΟΥ ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Λ.Π.



3. Οι κυριότεροι λογαριασμοί που διαμορφώνουν τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης.

3. ΟΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΟΥ ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Π.Χ.Π.

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους. Κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 τα ιδιόκτητα γήπεδα-οικόπεδα και κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίστηκε βάσει μελέτης αναγνωρισμένων ανεξάρτητων εκτιμητών ακινήτων. Οι εύλογες αξίες αυτές χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. Η υπεραξία που προέκυψε πιστώθηκε στα κέρδη εις νέον. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες: (α) κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.

Οι *αποσβέσεις* επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής :

Κτίρια – εγκατ/σεις κτιρίων 40 έτη.

Μηχανήματα και εγκαταστάσεις 5 έτη.

Μεταφορικά μέσα 10-15 έτη.

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία εφάρμοσε το Δ.Λ.Π. 38 (Άυλο Ενεργητικό). Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο εμφανίζονται στην τιμή κτησεώς τους, μειωμένα με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής: Λογισμικό 5 έτη.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η

λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης αναγνωρίζεται ως έσοδο. Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Έσοδα

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών.

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται α) όταν η Εταιρεία παραδίδει τις εφημερίδες στους πελάτες, μέσω πρακτορείων, με την εκκαθάριση του πρακτορείου β) όταν παραδίδει τις εφημερίδες σε συνδρομητές και γ) τα έσοδα διαφημίσεων με την έκδοση των τιμολογίων.

β) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την Γ.Σ. που είναι το κατά νόμο αρμόδιο όργανο να τα χορηγεί.

Έξοδα

α) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται για τις λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, εφόσον αντιστοιχούν στο χρόνο χρήσεως του μισθίου.

β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθούμενα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και να αποσβένονται, με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης μεταφέρεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο μόνο όταν αντιστοιχεί στη χρονική περίοδο που αφορούν οι οικονομικές καταστάσεις (δουλεμένο).

γ) Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος των χορηγούμενων από πιστωτικά ιδρύματα χρηματοδοτήσεων, αποτελείται από τους δουλεμένους τόκους της περιόδου που αφορούν οι οικονομικές καταστάσεις.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές χαρακτηρίζονται ως κεφάλαιο. Το προσαυξημένο εξωτερικό κόστος άμεσα αποδοτέο στην έκδοση νέων μετοχών εμφανίζεται στο κεφάλαιο αφαιρετικά του εισπρακτέου ποσού. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα,

συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

Ίδιες Μετοχές

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32, το καταβληθέν τίμημα συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων έως ότου ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή πωληθούν. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την μητρική εταιρεία δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία, ωστόσο επηρεάζει τον αριθμό των μετοχών που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από την μητρική δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος.

Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η τεκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας. Τραπεζικές υπεραναλήψεις που είναι αποπληρωτέες σε πρώτη ζήτηση και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαχείρισης των διαθεσίμων του Ομίλου περιλαμβάνονται, για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως συστατικό στοιχείο των ταμειακών διαθεσίμων.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποκτώνται με σκοπό την αποκόμιση οφέλους από την είσπραξη ενοικίων και την αύξηση της εμπορικής αξίας αυτών. Τα υπόλοιπα ιδιόκτητα ακίνητα χρησιμοποιούνται προς εξυπηρέτηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου καθώς και για

διοικητικούς σκοπούς. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρακολουθούνται ως μακροπρόθεσμες επενδύσεις και αποτιμώνται στη δίκαιη αξία τους, η οποία ισούται με την τρέχουσα τιμή τους η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους αναγνωρισμένους εκτιμητές ακινήτων. Μεταβολές στη δίκαιη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, κόστη αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις καταχωρούνται όταν: α) Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος. β) Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης. γ) Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις (αποτίμηση)

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των ακινήτων αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημίες από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν όλες τις υποχρεώσεις των οποίων η προθεσμία πληρωμής ή η περίοδος εξόφλησης υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία ισολογισμού.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το

υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυμένους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο εξόδου από την υπηρεσία απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

Προσδιορισμός των εulόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές ή χρηματιστήρια (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Απαλλαγές που εφαρμόστηκαν

α) Εύλογες αξίες ως τεκμαρτό κόστος

Ο όμιλος πραγματοποίησε αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων στη πραγματική τους αξία, την οποία στη συνέχεια θεωρεί ως κόστος κτήσεως. Η εκτίμηση του ακινήτου πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

β) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο όμιλος αναγνώρισε το σύνολο των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν από την αναλογιστική μελέτη των υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία τη 1^η Ιανουαρίου 2004.

Συμμετοχές – χρεόγραφα (επενδύσεις)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία

Σε αυτή την κατηγορία ταξινομούνται οι επενδύσεις με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και περιλαμβάνουν Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Έπειτα από την αρχική τους καταχώρηση, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες, καθώς και τα χρεόγραφα της εταιρείας ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες:

- Συμμετοχές – χρεόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία.
- Διαθέσιμα για πώληση χρεόγραφα – συμμετοχές. Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται οι συμμετοχές – χρεόγραφα που, κατά την απόκτησή τους, δεν υπάρχει πρόθεση για κερδοσκοπία. Αποτιμώνται στο κόστος μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Κρατικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει

αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, με τη σταθερή μέθοδο, με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ενοποίηση , θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές

Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική.

Συγγενείς

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό έως και 30% δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή.

Υπεραξία (Goodwill)

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσεως και της εύλογης αξίας του ποσοστού (του Ομίλου) επί του καθαρού ενεργητικού της θυγατρικής εταιρείας κατά την ημερομηνία κτήσεως. Η υπεραξία στις εξαγορές θυγατρικών συμπεριλαμβάνεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Στο τέλος κάθε χρήσης, ο Όμιλος αξιολογεί εάν υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, εκτελείται μια ανάλυση αξιολόγησης της ανακτησιμότητας της λογιστικής αξίας της υπεραξίας. Σε περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό, σχηματίζεται άμεσα πρόβλεψη υποτίμησης. Το κέρδος ή ζημία κατά την πώληση μιας εταιρείας συμπεριλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που σχετίζεται με την εταιρεία που πωλήθηκε.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ



4. Εμπειρική μελέτη.

4. ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ

Στο παρόν μέρος της εργασίας εξετάζεται η διαφορά της αποτίμησης της καθαρής θέσεως μετά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, ελέγχοντας ένα δείγμα επιχειρήσεων από τους κλάδους των Μ.Μ.Ε., της Τεχνολογίας και των Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών για την περίοδο 2004-2005.

Προϋπόθεση για τις εταιρείες που περιελήφθησαν στην έρευνα ήταν να είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α.

Το δείγμα αποτελείται για τον κλάδο των Μ.Μ.Ε., από 10 επιχειρήσεις σε σύνολο 15 που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. Το ποσοστό δείγματος επομένως ανέρχεται σε 66,67%.

Το δείγμα αποτελείται για τον κλάδο της Τεχνολογίας, από 24 επιχειρήσεις σε σύνολο 28 που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. Το ποσοστό δείγματος επομένως ανέρχεται σε 85,71%.

Το δείγμα αποτελείται για τον κλάδο των Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών, από 10 επιχειρήσεις σε σύνολο 24 που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. Το ποσοστό δείγματος επομένως ανέρχεται σε 41,67%.

Στο 4 μέρος του παραρτήματος γίνεται σύγκριση των λογιστικών δεδομένων στην κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων τα οποία απεικονίζονται ταυτόχρονα με δύο διαφορετικά λογιστικά πρότυπα: με βάση της αρχές του Ε.Λ.Π. και τις αρχές των Δ.Λ.Π.

Συγκρίνουμε, δηλαδή, για το ίδιο δείγμα εταιρειών και για τις ίδιες χρονικές περιόδους, Ισολογισμούς και Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων που έχουν ετοιμαστεί παράλληλα και για τα δύο πρότυπα. Επιπλέον παραθέτουμε πως η υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. μετέβαλε βασικά λογιστικά μεγέθη (σύνολο ενεργητικού, σύνολο υποχρεώσεων, αξία καθαρής θέσης και καθαρά κέρδη).

Η δομή της εμπειρικής μελέτης έχει ως ακολούθως:

1. περιγραφή του δείγματος των επιχειρήσεων για τις οποίες εξετάσαμε τους ισολογισμούς και τις καταστάσεις μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων¹¹
2. Σύγκριση των διαφορών της αποτίμησης της καθαρής θέσεως αυτών των επιχειρήσεων.

¹¹ Πηγή: Ισολογισμός εταιρειών δείγματος έρευνας από site: www.ase.gr.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ



5. Ανάλυση ανά κλάδο.

5.1. Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο "Μ.Μ.Ε."

5.1.1. ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.

5.1.2. ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.

5.1.3. Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.- ΈΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ Μ.Μ.Ε.

5.1.4. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΚΟΝΑΣ ΚΑΙ ΉΧΟΥ.

5.1.5. ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ- Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ Κ ΣΙΑ Α.Ε.

5.1.6. ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗΣ Α.Β.Ε.

5.1.7. ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

5.1.8. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

5.1.9. ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.- ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ "MEGA CHANNEL"

5.1.10. Χ.Κ. ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

5.1.11. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου "Μ.Μ.Ε."

5.2. Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο "Τεχνολογία"

5.2.1. ALTEC Α.Β.Ε.Ε.

5.2.2. FORTHNET.

5.2.3. ΟΜΙΛΟΣ INFORMER Α.Ε.

5.2.4. PROFILE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ.

5.2.5. ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.

5.2.6. SPACE HELLAS Α.Ε.

5.2.7. UNISYSTEMS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.

5.2.8. INTERTEK S.A. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ.

5.2.9. ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.

- 5.2.10. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ, ΔΙΚΤΥΑ, ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ Α.Ε.**
 - 5.2.11. LOGISMOS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.**
 - 5.2.12. QUALITY ΚΑΙ REABILITY Α.Ε.**
 - 5.2.13. INFORMATICS ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.**
 - 5.2.14. COMPUCON ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε.Β.Ε.**
 - 5.2.15. INFO-QUEST Α.Ε.ΒΕ.**
 - 5.2.16. CPI Α.Ε. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ.**
 - 5.2.17. ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒ.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.**
 - 5.2.18. NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.**
 - 5.2.19. INTRACOM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.**
 - 5.2.20. MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.**
 - 5.2.21. UNIBRAIN Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ.**
 - 5.2.22. ΙΛΥΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.**
 - 5.2.23. ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.**
 - 5.2.24. ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH Α.Ε.**
 - 5.2.25. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου “Τεχνολογία”**
- 5.3. Ανάλυση των επιχειρήσεων στον κλάδο των επιχειρήσεων των "Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών"**
- 5.3.1. LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.**
 - 5.3.2. REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.**
 - 5.3.3. ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.**
 - 5.3.4. ΓΕΚ Α.Ε.**
 - 5.3.5. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.**
 - 5.3.6. ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ- ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ- ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ.**
 - 5.3.7. ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING.**
 - 5.3.8. ALTHA LEASING Α.Ε.**
 - 5.3.9. ALTHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.**

5.3.10. EUROLINE A.E. - ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

5.3.11. Συμπερασματικές παρατηρήσεις του κλάδου “Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών”

5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Στην ενότητα αυτή παραθέτουμε τις μεταβολές που προκύπτουν μετά την μετάβαση των Δ.Λ.Π. για το έτος 2004.

5.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΩΝ Μ.Μ.Ε.

5.1.1. ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε

Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ως την 31 Δεκεμβρίου 2004 συντάσσονταν σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. τα οποία διαφέρουν από τα Δ.Π.Χ.Π. σε διάφορα σημεία. Η διοίκηση της εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 έχουν επίσης αναμορφωθεί ώστε να καταστούν συγκρίσιμα.

Ο όμιλος επέλεξε για τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2004 να εφαρμόσει τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές (Ε.Λ.Π.), που ίσχυαν για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού. Από τη 1 Ιανουαρίου 2005 ο όμιλος εφαρμόζει τις αρχές των Δ.Λ.Π. 32 και Δ.Λ.Π. 39 για την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

LIBERIS
P U B L I C A T I O N S

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	20.523.994	19.896.034

Προσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων, από την υιοθέτηση συντελεστών απόσβεσης αναλόγως με την ωφέλιμη ζωή τους	-383.542	31.976
Διαγραφή κεφαλαιοποιηθέντων εξόδων	- -	-25.305
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων και προσαρμογή των μακροχρόνιων απαιτήσεων σε τρέχουσες αξίες	-4.188.922	-4.259.444
Αναγνώριση υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-658.908	-707.917
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	1.848.060	1.117.659
Αναπροσαρμογή επενδυτικών παγίων σε πραγματικές αξίες (τεκμαρτό κόστος)	-9.422	-9.422
Αναγνώριση κερδών από συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από αποτίμηση υποχρεώσεων και απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα στην ορθή διαχειριστική χρήση	89.692	- -
Προσαρμογή από την διαφορετική λογιστική μεταχείριση των χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.036.397	1.785.586
Προσαρμογή κόστους συμμετοχών στην αρχική αξία και προσαρμογή αξίας μετά τον έλεγχο απομείωσης	592.450	544.502
Προβλέψεις δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων	-1.165.469	-1.497.618
Προσαρμογή εσόδων και εξόδων διαφήμισης με συμφωνία ανταλλαγής στις πραγματικές αξίες	- -	176.684
Σύνολο προσαρμογών	-2.839.664	-2.906.299
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	17.684.330	16.989.735

5.1.2. ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.

Η εταιρεία αποφάσισε να προβεί στην προσαρμογή ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον ισολογισμό μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2004, ο οποίος είχε δημοσιευτεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005.

ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	154.958.269,39
Διόρθωση λαθών	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού βάση αναλογιστικής μελέτης	-8.991.540,00

Πρόσθετη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-12.454.833,30
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου (μετοχές των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών : Τράπεζα Ε.Φ.Γ Eurobank,Γρ. Σαράντης Α.Ε., Χαιδεμένος Α.Ε., Microland Α.Ε.,Paper Pack-Τσουκαρίδης Α.Ε.,Εγναντία Τράπεζα)	368.329,66
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση (συμμετοχή Τηλέτυπος Α.Ε.)	-705.942,72
Αναγνώριση λοιπών προβλέψεων	9.958,90
Αποτίμηση των συμμετοχών θυγατρικών σύμφωνα με ν. 2190/20	0,00
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περουσιακών στοιχείων	592.105,93
Αλλαγή λογιστικών αρχών	
Διαγραφή α)εξόδων πολυετούς απόσβεσης και β) δαπανών ανάπτυξης ψηφιακού αρχείου Δ.Ο.Λ.,που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης	-2.057.681,76
Αποτίμηση συμμετοχών θυγατρικών στην ανακτήσιμη αξία	6.884.952,36
Αποσβέσεις παγίων με βάση την ωφέλιμη ζωή	320.014,33
Αποτίμηση των παγίων σε εύλογες αξίας σαν κόστος Κτήσης	12.421.783,53
Αντιλογισμός υπεραξίας ν. /2065 οικοπέδων κτιρίων	-902.843,12
Πρόσθετη πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα	-656.960,06
Λογισμός αποτελέσματος από την πυρκαγιά	0,00
Αναγνώριση των φόρων στα αποτελέσματα χρήσης	0,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	4.300.043,64
Σύνολο προσαρμογών	-872.612,62
Ίδια Κεφαλαία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	154.085.656,77

5.1.3. Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ Μ.Μ.Ε.

Η διοίκηση της εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 έχουν επίσης αναμορφωθεί ώστε να καταστούν συγκρίσιμα. Η εταιρεία αποφάσισε να προσαρμόσει ορισμένα κονδύλια τα οποία αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις. Οι προσαρμογές των κονδυλίων έγιναν αναδρομικά για τις χρήσεις τις οποίες αφορούν. Η επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών στα Ίδια Κεφάλαια φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	106.160.823,76	101.963.791,82
Αναταξινόμηση επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρ/σμες υποχρεώσεις έσοδα επόμενων χρήσεων)	-6.406.259,69	-5.805.192,25
Διαφορά αποσβέσεων λόγω νέας εκτίμησης ωφέλιμης ζωής των παγίων	5.489.059,13	7.159.032,39
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	1.008.679,00	700.806,68
Επίδραση από την υποτίμηση αποθεμάτων	-846.837,76	-1.159.959,66
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	3.400.000,00	9.350.000,00
Προσαρμογή αποτίμησης συνδεδεμένων εταιρειών	-411.621,14	-418.363,27
Προσαρμογή αποτίμησης λοιπών επενδύσεων	-2.448.801,13	-2.448.801,13
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	-2.896.145,51	-3.328.599,00
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις	1.146.485,08	1.457.048,83
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-2.591.801,46	-3.117.971,27
Πρόβλεψη φορολογικών διαφορών	-35.774,80	-35.774,80
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-3.024.018,04	-2.871.801,54
Προσαρμογή εξόδων αυξήσεως κεφαλαίου στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο	-3.844.175,47	-3.844.175,47
Εμφάνιση ιδίων μετοχών αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια	-2.146.126,07	0,00
Λοιπές προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	-673.379,95	-104.525,73
Διαφορά από εκποίηση ιδίων μετοχών της μητρικής εταιρείας	0,00	-648.825,20
Μετάθεση αναγνώρισης εισπρακτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	-2.500.000,00	-7.700.000,00
Αντιλογισμός αποσβέσεων υπεραξίας επιχείρησης	0,00	0,00
Επίδραση από δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00
Σύνολο προσαρμογών	-16.820.717,81	-12.857.101,42
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	89.340.105,95	89.106.690,40

5.1.4. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΙΚΟΝΑΣ ΚΑΙ ΗΧΟΥ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας όπως ήταν πριν και όπως είναι μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., για την 31.12.2004.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	8.310.937
Επίδραση από αναπροσαρμογή της αξίας των παγίων	0,00
Επίδραση από αναβαλλόμενη φορολογία	-874.313
Επίδραση από μεταβολή στους συντελεστές αποσβέσεων	3.218.326
Επίδραση από διαγραφή εξόδων εγκατάστασης	-45.229,00
Επίδραση από λογιστικοποίηση συμβάσεων Leasing	0,00
Επίδραση από προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	-95.448
Επίδραση από μερίσματα μη εγκριθέντα και καταβληθέντα	1.900.000
Λοιπές επιδράσεις στην καθαρή θέση από πρώτη εφαρμογή	0,00
Σύνολο προσαρμογών	4.103.335
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	12.414.272

5.1.5. Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πλήρη και σαφή εικόνα κατά την πρώτη προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και κρίνονται θετικές σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα.

Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	16.539.426,61
Αποτίμηση στην εύλογη αξία	3.967.134,45
Αντιλογισμός πρόβλεψης υποτίμησης συμμετοχών βάσει Ε.Λ.Π.	1.194.569,86
Αντιλογισμός πρόβλεψης υποτίμησης χρεογράφων βάσει Ε.Λ.Π.	1.159.320,67
Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου Δ.Λ.Π.	-633.797,72
Διαγραφή αναπόσβ. υπολοίπου διαμορφώσεων γηπέδων	-37.462,27
Διαγραφή αναπόσβ. υπολοίπου ασώματων ακινητοποιήσεων	-375.506,34
Διαγραφή επισφαλών πελατών	-65.000,00
Διαγραφή παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος τόκων	-13.955,12
Σχηματισμός πρόβλεψης υποτίμησης χρεογράφων	-1.143.662,08
Σχηματισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-644.550,37
Ακύρωση υπεραξίας ν. 2065/92	-75.670,53
Διαφορά αποτελέσματος μεταξύ Ε.Λ.Π. και Δ.Λ.Π.	224.778,40
Αντιλογισμός πληρωτέων μερισμάτων βάσει Ε.Λ.Π.	1.124.958,16
Προσαρμογή φόρου εισοδήματος μεταξύ Ε.Λ.Π. και Δ.Λ.Π.	-77.688,43
Σύνολο προσαρμογών	4.603.469
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	21.142.895,29

5.1.6. ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗΣ Α.Β.Ε.

Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και για την σύνταξη του ισολογισμού μετάβασης της 1ης Ιανουαρίου 2004. Για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αναμορφώθηκαν διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευτεί σε οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα (ν. 2190/1920).

Ο πίνακας που ακολουθεί παρέχει πλήρη και σαφή εικόνα της περιουσιακής διάρθρωσης της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας που κρίνονται θετικές σε σχέση με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	13.249.856,50
Σχηματισμός πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-225.274,01
Σχηματισμός πρόβλεψης για επισφαλείς πελάτες και απαξίωση αποθεμάτων	-81.000,00
Σχηματισμός υπεραξίας από αποτίμηση των παγίων σε παρούσες αξίες	5.256.039,61
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	-156.849,45
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-1.397.888,38
Διαγραφή προκαταβολών παγίων	-282.096,85
Συναλλαγματικές διαφορές	11.085,01
Επίδραση από διαφορά αποτίμησης συγγενών επιχειρήσεων	-430.177,86
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γ.Σ.	162.106,30
Επίδραση από την αναταξ.επιχ. από τα ίδια κεφάλαια στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-294.730,34
Επίδραση από την εμφάνιση ιδίων μετοχών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	-66.769,00
Επίδραση από την αναγνώριση διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-249.439,73
Επίδραση από την μεταβολή αποσβέσεων παγίων στοιχείων	-
Φόρος εισοδήματος	-
Λοιπές αναπροσαρμογές	-
Σύνολο προσαρμογών	2.245.005,30
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	15.494.861,80

5.1.7. ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

Με το δεδομένο ότι οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 είχαν συνταχθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. τα παρατιθέμενα αντίστοιχα συγκριτικά μεγέθη (της χρήσης 2004) έχουν αναπροσαρμοσθεί κατάλληλα σύμφωνα με τη παραδοχή ως ημερομηνία μετάβασης του ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. την 1^η Ιανουαρίου, 2004.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	117.570.757
Αναδιάταξη ιδίων μετοχών	-1.368.561,60
Αναδιάταξη της υπεραξίας	-24.564
Αναδιάταξη επιχορηγήσεων και πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	-218.436
Μη καταλογισθείσες σε προηγούμενες χρήσεις αποσβέσεις παγίων	-4.300.000,00
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-3.494.122
Αναβαλλόμενοι φορολογική απαίτηση	873.531
Σύνολο προσαρμογών	-8.532.153
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	109.038.604

5.1.8. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του ν. 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από τον ν. 3301/04) οι ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χ.Α. υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις θεσμικές οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την πρώτη Ιανουαρίου του 2005 και εντεύθεν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	7.188.634,06
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-611.806,62
Υπεραξία από την αποτίμηση των παγίων στην εύλογη αξία τους	4.258.776,75

Προσαρμογή αποτίμησης συμμετοχών & χρεογράφων	-1.575.694,81
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	-1.800.000,00
Προσαρμογή πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	-727.118,88
Μεταφορά επιχορήγησης παγίων	-26.455,50
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-
Διαγραφή εξόδων επόμενων χρήσεων	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	156.928,19
Διαφορές στην ενοποίηση	-
Σύνολο προσαρμογών	-325.370,87
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	6.863.263,19

5.1.9. ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ «MEGA CHANNEL»

Με το δεδομένο ότι οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 είχαν συνταχθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π. τα παρατιθέμενα αντίστοιχα συγκριτικά μεγέθη (της χρήσης 2004) έχουν αναπροσαρμοσθεί κατάλληλα σύμφωνα με τη παραδοχή ως ημερομηνία μετάβασης του ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. την 1η Ιανουαρίου, 2004. Οι διενεργηθείσες αναπροσαρμογές καθώς και συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Προτύπων παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα .

"MEGA CHANNEL"

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	113.510.991
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	2.477.665,00
Διαγραφή-Προσαρμογή εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	-171.445
Διαγραφή προκ/λών ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση	-644.483
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	4.278.400,00
Αναγνώριση συν/κών διαφορών χρήσης (πιστωτικών)	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	1.129.605
Προσαρμογή προτεινόμενου μερίσματος	
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	

Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος

Σύνολο προσαρμογών

6.442.388,00

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

107.068.603

5.1.10. Χ.Κ ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΛΟΣΕΙΣ Α.Ε

Η Διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε να προβεί στην προσαρμογή ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον Ισολογισμό Μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004, ο οποίος είχε δημοσιευθεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες πλήρεις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν.

Χ.Κ. ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΛΟΣΕΙΣ Α.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	107.512.588
Μεταφορά αναπόσβεστου υπολοίπου επιχορηγήσεων παγίου ενεργητικού σε έσοδα επόμενων χρήσεων	-3.216.674,31
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία	8.037.339,86
Μεταφορά αναπόσβεστου υπολοίπου εξόδων εγκαταστάσεως	-477.283
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-1.354.497,11
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος για διαφορές φορολογικού ελέγχου	-122.000,00
Σχηματισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	-4.472.911
Διαφορά φόρου χρήσης 2004	0
Διαφορά αποσβέσεων εξόδων εγκατάστησ και κτιρίων με Δ.Λ.Π.	0
Μερίσματα προτεινόμενα	7.091.192,42
Απομείωση αξία συμμετοχής σε εταιρεία	-4.565.005,78
Σύνολο προσαρμογών	920.161
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	108.432.749,06

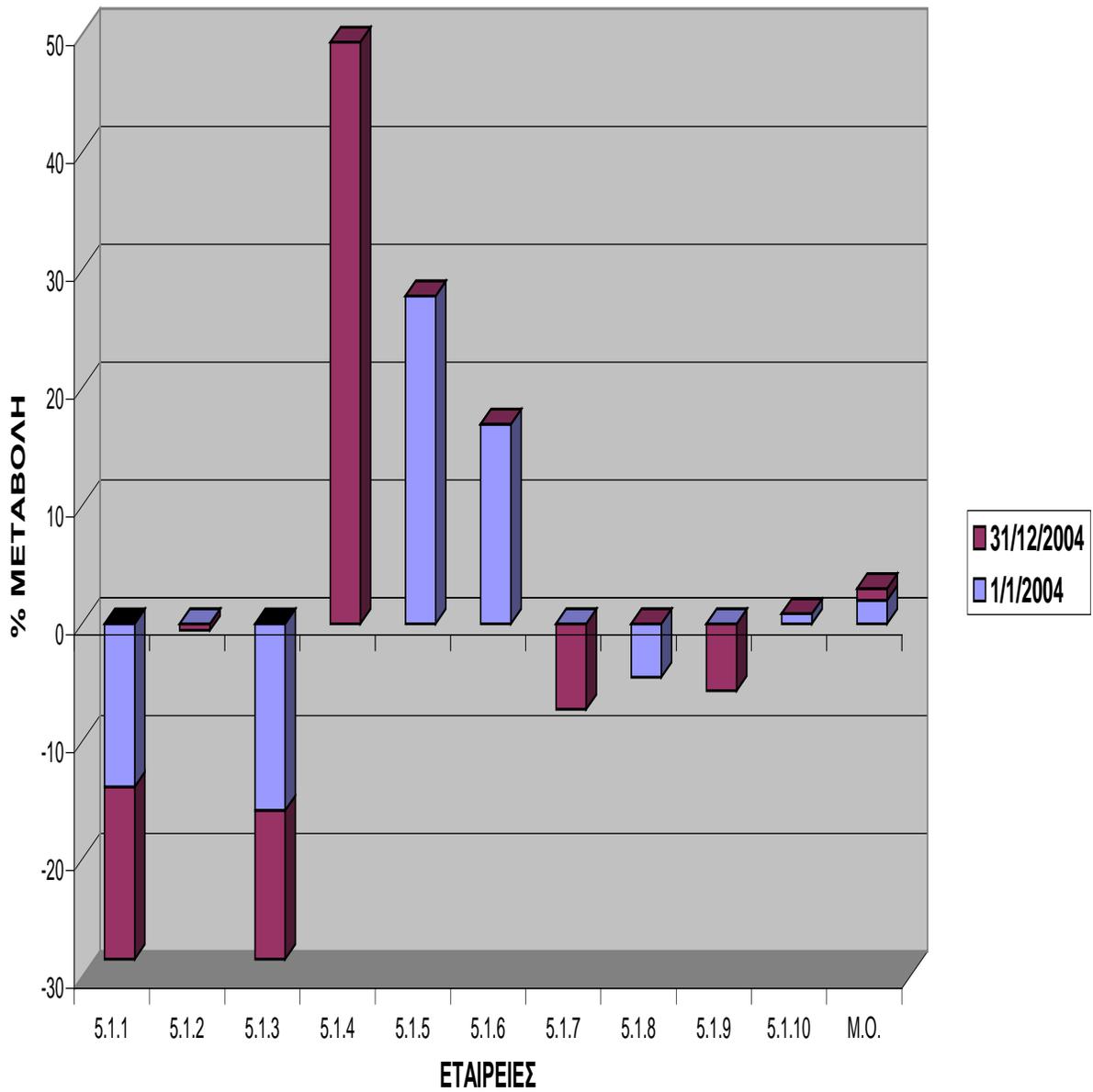
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ «Μ.Μ.Ε.»

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01/01/2004	01/01/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%	31/12/2004	31/12/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%
	Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π.			Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π.		
5.1.1	20.523.994	17.684.330	-2.839.664	-13,84	19.896.034	16.989.735	-2.906.299	-14,61
5.1.2	-	-	-	-	154.958.269,39	154.085.656,77	-872.612,62	-0,56
5.1.3	106.160.823	89.340.105,95	-16.820.717,81	-15,84	101.963.791,82	89.106.690,40	-12.857.101,42	-12,61
5.1.4	-	-	-	-	8.310.937	12.414.272	4.103.335	49,37
5.1.5	16.539.426,61	21.142.895,29	4.603.469	27,83	-	-	-	-
5.1.6	13.249.856,50	15.494.861,80	2.245.005,30	16,94	-	-	-	-
5.1.7	-	-	-	-	117.570.757	109.038.604	-8.532.153	-7,26
5.1.8	7.188.634,06	6.863.263,19	-325.370,87	-4,53	-	-	-	-
5.1.9	-	-	-	-	113.510.991	107.068.603	6.442.388	-5,68
5.1.10	107.512.588	108.432.749,06	920.161	0,86	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	271.175.323	258.958.205	-12.217.117	11,42	516.210.780	488.703.561	-14.622.443	8,65
Μ.Ο.	45.195.887	43.159.701	-2.036.186	1,9	86.035.130	81.450.594	-2.437.074	1,4

ΓΡΑΦΗΜΑ 1

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ "Μ.Μ.Ε."



5.1.11. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ Μ.Μ.Ε.

Είναι γεγονός ότι κατά την μετάβαση από το Ε.Γ.Λ.Σ. στα Δ.Π.Χ.Π. υπάρχει ή αύξηση ή μείωση στα Ίδια Κεφάλαια των επιχειρήσεων, ανάλογα με το σύνολο των προσαρμογών είτε αυτό είναι θετικό είτε αρνητικό. Στον παραπάνω πίνακα μπορούμε να δούμε αν τα Ίδια Κεφάλαια για τον κλάδο των "Μ.Μ.Ε." αυξήθηκαν ή μειώθηκαν.

Βλέπουμε ότι την 01.01.2004 η συνολική μεταβολή είναι αρνητική -12.217.117, με ποσοστό ίσο με 11,42, άρα τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν. Όσον αφορά στις 31.12.2004 η συνολική μεταβολή είναι επίσης αρνητική -14.622.443, με ποσοστό ίσο με 8,65, άρα και σε αυτές τις επιχειρήσεις τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν. Αυτό οφείλεται κυρίως στη διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων και προσαρμογή των μακροχρόνιων απαιτήσεων σε τρέχουσες αξίες καθώς και στη μετάθεση αναγνώρισης εισπρακτέων μερισμάτων.

Υπολογίζοντας τον Μ.Ο. για τις συγκεκριμένες εταιρείες, συμπεραίνουμε ότι για την 01.01.2004 και για την 31.12.2004 η μεταβολή είναι αρνητική, με τιμές -2.036.186 και -2.437.074 αντίστοιχα. Συνεπώς έχουμε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Συγκεκριμένα, οι εταιρείες Ναυτεμπορική – Π. Αθανασιάδης & ΣΙΑ ΑΕ, Εκδοτικός οργανισμός Λιβάνης Α.Β.Ε., Χ.Κ. Τεγόπουλος Α.Ε. παρουσιάζουν θετική ποσοστιαία μεταβολή. Επίσης, οι επιχειρήσεις Εικόνας και Ήχου παρουσιάζουν την μεγαλύτερη θετική ποσοστιαία μεταβολή ίση με 49,37%. Είναι γεγονός πως η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα της αποτίμησης στην εύλογη αξία, στα προτεινόμενα μερίσματα καθώς και στο σχηματισμό υπεραξίας από την αποτίμηση των παγίων σε παρούσες αξίες.

Ενώ, οι εταιρείες Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε. και Καθημερινή Α.Ε. παρουσιάζουν την μεγαλύτερη αρνητική ποσοστιαία μεταβολή για την 01.01.2004 τα ποσοστά είναι -13,84 και -15,84 αντίστοιχα. Τέλος, για την 31.12.2004 είναι -14,61% και -12,61% αντίστοιχα.

5.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ

5.2.1. ALTEC A.B.E.E.

Η ALTEC αναπροσάρμοσε τα κονδύλια των οικονομικών της καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2003, κατά τη πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. Στη συνέχεια, λαμβάνοντας υπόψη τις νέες συνθήκες και για την ορθότερη απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων της παραπάνω ημερομηνίας αναπροσάρμοσε ορισμένα κονδύλια. Η ενέργεια αυτή υπαγορεύτηκε από την ανάγκη αφενός για διόρθωση λαθών από την μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π., και αφετέρου για την αποτύπωση των αναθεωρημένων εκτιμήσεων, που μέχρι σήμερα επαληθεύτηκαν λογιστικά ώστε να απεικονισθούν τα στοιχεία αυτά με πλήρη ακρίβεια στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων έως 2005.

ALTEC

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	130.630.767,00
Αποσβέσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων με βάση τα Δ.Λ.Π.	84.329.752,00
Αποσβέσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων με βάση της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής	-21.478.208,00
Αντιλογισμός αναπροσαρμογής γηπέδων	0,00
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	68.944.869,00
Πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες και χρεώστες	-57.904.747,00
Αναβαλλόμενοι φορολογία	5.444.862,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-1.541.655,00
Επανεκτίμηση κτιρίων	15.334.595,00
Πρόβλεψη φόρων	-997.500,00
Σύνολο προσαρμογών	-45.757.770,00
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	84.872.997,00

5.2.2. FORTHNET

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά με τα Δ.Π.Χ.Π. που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.» με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2004.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	68.790.426	66.137.477
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης και ασώματων ακινητοποιήσεων	-7.858.525	-6.067.997
Επίδραση από τον επανυπολογισμό των αποσβέσεων των παγίων στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	-2.763.309	-5.056.196
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	5.069.911	5.599.993
Προσαρμογή εσόδων επόμενων χρήσεων	-3.734.682	-4.050.328
Αναγνώριση υποχρεώσεων (προμηθευτές συμβάσεων Leasing)	-	-709.895
Απομείωση αξίας συγγενών επιχειρήσεων	-1.594.411	-1.629.253
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού (βάσει αναλογιστικής μελέτης)	97.580	202.391
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις	-2.350.000	-2.200.000
Αναγνώριση υπεραξίας κατά την εξαγορά ποσοστών θυγατρικών εταιρειών	-	-
Λοιπά	-447.899	-767.156
Σύνολο προσαρμογών	-13.581.335	-14.678.441
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	55.209.091	51.459.036

5.2.3. ΟΜΙΛΟΣ INFORMER A.E

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες που συντάσσει η εταιρεία και είναι σύμφωνες με την παράγραφο 3 του Δ.Λ.Π αριθμός 1, και αφορούν τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2004. Ως ημερομηνία έναρξης εφαρμογής ορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2003. Όλες οι τακτοποιήσεις που αφορούν το πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 διάστημα μεταφέρθηκαν στην Καθαρή Θέση στα αποτελέσματα σε νέο, και εμφανίζονται

στην κατάσταση μεταβολών της Καθαρής Θέσης και των αποτελεσμάτων για την μετάβαση από τα Ελληνικά Λογιστικά.

INFORMER A.E.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	31.941.547
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γ.Σ. των Μετόχων	2.276.320
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων αμοιβών Δ.Σ. στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γ.Σ. των Μετοχών	400.000
Επίδραση από την αποτίμηση των εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-652.164
Επίδραση από την αποτίμηση των άυλων ακινητοποιήσεων	-2.444.678
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	-380.563
Αναγνώριση διαφορών αποτίμησης θυγατρικών επιχειρήσεων	-318.532
Συμψηφισμός ιδίων μετοχών	-341.793
Σύνολο προσαρμογών	-1.461.356
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	30.480.191

5.2.4. PROFILE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Η ημερομηνία μετάβασης στη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, είναι η 01/01/2004. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοσθεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

PROFILE

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	13.940.826
Προσαρμογές των Δ.Π.Χ.Π.	

Ίδια κεφάλαια

Μείωση του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, κατά τα έξοδα της δημόσιας εγγραφής που είχαν κεφαλαιοποιηθεί	-309.976
Υπεραξία από εξαγορά συμμετοχών που απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων	0
Κέρδη εις νέον	
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	1.706.863,51
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης, εξόδων έρευνας και λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί	-5.197.142
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-306.121
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-81.507,67
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους	0
Αναγνώριση δουλευμένων εσόδων	-578.823,21
Προσαρμογή από την διαφορετική μεταχείριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	-300
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	1.328.223,42
Προσαρμογή της αξίας αποθεμάτων	0
Προσαρμογή αξίας συμμετοχών	0
Επίδραση από την μεταβολή των αποσβέσεων	0,00
Ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	1.131.893
Αγορές ίδιων μετοχών	-333.632
Μη αναγνώριση υπεραξίας από συγχώνευση (ν. 2166/93)	-380.631,89
Διαγραφή αναπροσαρμογής ν. 2065/92	-417.407
Λοιπές προσαρμογές	
Σύνολο προσαρμογών	-3.438.059,97

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.**10.502.766****5.2.5. ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.**

Κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τη χρήση 2005, οι οποίες είναι οι πρώτες που συντάσσονται με πλήρη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., η εταιρεία αποφάσισε να προβεί στην προσαρμογή ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούσαν σε προηγούμενες χρήσεις και είχαν δημοσιευτεί στις ενδιάμεσες καταστάσεις του πρώτου, δεύτερου και τρίτου τριμήνου του 2005. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων των προηγούμενων χρήσεων 2003 και 2004.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	8.449
Στα Ίδια Κεφάλαια (εκτός κερδών εις νέον)	
Μείωση του υπέρ το άρτιο κεφαλαίου, κατά τα έξοδα της δημόσιας εγγραφής που είχαν κεφαλαιοποιηθεί	-441
Αναβαλλόμενοι φόροι που αναλογούν στο παραπάνω	87
Μεταφορά των κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια στα έσοδα επόμενων χρήσεων	-929
Υπεραξία από εξαγορές συμμετοχών που προγενέστερα απεικονίζονταν αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων	0
Στα Κέρδη εις Νέον	
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	-340
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	1.112
Απόσβεση εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν	-2.697
Επιστροφή αποσβέσεων επιχορηγήσεων	668
Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφαλείς)	-1.460
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-461
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	642
Αποτίμηση χρημ/μικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση στην εύλογη αξία τους	-16
Αναγνώριση διαφοράς αποτίμησης θυγατρικών και λοιπών επιχειρήσεων	-88
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους	904
Διάφορες άλλες εγγραφές	0
Σύνολο προσαρμογών	-3.019
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	5.430

5.2.6. SPACE HELLAS A.E.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (ή I.F.R.S.) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα.

Σύμφωνα με το νόμο, η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. είναι υποχρεωτική για τις εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες από την 1η Ιανουαρίου 2005. Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας και του ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, με βάση τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	7.156
Αναπροσαρμογή οικοπέδων-ακινήτων	2.902
Μεταβολή λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων	1.028
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης & εξόδων εγκατάστασης	-548
Αντιλογισμός μισθωμάτων leasing και μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	165
Διαφορές αποτιμήσεων συμμετοχών	1.273
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-2.370
Αποτίμηση αποθεμάτων	-193
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-673
Αναβαλλόμενοι φορολογία	0
Λοιπά	0
Σύνολο προσαρμογών	1.584
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	8.740

5.2.7. UNISYSTEMS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της «Unisystems Α.Ε.Ε.» της 31η Δεκεμβρίου 2005, που καλύπτουν την 35η εταιρική χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την τυχόν αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, καθώς και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και

είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π., τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Δ.Λ.Π. (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Ε.Ε.Π. (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	33.085.722,51
Προσαρμογές μετάβασεις στα Δ.Π.Χ.Π.	
Επίδραση από την αποτίμηση ενσώματων ακινητοποιήσεων	11.124.265,24
Επίδραση από την αποτίμηση μη εισηγμένων μετοχών	-137.319,50
Επίδραση από την αποτίμηση χρεογράφων	381.247,87
Καταχώρηση υποχρεώσεων προς το προσωπικό	683.937,31
Μεταφορά στην καθαρή θέση των προς έγκριση μερισμάτων	3.080.984,00
Μεταφορά στην καθαρή θέση των προς έγκριση Αμοιβών	
Διοικητικού συμβουλίου	309.735,68
Αντιλογισμός διάθεσης κερδών σε μέλη του Δ.Σ.	3.393,74
Καταχώρηση συναλλαγματικών διαφορών	50.702,22
Καταχώρηση αναβαλλόμενου φόρου	999.099,47
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-683.937,31
Αναταξινόμηση Επιχορήγησης	-90.929,19
Σύνολο προσαρμογών	15.721.179,53
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	48.806.902,04

5.2.8. INTERTECH S.A. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, και βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της εταιρείας. Η εταιρεία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004). Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοσθεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	21.664.225,16
Διαφορά φόρου εισοδήματος	193.909,23
Αποτίμηση των παγίων στην εύλογη αξία (Δ.Π.Χ.Π.)	623.952,83
Μεταβολή πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη	228.528,61
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-1.452,96
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης επειδή δεν πληρούσαν τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 38	-15.078,53
Διαγραφή εσόδων πρόβλεψεις συμμετοχών	-
Σύνολο προσαρμογών	1.029.859,18
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	22.694.084,34

5.2.9. ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιρειών ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε. αφορούν το δωδεκάμηνο της χρήσης 2005. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1 "Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π." και έχουν παρουσιαστεί βάσει του Δ.Λ.Π. 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων". Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ κατά τον Φεβρουάριο του 2006. Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των ενδιάμεσων αυτών οικονομικών καταστάσεων. Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου, έχουν συνταχθεί με τα Ε.Λ.Π. μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένα θέματα από τα Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα Δ.Π.Χ.Π. λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	98.587.531
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων	
Αντιστροφή αποσβέσεων εξόδων πολυετούς αποσβέσεων	
Επίδραση από τη μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	-1.846.070
Επίδραση λόγω αποτίμησης συμμετοχών στην εύλογη αξία τους	-65.180.843
Επίδραση λόγω αποτίμησης αποθεμάτων	-11.993.736
Επίδραση επιπρόσθετης πρόβλεψης επισφαλών πελατών	-5.132.795
Επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας Προσαρμογές στα Δ.Λ.Π.	
Σύνολο προσαρμογών	-84.153.444
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	14.434.087

5.2.10. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ , ΔΙΚΤΥΑ , ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (όμιλος), με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των θυγατρικών της και τα μεταξύ τους υπόλοιπα δεν συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	10.962.349,22

Προσαρμογές των Δ.Π.Χ.Π.

Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης	-1.056.488,83
Αποσβέσεις παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης	-119.421,94
Διαγραφή αποθεμάτων	-1.220.633,28
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	-151.943,10
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-84.900,00
Πληρωμές χρεολυσίων χρηματοδοτικής μίσθωσης	159.674,34
Αναγνώριση εσόδων	0,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	342.258,36
Επαναταξινόμηση επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια	-62.246,17
Μερίσματα πληρωτέα διαφορές που προέκυψαν από την αλλαγή μεθόδου ενοποίησης	271.878,90
	--
Καθαρή θέση εταιρειών που δεν ενοποιούνται	--
Σύνολο προσαρμογών	-1.921.821,72
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	9.040.527,50

5.2.11. LOGISMOS ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού που αποτιμήθηκαν σε τρέχουσες αξίες και βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της εταιρείας. Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	7.796.520,71
Προσαρμογές με Διεθνή Πρότυπα	
Διαγραφή Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	-128.017,96
Διαγραφή Ασώματων Ακινήτοποιήσεων	-461.261,52
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στα ίδια κεφάλαια	27.003,09

Απομειώσεις απαιτήσεων	-809.605,54
Διαγραφή λοιπών απαιτήσεων	- -
Λογιστικοποίηση λοιπών εξόδων	-92.490,62
Συμψηφισμός φόρων με αποθεματικά	-18.341,89
Μεταφορά κρατικών επιχορηγήσεων	-31.179,67
Προβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-85.836,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	374.674,47
Διορθώσεις λαθών	-41.219,54
Σύνολο προσαρμογών	-1.266.275,18
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	6.530.245,53

5.2.12.QUALITY & REABILITY A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, και βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας του ομίλου. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Δ.Λ.Π. και Διερμηνείες που εκδόθηκαν από τη Μ.Ε.Δ. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. Η ημερομηνία μετάβασης στη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., είναι η 1/1/2004. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοσθεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

QUALITY & RELIABILITY AE

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	19.858.262,68
Προσαρμογές των Δ.Π.Χ.Π.	
Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης & ασώματων ακινητοποιήσεων που δεν πληρούν τα κριτήρια	-3.781.267,93
Αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων & απόσβεσή τους με βάση την ωφέλιμη ζωή τους	15.352,80
Προσαρμογή αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	-4.227.847,20
Αντιλογισμός Ιδίων Μετοχών	-786.338,64
Πρόβλεψη αποζημιώσεις προσωπικού βάση αναλογιστικής μελέτης	-171.118,07
Προσαρμογή προβλέψεων απαιτήσεων πελατών στα Δ.Π.Χ.Π.	-753.673,30
Λοιπές προσαρμογές στοιχείων ενεργητικού/παθητικού στα Δ.Π.Χ.Π.	-11.664,59
Διαφορές στην ενοποίηση (αναλογική ενοποίηση, αρνητικά	

δικαιώματα μειοψηφίας, μεταβολή στην σύνθεση της ενοποίησης)	0,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	1.457.218,38
Σύνολο προσαρμογών	-8.259.338,55
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	11.598.924,13

5.2.13. INFORMATICS ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Β.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της INΦΟΡΜΑΤΙΚΣ Η/Υ Α.Ε.Β.Ε. (η «Εταιρεία») με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Την 31/12/2005 δεν συντάχθηκαν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επειδή οι θυγατρικές εταιρείες SEQUEL TECHNOLOGIES Α.Ε.Β.Ε. και ΠΡΟΣΘΗΣΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε. έχουν τεθεί σε εκκαθάριση, η θυγατρική INTERNATIONAL COMPUTER ENTERPRISES N.V έχει πτωχεύσει και από το Δεκέμβριο του 2005 δεν ασκείται δεσπύζουσα επιρροή στην εταιρεία ΛΙΘΟΓΡΑΦΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	21.812.411	10.301.708
Επαναπροσδιορισμός αξίας επενδύσεων	-8.341.237	-4.022.684
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-2.539.824	-2.640.860
Πρόβλεψη για απαξίωση αποθεμάτων	-44.003	-44.003
Αναπροσαρμογές αναβαλλόμενης φορολογίας	-375.694	-365.644
Διαγραφή άυλων στοιχείων και επαναπροσδιορισμός αξίας των υπολοίπων	325.454	325.454
Επαναπροσδιορισμός αξίας ενσώματων στοιχείων ενεργητικού	2.054.643	2.110.451
Επαναταξινόμηση επιχορηγήσεων από ίδια κεφάλαια		
Αναδιτύπωση των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους	-113.687	-119.766
Καθαρή θέση εταιρειών που δεν ενοποιούνται		
Συσσωρευτική επίδραση λοιπών μη σημαντικών στοιχείων	-26.510	-28.957
Αναγνώριση εσόδων		
Αναγνώριση εξόδων		-59.306
Αναδιτύπωση αποσβέσεων		355.631
Σύνολο προσαρμογών	-9.060.858	-4.489.684

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

12.751.553 5.812.025

5.2.14. COMPUCON ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Β.Ε.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού που αποτιμήθηκαν σε τρέχουσες αξίες και με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της εταιρείας.

COMPUCON Α.Β.Ε.Ε

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	10.684.408,71
Προσαρμογές με Δ.Λ.Π.	
Μεταβολή ωφέλιμης ζωής ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	60.126,92
Διαγραφή Ασώματων Ακινήσεων	-1.380.033,04
Μεταφορά συναλλαγματικών διαφορών στα ίδια κεφάλαια	10,05
Απομειώσεις απαιτήσεων	-538.879,05
Απομείωση θυγατρικής εξωτερικού	-652.573,44
Διαφορά κοστολόγησης προϊόντων	--
Χρηματοδοτική μίσθωση	4.822,82
Συμψηφισμός φόρων με αποθέματα	-1.029,21
Μεταφορά κρατικών επιχορηγήσεων εκτός ιδίων κεφαλαίων	-68.427,28
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-76.460,00
Αναβαλλόμενοι φόροι	643.777,31
Σύνολο προσαρμογών	-2.008.664,92
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	8.675.743,79

5.2.15. INFO-QUEST Α.Ε.Β.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συνάδουν με τα Δ.Π.Χ.Π. Η ημερομηνία μετάβασης του ομίλου είναι η 1 Ιανουαρίου 2004. Ο όμιλος σύνταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. την ημερομηνία αυτή. Κατά την προετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα

με το Δ.Π.Χ.Π. 1, ο όμιλος εφάρμοσε τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και κάποιες από τις προαιρετικές απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	93.619	99.034
Αναμορφώσεις μετάβασεις σε Δ.Π.Χ.Π.		
Επαναπροσδιορισμός αξίας επενδύσεων	-9.515	-9.283
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-2.255	-3.665
Καθαρή παρούσα αξία απαιτήσεων από πελάτες και άλλες απαιτήσεις	-647	-434
Πρόβλεψη για υποχρέωση πληρωμής εγγύησης σε θυγατρική	-4.062	-4.062
Αναγνώριση εσόδων	-3.798	-7.361
Προσαρμογή που αφορά την αναγνώριση εσόδων	-222	-1.194
Διαγραφή φόρου εισπρακτέου	-266	-266
Αναπροσαρμογές αναβαλλόμενης φορολογίας	9.504	7.190
Αντιλογισμός ν. 2065 Επανεκτίσης Ακινήτων -Γη	-806	-1.061
Αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων που απεικονίζουν τα ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αντί των φορολογικών ζώων τους	5.441	6.800
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης των Δ.Π.Χ.Π. και αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων που απεικονίζουν τις ωφέλιμες ζωές των άυλων στοιχείων ενεργητικού	-7.544	-4.463
Επαναταξινόμηση συνολικού ποσού επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια	-396	-226
Αναδιατύπωση επιχορηγήσεων βάσει της ωφέλιμης ζωής των παγίων που αφορούν	94	33
Αναδιατύπωση των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους με βάση τη μέθοδο προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας και καταχώρηση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών	191	397
	557	
Συσσωρευτική επίδραση μη σημαντικών στοιχείων		242
Σύνολο προσαρμογών	-13.723	-17.353
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	79.896	81.681

5.2.16. CPI A.E. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συντάσσονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και απεικονίζονται σε ευρώ, το επίσημο νόμισμα της χώρας όπου εδρεύει η εταιρεία. Οι ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές υποχρεούνται να συντάξουν τις οικονομικές καταστάσεις για τα οικονομικά έτη/περιόδους που λήγουν από την 1^η Ιανουαρίου του 2005.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	8.053.701
Επαναπροσδιορισμός αξίας επενδύσεων	-2.122.212
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-140.000
Προβλέψεις για αποθέματα	--
Αναπροσαρμογές αναβαλλόμενης φορολογίας	977.660
Διαγραφή άυλων στοιχείων και επαναπροσδιορισμός αξίας των υπολοίπων	-792.975
Αναδιάρθρωση των προβλέψεων για παραδοχές σε εργαζομένους	10.987
Διανεμηθέντα κέρδη	590.375
Σύνολο προσαρμογών	-1.476.165
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	6.577.536

5.2.17. ΟΜΙΛΟΣ INTEAL A.B.E.E.Δ.Ε.Σ.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., και είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση. Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας και του ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31η Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις τις Ελληνικές Γ.Π.Λ.Α.

Οι Γ.Π.Λ.Α. διαφέρουν σε κάποια σημεία από τα Δ.Π.Χ.Π. Κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις Ελληνικές Γ.Π.Λ.Α. ώστε να συνάδουν με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα στοιχεία του 2004 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα, βάσει των τροποποιήσεων αυτών.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	-13.118
Επαναπροσδιορισμός αξίας επενδύσεων	-12.673
Αναπροσαρμογή λόγω χρησιμοποίησης του ωφέλιμου χρόνου ζωής για τον υπολογισμό των αποσβέσεων	-1.315
Διαγραφή των ασώματων ακινητοποιήσεων	-955
Πρόβλεψη για την αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-1.299
Πρόβλεψη για υποχρέωση καταβολής δαπανών	-3.083
Σύνολο προσαρμογών	-19.325
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	-32.443

5.2.18. NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.

Οι συνημμένες τελικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από: α) τα οικόπεδα και τα κτίρια, τα οποία, κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., (1 Ιανουαρίου 2004), αποτιμήθηκαν στο ιστορικό κόστος κτήσεώς τους πλέον αναπροσαρμογών του ν. 2065/92 μέχρι την ημερομηνία αυτή και αυτή η αξία χρησιμοποιήθηκε ως τεκμαρτό κόστος κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία, β) τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία αποτιμώνται σε εύλογη αξία, (γ) οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. με ημερομηνία μετάβασης τη 1η Ιανουαρίου 2004.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	20.436
Αναγνώριση αναλογιστικών ζημιών στην καθαρή θέση της 01.01.2004 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1	-350
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων / απαιτήσεων	1.411
Αντιλογισμός των ασώματων ακινητοποιήσεων που δεν αναγνωρίζονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.	-60
Διαφορά αποσβέσεων λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων καθώς και αντιλογισμός της αναπροσαρμογής της 31.12.2004	4.753
Διαφορά αποτίμησης των αποθεμάτων από τη μέθοδο FIFO στην Μέθοδο Μέσου Σταθμικού Κόστους	-195
Διαφορά αποτίμησης του βασικού αποθέματος των μετάλλων σε ιστορική αξία κτήσης	-880
Αναγνώριση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων στη εύλογη αξία τους	282
Αντιστροφή πληρωτέων μερισμάτων χρήσης	491
Λοιπά	-90
Σύνολο προσαρμογών	5.362
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	25.798

5.2.19. INTRAKOM A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της INTRAKOM A.E. Συμμετοχών («η εταιρεία») και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί «INTRAKOM», ή «ο όμιλος»), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. περιλαμβανομένων των Δ.Λ.Π. και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Π., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και Δ.Π.Χ.Π. που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	765.673	788.300
Διαγραφές εξόδων εγκατάστασης και ασώματων ακινητοποιήσεων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης βάσει Δ.Π.Χ.Π.	-30.519	-37.073
Προσαρμογή λογαριασμών λοιπών προβλέψεων	-38.332	-38.636
Μεταβολή λόγω διαφορετικής ωφέλιμης ζωής παγίων	32.300	42.093
Πρόβλεψη απομείωσης συμμετοχών και χρεογράφων	-8.340	-6.353
Αναβαλλόμενη φορολογία	9.226	8.010
Επίδραση αναγνώρισης έργων σε εξέλιξη βάσει Δ.Π.Χ.Π.	-17.324	-19.304
Προσαρμογή αξίας απαιτήσεων	-39.355	-39.355
Διαγραφή φορολογίας εισπρακτέας	-5.397	-6.675
Μεταφορά ιδίων μετοχών στα ίδια κεφάλαια	-10.767	-13.161
Αναπροσαρμογή πρόβλεψης αποζημίωσης σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.355	-6.310
Πρόβλεψη για εγγυήσεις πωλήσεων	-5.712	-4.844
Πρόβλεψη φορολογίας εισοδήματος	-	-
Αντιλογισμός προτεινόμενου μερίσματος	16.922	16.227
Μεταβολή στη σύνθεση της ενοποίησης και Συν/κες διαφορές στην ενοποίηση	-408	-4.275
Λοιπές αναπροσαρμογές	2.988	4.720
Σύνολο προσαρμογών	-92.361	-104.936
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	673.311	683.364

5.2.20. MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. αφορούν τη χρήση 2005. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. που ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2005, που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση. Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοστεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με τα Ε.Λ.Π. μέχρι και την 31.12.2004. Τα πρότυπα αυτά διαφέρουν σε ορισμένες περιοχές από τα Δ.Π.Χ.Π. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα Δ.Π.Χ.Π. λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	11.328.170,21	12.581.126,19
Επίδραση από την αποτίμηση των ασώματων ακινητοποιήσεων	-229.381,43	-229.381,43
Αναταξινόμηση επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις μακρ/σμες υποχρεώσεις	-62.328,86	-59.473,41
Απομείωση αξίας διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	-73.367,57	-73.367,57
Προσαρμογή αξίας απαιτήσεων	-806.423,46	-806.423,46
Επίδραση από την αποτίμηση των αποθεμάτων	-500.000,00	-500.000,00
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	563.210,36	563.210,36
Λοιπές εγγραφές προσαρμογής		
Σύνολο προσαρμογών	-1.108.290,96	-1.105.435,51
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	10.219.879,25	11.475.690,68

5.2.21. UNIBRAIN Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και για την σύνταξη του ισολογισμού μετάβασης της 1ης Ιανουαρίου 2004. Για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αναμορφώθηκαν διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευτεί σε οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα (ν. 2190/1920).

UNIBRAIN

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	9.341.150,52	9.267.726,96
Αναμορφώσεις μετάβασεις στα Δ.Π.Χ.Π.		
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-2.025.029,56	-1.967.071,78
Απομείωση συμμετοχών	-2.370.156,20	-2.495.263,30
Αποτίμηση αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	-301.423,26	-497.192,17

Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων	-301.974,99	-303.874,99
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	-34.859,90	-47.138,64
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου	796.667,55	743.343,75
Μεταφορά Επιχορηγήσεων στα έσοδα επόμενων χρήσεων	-81.121,91	0,00
Λοιπές προσαρμογές	-11.406,45	-42.047,37
Σύνολο προσαρμογών	-4.329.304,72	-4.609.244,50
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	5.011.845,80	4.658.482,46

5.2.22. ΙΛΥΔΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΙΛΥΔΑ Α.Ε. της 31ης Δεκεμβρίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Ε.Δ.Λ.Π. (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Ε.Ε.Π. (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	3.604.733,75
Επίδραση από την αποτίμηση ασώματων ακινητοποιήσεων	-298.134,59
Επίδραση επιχορηγήσεων στην αποτίμηση των ασώματων ακινητοποιήσεων	82.998,80
Μετάθεση μερισμάτων στον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.	240.000,00
Αναγνώριση παροχών στο προσωπικό	-17.000,00
Προσαρμογές αξίας απαιτήσεων	-13.600,00
Λοιπές προβλέψεις	-48.627,06
Επίδραση επανυπολογισμού αποσβέσεων κτιρίων	5.887,02
Λοιπές εγγραφές προσαρμογής	-4.761,20
Σύνολο προσαρμογών	-53.237,03
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	3.551.496,72

5.2.23. ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS A.E.B.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005, που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 31η Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Ε.Δ.Λ.Π. (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Ε.Ε.Π. (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	41.744
Αποσβέσεις παγίων και διαγραφές παγίων	5.525
Διαφορές αποτιμήσεων συμμετοχών σε συγγενείς και λοιπές εταιρείες	-38
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	890
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	260
Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	-936
Λογισμός προβλέψεων για φορολογικούς ελέγχους	-400
Μερίσματα πληρωτέα	5.962
Διαφορές που προέκυψαν από την αλλαγή της μεθόδου ενοποίησης των συγγενών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα	-5.008
Σύνολο προσαρμογών	6.255
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	47.999

5.2.24. ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH A.E.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΦΑ ΓΚΡΙΣΙΝ INFOTECH A.E. της 31 Δεκεμβρίου 2005 (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν την χρήση 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι

σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Ε.Δ.Λ.Π. (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Ε.Ε.Π. (I.F.R.I.C) της I.A.S.B.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

01.01.2004

Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.770.000,00
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.898.369,77
Αποθεματικά κεφάλαια	1.750.000,00
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων ν. 29992/2002	-172.700,81
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας παγίων	
Συσσωρευμένα κέρδη	2.878,42
Σύνολο	5.248.647,38
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων (Προσαρμογές Δ.Π.Χ.Π.)	
Προσαρμογή των συσσωρευμένων αποσβέσεων παγίων από διαφοροποίηση των συντελεστών απόσβεσης	461.437,32
Απαλοιφή εξόδων ιδρύσεως & πρώτης εγκατ/σης	-45.168,71
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων	-320.000,00
Διαφορά από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	0,00
Μεταβολή λόγω αναγνώρισης χρηματοοικονομικών μισθώσεων	158.042,70
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-65.608,16
Μεταβολή λόγω τακτοποίησης φορολογικών προβλέψεων	90.217,65
Διαφορά από αναπροσαρμογή παγίων	42.598,53
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-112.531,76
Φόρος Εισοδήματος Περιόδου	
Σύνολο μεταβολής λόγω προσαρμογής στα Δ.Π.Χ.Π. την 01/01/2004	208.987,57
Πλέον διαφορά προσαρμογής τίτλων διαθέσιμων για πώληση στην εύλογη αξία	-125.207,19
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	60.445,28
Πλέον προτεινόμενα μερίσματα	335.175,00
Σύνολο προσαρμογών	479.300,66
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.770.000,00
Αποθεματικά κεφάλαια	3.648.369,77
Διαφορά αποτίμησης τίτλων διαθέσιμων προς πώληση	-237.462,72

Συσσωρευμένα κέρδη	2.878,42
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	208.987,57
Προτεινόμενα μερίσματα	355.175,00
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	5.727.948,04

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2.

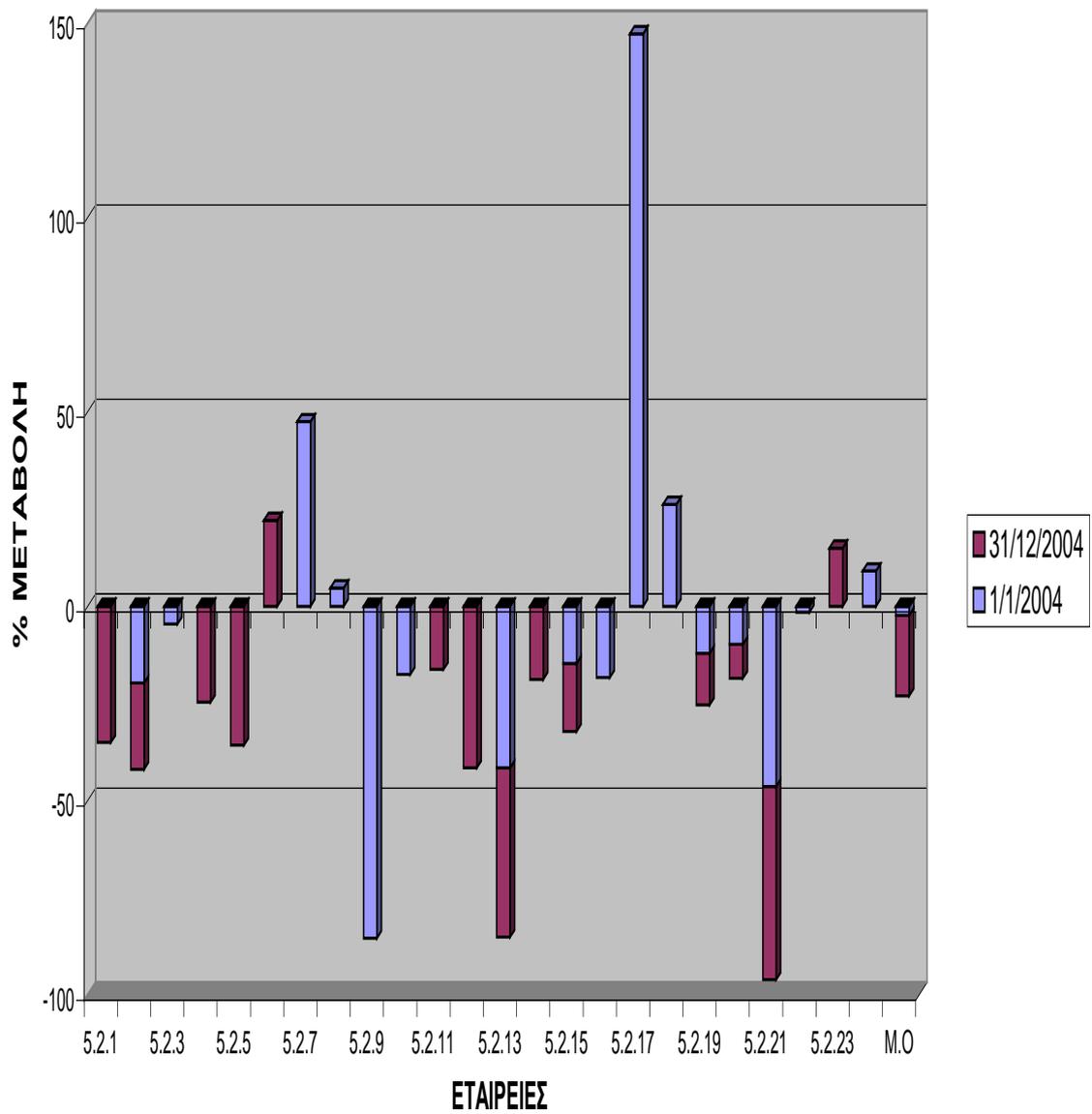
ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ «ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ»

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01/01/2004	01/01/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%	31/12/2004	31/12/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%
	Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π.			Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π.		
5.2.1	-	-	-		130.630.767	84.872.997	-45.757.770	-35,03
5.2.2	68.790.426	55.209.091	-13.581.335	-19,74	66.137.477	51.459.036	-14.678.441	-22,19
5.2.3	31.941.547	30.480.191	-1.461.356	-4,58	-	-	-	
5.2.4	-	-	-		13.940.826	10.502.766	-3.438.060,00	-24,66
5.2.5	-	-	-		8.449	5.430	-3.019	-35,73
5.2.6	-	-	-		7.156	8.740	1.584	22,14
5.2.7	33.085.722,51	48.806.902,04	15.721.179,53	47,52	-	-	-	
5.2.8	21.664.225,16	22.694.084,34	1.029.859,18	4,75	-	-	-	
5.2.9	98.587.531	14.434.087	-84.153.444	-85,36	-	-	-	
5.2.10	10.962.349,22	9.040.527,50	-1.921.821,72	-17,53	-	-	-	
5.2.11	-	-	-		7.796.520,71	6.530.245,53	-1.266.275,18	-16,24
5.2.12	-	-	-		19.858.262,68	11.598.924,13	-8.259.338,55	-41,59
5.2.13	21.812.411	12.751.553	-9.060.858	-41,54	10.301.708	5.812.025	-4.489.683	-43,58
5.2.14	-	-	-		10.684.408,71	8.675.743,79	-2.008.664,92	-18,80
5.2.15	93.619	79.896	-13.723	-14,66	99.034	81.681	-17.353	-17,52
5.2.16	8.053.701	6.577.536	-1.476.165	-18,33	-	-	-	
5.2.17	-13.118	-32.443	-19.325	147,32	-	-	-	

5.2.18	20.436	25.798	5.362	26,24	-	-	-	
5.2.19	765.673	673.311	-92.361	-12,06	788.300	683.364	-104.936	-13,31
5.2.20	11.328.170,21	10.219.879,25	-1.108.290,96	-9,78	12.581.126,19	11.475.690,68	-1.105.435,51	-8,79
5.2.21	9.341.150,52	5.011.845,80	-4.329.304,72	-46,35	9.267.726,96	4.658.482,46	-4.609.244,50	-49,73
5.2.22	3.604.733,75	3.551.496,72	-53.237,03	-1,48	-	-	-	
5.2.23	-	-	-		41.744	47.999	6.255	14,98
5.2.24	5.248.547,38	5.727.948,04	479.400,66	9,13	-	-	-	
ΣΥΝΟΛΟ	325.287.125	225.251.704	-100.035.420	-36,45	282.143.506	196.413.125	-85.730.382	-290,05
M.O	20.330.445,3	14.078.231,48	-6.252.213,75	-2,28	20.153.107,59	14.029.508,9	-6.123.598,69	-20,72

ΓΡΑΦΗΜΑ 2

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ "ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ"



5.2.25. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

Στον πίνακα 2 παρατηρούμε την ποσοστιαία μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου «Τεχνολογία» τόσο συνολικά όσο και ανά εταιρεία. Κατά την μετάβαση από το Ε.Γ.Λ.Σ. στα Δ.Π.Χ.Π. για την 01.01.2004 η συνολική μεταβολή είναι αρνητική -100.035.420 με ποσοστό -36,45 συνεπώς έχουμε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Επίσης παρατηρείται για τις 31.12.2004 μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων αφού η μεταβολή είναι αρνητική -85.730.382 με -290,05%.

Υπολογίζοντας τον Μ.Ο. των εταιρειών συμπεραίνουμε ότι για την 01.01.2004 η μεταβολή είναι αρνητική -6.252.213,75 και η ποσοστιαία μεταβολή είναι -2,28 άρα τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν. Ομοίως για τις 31.12.2004 η μεταβολή είναι αρνητική -6.123.598,69 και το ποσοστό μεταβολής -20,72. Αυτό οφείλεται στην επίδραση λόγω αποτίμησης συμμετοχών στην εύλογη αξίας τους, στην επίδραση λόγω αποτίμησης αποθεμάτων και στον επαναπροσδιορισμό της αξίας των επενδύσεων.

Βέβαια, υπάρχουν εταιρείες οι οποίες παρουσιάζουν σημαντική μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων είτε θετική είτε αρνητική. Η μεγαλύτερη θετική ποσοστιαία μεταβολή παρατηρείται στην εταιρεία Unisystems Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.Ε. με αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων ίση με 147,32%. Επίσης, σημαντική μεταβολή παρατηρείται στην εταιρεία Όμιλος Ιντεάλ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ. με αύξηση των ιδίων κεφαλαίων ίση με 47,52%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην επίδραση από την αποτίμηση ενσώματων ακινητοποιήσεων και στην αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου.

Τέλος, η μεγαλύτερη αρνητική ποσοστιαία μεταβολή παρατηρείται στην εταιρεία Πουλιάδης & Συνεργάτες Α.Ε.Β.Ε. με μείωση -85,36%. Επίσης, σημαντική μεταβολή παρουσιάζει η εταιρεία Unibrain Α.Ε. Η μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων για την 01.01.2004 είναι -46,35% και για τις 31.12.2004 είναι -49,73%.

5.3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

5.3.1. LAMDA DEVELOPMENT A.E.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της LAMDA DEVELOPMENT A.E. (η «εταιρεία») και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί ο «όμιλος»), με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι οικονομικές πληροφορίες του ομίλου είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που συμμορφώνονται με τα Δ.Π.Χ.Π. Η ημερομηνία μετάβασης του ομίλου είναι η 1 Ιανουαρίου 2004. Ο όμιλος σύνταξε τον ισολογισμό έναρξης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. την ημερομηνία αυτή.

LAMDA DEVELOPMENT A.E.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Α.Π. Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	240.540.533	242.145.488
Μείωση του υπέρ το άρτιον κεφαλαίου κατά τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-1.072.890	-1.001.126
Επίδραση των προσαρμογών της αξίας παγίων	1.777.183	1.777.183
Αποτίμηση συμμετοχών στην εύλογη αξία τους	-59.881.859	-59.881.859
Αντιλογισμός προσαρμογής της αξίας των ακινήτων ν. 3229/2004	--	-2.011.751
Σχηματισμός προβλέψεων	-692.580	-997.015
Προσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων παγίων	--	142.236
Απόσβεση εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αντιλογισμός αποσβέσεων των ασώματων ακινητοποιήσεων	516.053	782.343
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	-513.718	212.332
Συσσωρευτική επίδραση λοιπών μη σημαντικών στοιχείων	--	-41.763
Σύνολο προσαρμογών	-59.867.811	-61.019.421
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	180.672.722	181.126.067

5.3.2. R.E.D.S . Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Ο όμιλος έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Π. 1 για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Η ημερομηνία μετάβασης του ομίλου σε Δ.Π.Χ.Π. είναι η 1η Ιανουαρίου 2004. Ο όμιλος κατήρτισε τον κατά Δ.Π.Χ.Π. Ισολογισμό έναρξης, με αυτήν την ημερομηνία. Η ημερομηνία αναφοράς αυτών των οικονομικών καταστάσεων είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των Δ.Π.Χ.Π. από τον όμιλο είναι η 1η Ιανουαρίου 2005.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	59.776.047	117.476.104
Αναγνώριση ακινήτων προς πώληση στην εκτιμώμενη ρευστοποιήσιμη αξία	-792.712	-792.712
Διαγραφή εξόδων που έχουν κεφαλαιοποιηθεί και δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης ασώματων ακινητοποιήσεων	-1.246.090	-1.354.376
Απομείωση συμμετοχών	-7.773.224	-7.773.224
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (υποχρέωσης)	3.435.074	2.392.605
Αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	12.818	18.986
Απομείωση ασώματων παγίων	-30.242	-30.242
Αναδρομική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Π. 17 για τις λειτουργικές μισθώσεις	-1.539	-1.273.887
Αντιλογισμός προηγούμενης αναγνώρισης ονομαστικής αξίας δωρεάν μετοχών στο κόστος συμμετοχής	--	-57.422.453
Αναγνώριση υποχρέωσης για εξαγορά μειοψηφίας σε θυγατρική	--	--
Αναδρομική μεταβολή ωφέλιμης ζωής ακινήτων	--	1.628.121
Σύνολο προσαρμογών	-6.395.916	-64.607.183
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	53.380.131	52.868.921

5.3.3. ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01.01.2005 έως 31.12.2005.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	
Μετοχικό κεφάλαιο	20.120.400,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	11.710.301,33
Αποθεματικά	71.735,44
Αποτελέσματα χρήσεων εις νέον	0
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0
Σύνολο καθαρής θέσης	31.902.436,77
Προσαρμογές των Δ.Λ.Π.	
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-144.577,16
Ακυρωθείσες σχηματιζομένων προβλέψεων	4.260,67,00
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	90.706,03
Μειον : Αποτελέσματα περιόδου βάσει Ε.Λ.Π.	0
Πλέον : Μερίσματα χρήσεως 2004	1.117.800,00
Πλέον : Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	0,00
Σύνολο προσαρμογών	1.068.189,54
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	32.970.626,31
Καθαρή θέση κατά τα Δ.Λ.Π.	
Μετοχικό κεφάλαιο	20.120.400,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	11.710.301,33
Αποθεματικά	71.735,44
Μη διανεμηθέντα κέρδη	1.068.189,54
Σύνολο καθαρής θέσης	32.970.626,31

5.3.4. ΓΕΚ Α.Ε.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες αποτελούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας (εφεξής οι “οικονομικές καταστάσεις”) έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Επίσης ορισμένα ιδιοχρησιμοποιούμενα ασώματα πάγια κατά την ημερομηνία μετάβασης (1^η Ιανουαρίου 2004) στα Δ.Π.Χ.Π. αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.». Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. Για την κατάρτιση έχει εφαρμοσθεί το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.» με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2004.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	124.352	229.307
Αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19	31	25
Αποτίμηση σε εύλογες αξίες επενδυτικών ακινήτων & πάγιων στοιχείων	--	115
Διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων	-408	154
Αναγνώριση μακροχρόνιων συμβάσεων κατασκευαστικών έργων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 11	--	196
Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	132	759
Αποτίμηση εύλογης αξίας απορροφούμενης εταιρείας	--	5.302
Αναγνώριση μερίσματος 2003 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	4.989	7.856
Σύνολο προσαρμογών	4.744	14.407
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	129.096	243.714

5.3.5. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2005 έχουν συνταχθεί με βάση: Α) την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες (κυρίως εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και ακίνητα), Β) την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), Γ) την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων, Δ) την ομοιομορφία παρουσίασης, Ε) τη σημαντικότητα των στοιχείων, και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Π. τα οποία έχουν εκδοθεί από την Ε.Δ.Λ.Π. (I.A.S.B.), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Ε.Ε.Π. (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B. που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ε.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	321.395
Επίδραση ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων	-4.455
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	266
Πρόβλεψη αποζημίωσης	-504
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.309
Φόρος εισοδήματος	1.526
Μεταφορά επιχορηγήσεων	-607
Απομείωση λοιπών συμμετοχών	-77
Λοιπά	-290
Πρόβλεψη ανέλεγκτων χρήσεων	-820
Μεταφορά προταθέντων μερισμάτων Ε.Χ.Α.Ε.	14.046
Ίδιες Μετοχές	
Σύνολο προσαρμογών	
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	332.789

5.3.6. ΚΕΚΡΟΥ Α.Ε. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ – ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ – **ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ & ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ**

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, η εταιρεία εφάρμοσε υποχρεωτικά τα Δ.Π.Χ.Π. Για την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. έγινε προσαρμογή και των κονδυλίων των λογαριασμών της 01.01.2004, με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις 31.12.2004. Η αύξηση αυτή προέκυψε: α) από την αποτίμηση των συμμετοχών στην εύλογη αξία, β) από την αποτίμηση ενός οικοπέδου στην εύλογη αξία, γ) από την αναγνώριση εσόδων που αφορούν προηγούμενες χρήσεις, δ) από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης και ε) από την αναγνώριση προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού και λοιπών υποχρεώσεων.

ΚΕΚΡΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	5.164	4.862
Προσαρμογές των Δ.Π.Χ.Π.		
Αναγνώριση οικοδομικής δραστηριότητας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.	-377	-651
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων με βάση την εύλογη αξία	700	700
Μακροπρόθεσμη αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-1.969	-1.376
Αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών με βάση την εύλογη αξία	5.165	5.165
Επαναφορά μερισμάτων μη εγκριθέντων χρήσεων 2003	231	- -
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-23	-26
Λοιπές	- -	-12
Σύνολο προσαρμογών	3.727	3.800
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	8.891	8.662

5.3.7. ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. (η «εταιρεία») και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και της θυγατρικής της Best Leasing Α.Τ.Ε. (μαζί ο «όμιλος»), για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	152.913	155.821
Αντιλογισμός εγγραφής του διανεμητέου Μέρισματος	8.491	8.491
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών Απαιτήσεων / υποχρεώσεων	-3.508	-2.392
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία	259	-212
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων με βάσει Δ.Λ.Π. 17	10.573	7.529
Διαγραφή των άυλων στοιχείων ενεργητικού που δεν αναγνωρίζεται από το Δ.Λ.Π. 38	-124	-23
Διαγραφή των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν από την αποτίμηση απαιτήσεων / υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα	1.169	1.406
Προσαρμογή λογαριασμών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	-44	-88
Σύνολο προσαρμογών	16.816	14.711
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	169.729	170.532

5.3.8. ALPHA LEASING A.E.

Η εταιρεία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά το τρίμηνο που έληξε την 31η Μαρτίου 2005 με ημερομηνία μετάβασης (transition date) την 1 Ιανουαρίου 2004. Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες πλήρεις

ετήσιες οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Π. Η εταιρεία εφάρμοσε το Δ.Π.Χ.Π. 1 κατά τη σύνταξη των πρώτων της οικονομικών καταστάσεων.

ALPHA LEASING A.E.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Σ. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	253.411	255.297
Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και ν. 2190/1920		
Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	32.991	17.019
Πρόβλεψη απομειώσεως απαιτήσεων	-5.175	-6.296
Λογισμός αναβαλλόμενων φόρων	3.668	1.510
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	-400	-600
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-92	-112
Μεταφορά μερίσματος 2004 στα ίδια κεφάλαια	-	19.793
Λοιπές	-86	-2
Σύνολο προσαρμογών	23.570	31.312
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	276.981	286.609

5.3.9. ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας καταρτίστηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. (I.F.R.S.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Ε.Δ.Λ.Π. και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Μ.Ε.Δ. και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. με τον Κανονισμό αριθμ.1606/2002 του Ε.Κ. και του Συμβουλίου της Ε.Ε της 19^{ης} Ιουλίου 2002.

ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Σ ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	01.01.2004	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	91.601.044	95.460.215

Εγγραφές προσαρμογής που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ και ν. 2190/1920		
Αποτίμηση αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	157.551	128.382
Μερίσματα	2.800.000	2.800.000
Διαγραφή άϋλων παγίων	-200.730	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	130.476	-96.033
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	22.132	21.131
Αποσβέσεις παγίων	-	584.888
Λοιπά	168.354	210.535
Σύνολο προσαρμογών	3.077.783	3.648.903
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	94.678.827	99.109.118

5.3.10. EUROLINE A.E. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2005 ήταν οι πρώτες που δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. είναι υποχρεωτική από 1 Ιανουαρίου 2005, για τις εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες, σύμφωνα με τον ν. 2190/1920 όπως ισχύει. Συνεπώς η υποχρεωτική υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από την 01 Ιανουαρίου 2005, οριοθετεί την 31 Δεκεμβρίου 2003 ως ημερομηνία μετάβασης, για να καλυφθεί η ανάγκη της παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση. Σύμφωνα με τα παραπάνω έγινε μετατροπή των ήδη συνταχθέντων και δημοσιευθέντων οικονομικών καταστάσεων που είχαν συνταχθεί με προϊσχύουσες διατάξεις.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Ε.Λ.Π. ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Π.

	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	17.550.923,20
Προσαρμογές των Δ.Λ.Π.	
Επίδραση από τη αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software	27.701,58
Επίδραση από την διαγραφή του αναπόσβεστου υπολοίπου εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν	-77.481,37
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-12.000,00
Διαφορά της αποτίμησης των χρεογράφων λόγω χρήσης τιμής 31.12.2004 αντί για μέση τιμή Δεκεμβρίου	-25.923,37
Σύνολο προσαρμογών	-87.703,16
Ίδια Κεφάλαια κατά τα Δ.Λ.Π.	17.463.220,04

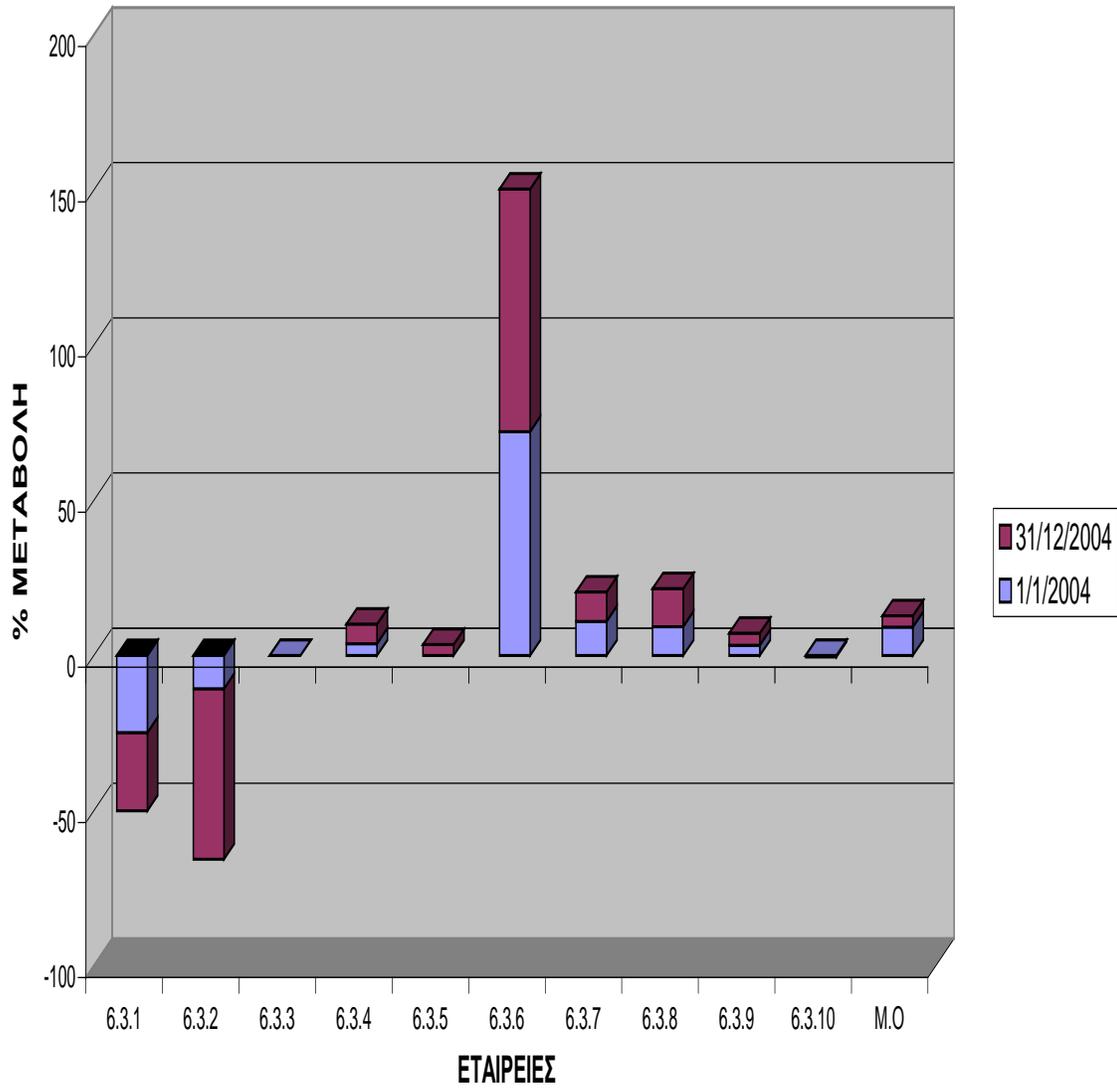
ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ»

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01/01/2004	01/01/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%	31/12/2004	31/12/2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	%
	Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π			Ε.Λ.Π.	Δ.Λ.Π.		
5.3.1	240.540.533	180.672.722	-59.867.811	-24,89	242.145.488	181.126.067	-61.019.421	-25,20
5.3.2	59.776.047	53.380.131	-6.395.916	-10,70	117.476.104	52.868.921	-64.607.183	-55,00
5.3.3	-	-	-	-	31.902.436,77	32.970.626,31	1.068.189,54	3,35
5.3.4	124.352	129.096	4.744	3,81	229.307	243.714	14.407	6,28
5.3.5	-	-	-	-	321.395	332.789	11.394	3,55
5.3.6	5.164	8.891	3.727	72,17	8.662	4.862	3.800	78,16
5.3.7	152.913	169.729	16.816	11,00	155.821	170.532	14.711	9,44
5.3.8	253.411	276.981	23.570	9,30	255.297	286.609	31.312	12,26
5.3.9	91.601.044	94.678.827	3.077.783	3,36	95.460.215	99.109.118	3.648.903	3,82
5.3.10	-	-	-	-	17.550.923,20	17.463.220,04	-87.703,16	-0,50
ΣΥΝΟΛΟ	392.453.464	329.316.377	-63.137.087	64,05	505.505.649	384.576.458	-120.921.591	32,81
Μ.Ο	56.064.781	47.045.197	-9.019.584	9,15	50.550.565	38.457.646	-12.092.159	3,64

ΓΡΑΦΗΜΑ 3

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ "ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ"



5.3.11. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Στον πίνακα 3 παρατηρούμε την ποσοστιαία μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων στις εταιρείες του κλάδου των "Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών". Κατά την μετάβαση από το Ε.Γ.Λ.Σ. στα Δ.Π.Χ.Π. τόσο στην 01.01.2004 όσο και στις 31.12.2004 η συνολική ποσοστιαία μεταβολή είναι αρνητική. Οι μεταβολές είναι -63.137.087 και -120.921.591 αντίστοιχα, άρα έχουμε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Το ποσοστό το οποίο παρουσιάζεται την 01.01.2004 είναι 64,05 ενώ εκείνο στις 31.12.2004 είναι 32,81.

Παρατηρώντας τον Μ.Ο. των εταιριών συμπεραίνουμε ότι για την 01.01.2004 η μεταβολή είναι αρνητική -9.019.584 και το ποσοστό αυτής είναι 9,15. Στις 31.12.2004 η μεταβολή είναι επίσης αρνητική -12.092.159 με ποσοστό 3,64. Αυτό κυρίως οφείλεται στην απομείωση συμμετοχών στην εύλογη αξία τους καθώς και στον αντιλογισμό προηγούμενης αναγνώρισης ονομαστικής αξίας δωρεάν μετοχών στο κόστος συμμετοχής.

Βέβαια, υπάρχουν εταιρείες οι οποίες παρουσιάζουν σημαντική θετική μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων. Η μεγαλύτερη θετική ποσοστιαία μεταβολή παρατηρείται στην εταιρεία Κέκροψ Α.Ε. με ποσοστά 72,17 για την 01.01.2004 και 72,16 για την 31.12.2004. Η θετική αυτή μεταβολή οφείλεται στην αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών με βάση την εύλογη αξία καθώς και στην αναβαλλόμενη φορολογική αξία.

Τέλος, η μεγαλύτερη αρνητική ποσοστιαία μεταβολή παρατηρείται στην εταιρεία Lamda Development Α.Ε.. Τα ποσοστά είναι -24,89 για την 01.01.2004 και -25,20 για την 31.12.2004. Επίσης, μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων παρουσιάζει και η εταιρεία R.E.D.S Α.Ε. Την 01.01.2004 το ποσοστό είναι -10,70, ενώ στις 31.12.2004 παρουσιάζεται μεγαλύτερο αρνητικό ποσοστό ίσο με -55,00%.



Το Ε.Γ.Λ.Σ. αναμφισβήτητα ανύψωσε τη λογιστική στην χώρα μας, βοήθησε στη μηχανογράφηση των οικονομικών μονάδων, ελαχιστοποίησε το λογιστικό κόστος και συνέβαλε αποτελεσματικά στην ορθολογική διαχείριση και ανάπτυξη τους και δίνει αξιόπιστα στοιχεία συγκρίσιμα διαχρονικά και διακλαδικά, κατάλληλα για την κατάρτιση δεικτών της οικονομίας, στους οποίους βασίζονται κρίσιμες για τον τόπο αποφάσεις. Γι' αυτό σωστά η καθιέρωση του Ε.Γ.Λ.Σ. χαρακτηρίστηκε ως 'λογιστική επανάσταση', η οποία απέφερε στις οικονομικές μονάδες και στην οικονομία της χώρας χυμώδεις καρπούς.

Τα Δ.Λ.Π. παρουσιάζουν μια πιο ολοκληρωμένη οικονομική εικόνα από εκείνη του Ε.Γ.Λ.Σ. Με την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από τις Ελληνικές επιχειρήσεις, των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α.Α., καθώς και από τους ομίλους τους, εξασφαλίζεται ομοιομορφία στις οικονομικές καταστάσεις. Παρέχεται η δυνατότητα σύγκρισης μεταξύ των Ελληνικών επιχειρήσεων και ομοειδών εταιρειών του εξωτερικού. Ιδιαίτερη σημασία εμφανίζεται να έχει σε επίπεδο ευρωζώνης αφού η εναρμόνιση όλων των χωρών με βάση τα Ε.Λ.Π. θα δημιουργήσει νέα δεδομένα για τις κεφαλαιαγορές και τους επενδυτές καθώς οι συγκρίσεις και θα είναι εύκολες και προσιτές από όλους σε μια αγορά όπου δεν υφίστανται σύνορα για τις οικονομικές και επενδυτικές δραστηριότητες.

Τα Δ.Λ.Π. παρουσιάζονται ως τα πιο κατάλληλα και τα πιο αποδοτικά για να αποτελέσουν τον κοινό παρανομαστή που θα επιφέρει τη δυνατότητα στις εισηγμένες εταιρείες για άντληση κεφαλαίων από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ενώ θα προσδώσει αξιοπιστία και διεθνή συγκρισιμότητα στις δημοσιευμένες καταστάσεις. Τα Δ.Λ.Π. συμβάλλουν ουσιαστικά στην ενίσχυση της πληροφόρησης και της αξιοπιστίας των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Η πληροφόρηση που παρέχουν οι οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων αποτελεί πολύτιμο εργαλείο για τις διοικήσεις, τους οικονομικούς αναλυτές, τις εποπτικές αρχές, τους θεσμικούς επενδυτές. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές όταν είναι σε θέση να επηρεάσουν τις αποφάσεις των χρηστών, διευκολύνοντας τους στην διαμόρφωση, στην επιβεβαίωση ή στη διόρθωση προβλέψεων αναφορικά με την έκβαση προηγούμενων, τρεχόντων ή μελλοντικών συμβάντων. Η κατάρτιση επιπρόσθετων οικονομικών καταστάσεων από αυτές που προβλέπει ο ν. 2190/1920 όπως η κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων, η κατάσταση ταμειακών ροών, οι λογιστικές μέθοδοι και οι επεξηγηματικές σημειώσεις, αυξάνει το βαθμό χρησιμότητας της λογιστικής πληροφόρησης παρέχοντας έγκαιρες και έγκυρες πληροφορίες για την

παρακολούθηση της πορείας της εταιρείας με σκοπό τη διασφάλιση της απόδοσης των κεφαλαίων των επενδυτών.

Η καθιέρωση των κανόνων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στις κεφαλαιαγορές της υ917 Ε.Ε. μπορεί να συμβάλλει στην αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία των κεφαλαιαγορών με την προϋπόθεση ότι καλλιεργείται κλίμα εμπιστοσύνης στους επενδυτές. Η υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. βελτιώνει τους όρους ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων και διευκολύνει τους επενδυτές στην αξιόπιστη εκτίμηση των επιδόσεων των επιχειρήσεων.

Η παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Λ.Π. οδήγησε σε σημαντικές διαφορές στα Αποτελέσματα Χρήσης και στα Ίδια Κεφάλαια. Τα Δ.Λ.Π. δίνουν έμφαση στην ορθή απεικόνιση της κερδοφορίας των οικονομικών μονάδων από οικονομικής άποψης ακολουθώντας αυστηρά τις αρχές της λογιστικής που δεν σχετίζονται με τις φορολογικές διατάξεις.

Τα Δ.Λ.Π. εμφανίζουν την πραγματική εικόνα των τραπεζών πλησιέστερα στην τρέχουσα αξία της, σε σχέση με αυτή των αποτιμήσεων και λογιστικών πρακτικών που βασίζονται σε Εθνικές Νομοθεσίες. Οι Ισολογισμοί αποκαλύπτουν το οικονομικό εισόδημα των επιχειρήσεων και όχι το λογιστικό κέρδος, αφού στηρίζονται σε τιμές τρέχοντος κόστους και όχι σε τιμές ιστορικού κόστους. Ένας από τους σημαντικότερους παράγοντες που θα επηρεάσουν σε βάθος χρόνου την αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού αποτελούν οι αποσβέσεις. Με βάση το πρότυπο 16 που συμβάλλει περισσότερο στην απεικόνιση της πραγματικής εικόνας των επιχειρήσεων, οι αποσβέσεις θα υπολογίζονται από την ίδια την εταιρεία ανάλογα με την ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Η ποιότητα της πληροφόρησης των Λογιστικών Καταστάσεων βελτιώνεται από την χρήση των Δ.Λ.Π. από την σωστή παρουσίαση των παράγωγων μέσων. Εξαιτίας της ελλιπούς πληροφόρησης που παρείχαν τα Ελληνικά πρότυπα κάθε επιχείρηση α) έκθετε στους Ισολογισμούς μια ορισμένη δραστηριότητα με διαφορετικό τρόπο, β) τα πραγματοποιθέντα κέρδη και ζημίες συχνά αναφέρονταν στο Ενεργητικό και Παθητικό αντίστοιχα και όχι ως έσοδα και δαπάνες και γ) δεν αποκαλύπτονταν σε τιμές fair value αλλά στο ιστορικό κόστος. Ως αποτέλεσμα ο εξωτερικός αναλυτής δεν δύναται να προσδιορίσει τον βαθμό κινδύνου.

Μια από τις σημαντικότερες αρχές που εισάγονται από τα Δ.Λ.Π. είναι αυτή της οικονομικής ουσίας πάνω από τον νομικό τύπο. Ένα από τα στοιχεία που διασφαλίζει την

αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων είναι και η εμφάνιση της οικονομικής ουσίας των γεγονότων και των συναλλαγών και όχι απλώς και μόνο της νομικής υπόστασης αυτών. Η σωστή εφαρμογή και τήρηση της συγκεκριμένης αρχής μειώνει σημαντικά τη χρήση της δημιουργικής λογιστικής, μία πολυσυζητημένη έννοια εξαιτίας των διεθνών λογιστικών σκανδάλων (Enron, Worldcom). Ιδιαίτερη εφαρμογή έχει στις μισθώσεις όπου διαχωρίζει τους τύπους των χρηματοοικονομικών μισθώσεων και παρέχει σαφή λογιστικό χειρισμό για την κάθε κατηγορία αλλά και στην κατάσταση ταμειακών ροών όπου παρέχει πληροφορίες για τον τρόπο δημιουργίας διαθεσίμων και τη χρήση αυτών. Τέλος η παρουσίαση χρηματοοικονομικών μέσων στις οικονομικές καταστάσεις και ειδικότερα η αναγνώριση και αποτίμηση των στοιχείων θα πρέπει να γίνεται σύμφωνα με την οικονομική ουσία των συναφθέντων συμφωνητικών και όχι απλά την οικονομική τους υπόσταση.

Σημαντική επίδραση της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. αποτελεί και το γεγονός ότι είναι απαλλαγμένα από φορολογικές πρακτικές δίνοντας έμφαση στην πληρέστερη και αξιόπιστη ενημέρωση των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων. Μέχρι τώρα η εθνική φορολογική νομοθεσία επηρέαζε σημαντικά τις λογιστικές μετρήσεις δημιουργώντας κίνητρο αποκάλυψης μικρότερου ύψους κερδών σε σχέση με τα υλοποιηθέντα, γεγονός που υποβαθμίζει την αξία των ισολογισμών ως βοηθητικό μέσο λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Σκοπός της φορολογικής νομοθεσίας αποτελεί η διασφάλιση του δηλούμενου εισοδήματος να μην είναι μικρότερο από το πραγματικό, ενώ αντίθετα οι επενδυτές πρωτίστως ενδιαφέρονται να διασφαλιστεί η μη απεικόνιση πλασματικών κερδών στις οικονομικές καταστάσεις.

Με την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. επιχειρείται η ουδετερότητα και όχι ο συντηρητισμός αφού εφαρμόζεται η αρχή της αυτοτέλειας της χρήσης. Συνεπώς μελλοντικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στις παρούσες αξίες τους u954 και με το πέρας του χρόνου, με το επιτόκιο προεξόφλησης, εμφανίζεται η ταμειακή υποχρέωση (ονομαστική αξία) στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Με αυτό τον τρόπο διακόπτονται πλέον οι ευνοϊκές κρατικές παρεμβάσεις με αποφάσεις όπως η σταδιακή απόσβεση ζημιών από αρνητικές διαφορές αποτίμησης χρεογράφων σε επόμενες χρήσεις. Τα κέρδη ή οι ζημίες από επενδύσεις σε χρεόγραφα και οι συναλλαγματικές διαφορές θα εμφανίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Επιπλέον με την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. αντιμετωπίζεται η αυθαίρετη κεφαλαιοποίηση εξόδων. Με βάση την Ελληνική νομοθεσία συγκεκριμένες κατηγορίες δαπανών καταχωρούνταν

στον Ισολογισμό και αποσβένονταν σταδιακά. Τα Δ.Λ.Π. καθορίζουν συγκεκριμένα κριτήρια καταχώρησης τους στον Ισολογισμό. Στοιχεία που δεν πληρούν αυτές τις προϋποθέσεις εμφανίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Η αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων εξασφαλίζεται με την εκπόνηση αναλογιστικών μελετών για την εκτίμηση υποχρεώσεων που αναφέρονται σε παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης. Η Ελληνική νομοθεσία ορίζει ως νομικά επαρκή και αποδεκτό τον σχηματισμό πρόβλεψης που ισούται με το 40% της συνολικής υποχρέωσης όπως προκύπτει από τις διατάξεις του ν. 2190/1920 για αποζημιώσεις λόγω απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Επιπλέον η Ελληνική νομοθεσία δεν απαιτεί από μεγάλες επιχειρήσεις (π.χ. τράπεζες) οι οποίες διατηρούν δικούς τους φορείς (ταμεία) διαχείρισης των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών να αναγνωρίζουν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τις υποχρεώσεις για τις καθορισμένες παροχές που έχουν υποσχεθεί στους εργαζομένους. Επομένως μια άμεση συνέπεια της εφαρμογής είναι η αναγνώριση πρόσθετων υποχρεώσεων για τις επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προγράμματα καθορισμένων παροχών μετά την απασχόληση.

Η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. εξασφαλίζει την ομοιομορφία στις οικονομικές καταστάσεις και καθιστά εφικτή τη διαδικασία εισαγωγής και διαπραγματεύσεως των ελληνικών μετοχών των εισηγμένων επιχειρήσεων στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Τα Δ.Λ.Π. θα αποτελέσουν το διαβατήριο για την πρόσβαση υγιών και οικονομικά εύρωστων Ελληνικών επιχειρήσεων στις Ευρωπαϊκές Κεφαλαιαγορές και να διασφαλίσουν υψηλά rating από τους αρμόδιους ελεγκτικούς οίκους.

Τα πρώτα σημάδια που παρουσιάστηκαν στις ελληνικές επιχειρήσεις από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. είναι τα εξής:

- ✚ Ενθαρρυντικά αποτελέσματα μετά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. στις ελληνικές επιχειρήσεις.
- ✚ Παρόλο που το οικονομικό περιβάλλον ήταν δύσκολο, οι ελληνικές επιχειρήσεις εφάρμοσαν τα Δ.Λ.Π. με επιτυχία.
- ✚ Τα Δ.Λ.Π. καθιερώθηκαν και για τις ενοποιημένες και για τις εξατομικευμένες οικονομικές καταστάσεις. Η υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. αποδείχτηκε επωφελής, γιατί ανάγκασε τις εγχώριες επιχειρήσεις να πειθαρχήσουν στους κανόνες τα Δ.Λ.Π.

- ✚ Είναι γεγονός ότι τα λογιστικά θέματα στη χώρα μας χαρακτηρίζονται από άκαμπτους κανόνες. Τα Δ.Λ.Π. ως κείμενα αρχών απομακρύνονται από την εφαρμογή άκαμπτων κανόνων και επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να κρίνουν συναλλαγές και γεγονότα και να τα απεικονίζουν λογιστικά σύμφωνα με τους σκοπούς τους.
- ✚ Τα Δ.Λ.Π. εφαρμόστηκαν πρώτα στις ελληνικές επιχειρήσεις και έπειτα στις επιχειρήσεις της Ε.Ε. γιατί έπρεπε να συνταχθούν οι οικονομικές καταστάσεις από το πρώτο τρίμηνο του 2005. Είναι γεγονός ότι η πρώτη εφαρμογή έφερε λάθη αλλά ήταν ευκαιρία για τις επιχειρήσεις να δουλέψουν περισσότερο στην εφαρμογή τους.

Οι σημαντικότερες δυσκολίες που αντιμετώπισαν οι ελληνικές επιχειρήσεις κατά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. είναι οι εξής:

- ✘ Η Ε.Λ.Τ.Ε. με το Σ.ΛΟ.Τ. σε συνεργασία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, βοήθησε τις επιχειρήσεις όσο το δυνατόν περισσότερο κατά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π., δίνοντας οδηγίες και απαντήσεις σε κρίσιμα θέματα.
- ✘ Είναι γεγονός ότι χρειάζεται πολύ προσπάθεια ακόμα για την σωστή εφαρμογή των Δ.Λ.Π. Για να το πετύχουμε αυτό είναι απαραίτητη η συνεχής επιμόρφωση των αρμοδίων και η ενημέρωση του τμήματος κάθε επιχείρησης.
- ✘ Το κλειδί της επιτυχίας είναι «ο Έλληνας λογιστής», ο οποίος έχει το σημαντικότερο ρόλο στην εφαρμογή των Δ.Λ.Π. Στόχος του είναι η προσαρμογή και η επιμέλεια των καθηκόντων της εργασίας του. Επίσης, η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. δίνει την ευκαιρία στους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές να αναβαθμίσουν το επάγγελμά τους.

Συνοψίζοντας, τα Δ.Λ.Π. ωφέλησαν τις επιχειρήσεις στην εναρμόνιση των κανόνων, λογιστικών αρχών και διαδικασιών για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Τα συμπεράσματα που προκύπτουν από την εργασία μας, κατά την σύγκριση του 2004 τόσο για το Ε.Γ.Λ.Σ. όσο και για τα Δ.Λ.Π., είναι ότι μετά την εφαρμογή τους τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν. Η μείωση αυτή των ιδίων κεφαλαίων μπορεί να οφείλεται στα περιουσιακά στοιχεία της

επιχείρησης, στα έσοδα ή τα έξοδά της καθώς και σε άλλους λογαριασμούς που αναφέρουμε παραπάνω.

ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΕΡΕΥΝΑ

Εύκολα κανείς μπορεί να συμπεράνει ότι τα Δ.Λ.Π. είναι ένα τόσο ευρύ θέμα που δεν εξαντλείται σε μια μελέτη. Υπάρχουν πολλά θέματα στο συγκεκριμένο αντικείμενο που χρήζουν περαιτέρω επιστημονικής έρευνας. Ένα θέμα είναι η ανάλυση των νέων διερμηνειών που εκδίδει το συμβούλιο και η επίπτωσή τους και ο βαθμός αποδοχής τους από το σύνολο των επιχειρήσεων. Επιπρόσθετα είναι χρήσιμο να διερευνήσει κανείς το ασφαλιστικό πρόβλημα των Τραπεζών και τους τρόπους επίλυσης που παρέχουν τα Δ.Λ.Π. Τέλος ωφέλιμη θα αποβεί μία έρευνα για το ποσοστό ικανοποίησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από πλευρά τόσο των στελεχών των ελληνικών επιχειρήσεων όσο και του επενδυτικού κοινού.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Ⓢ Βρουστούρης Παναγιώτης, Πρωτοψάλτης Νικόλαος, «**Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διερμηνείες: πρακτική ανάλυση και ερμηνεία με λογιστικά παραδείγματα εφαρμογής**» εκδόσεις Σταμούλη, Πειραιάς 2002.
- Ⓢ Βρουστούρης Παναγιώτης, Πρωτοψάλτης Νικόλαος, «**Εφαρμογή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**» εκδόσεις Σ.Ο.Ε.Λ., Αθήνα 2002.
- Ⓢ Γρηγοράκος Θεόδωρος, «**Ανάλυση και ερμηνεία του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου**», εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα 2001.
- Ⓢ ΕΛΚΕΠΑ, «**Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο**», Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας, Οικονομικών και Εμπορίου, Β έκδοση, Αθήνα 1987.
- Ⓢ Παπαναστασάτου Σπ. Αναστασίου, «**Το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο: θεωρητική προσέγγιση και πρακτική εφαρμογή**», εκδόσεις Σταμούλη, Πειραιάς 1992.
- Ⓢ Σακέλλης Εμμανουήλ, «**Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**», εκδόσεις Σακέλλης, Αθήνα 2002.
- Ⓢ International Accounting Standards: **Preface to statements of International Accounting Standards**, εκδόσεις Σ.Ο.Ε.Λ. 1978.
- Ⓢ International Accounting Standards: **Preface to statements of International Accounting Standards**, εκδόσεις Σ.Ο.Ε.Λ. 1998.
- Ⓢ Grant Thornton, «**Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα - I.F.R.S.**», εκδόσεις Grant Thornton, Αθήνα, Δεκέμβριος 2004.

ΑΡΘΟΓΡΑΦΙΑ

- ✿ Βρουστούρης Παναγιώτης, «**Οικονομικές καταστάσεις και λογιστικές αρχές ή μέθοδοι κατά τα Δ.Λ.Π.**», Λογιστής, Φεβρουάριος 2002.
- ✿ Γρηγοράκος Γεώργιος, «**Οι κυριότερες διαφορές μεταξύ των Δ.Λ.Π. και των προερχόμενων από τις Λογιστικές Οδηγίες της Ε.Ε. των Ε.Λ.Π.**», Λογιστής, Ιούνιος 2005.

- ✿ Κρυσταλλάκος Πέτρος, «**Διατλαντικό Λογιστικό πρόβλημα**», Ναυτεμπορική, 11 Σεπτεμβρίου 2004.
- ✿ Κρυσταλλάκος Πέτρος «**Δ.Λ.Π. αυστηρή εφαρμογή σε Ευρωπαϊκό επίπεδο**», Ναυτεμπορική, 30 Ιουνίου 2004.
- ✿ Κυρίτσης Κωνσταντίνος, «**Ριζικές αλλαγές στην λογιστική με την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π.**», Ημερησία, Αφιέρωμα στην εκπαίδευση, Σεπτέμβριος 2005.
- ✿ Λασαnianού Μ., Λεού Γ., «**I.A.S. 1 - Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων**», Λογιστής, Μάιος 2004.
- ✿ Στεργίου Λεωνίδα, «**Εφαρμογή Δ.Λ.Π. στο σύνολο των Α.Ε.**», Οικονομική της Καθημερινής, 17/06/06.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ

- ✿ www.ase.gr
- ✿ www.ias.com
- ✿ www.iasb.com
- ✿ www.in.gr
- ✿ www.karpodinis.com
- ✿ www.google.gr
- ✿ www.pandektis.gr
- ✿ www.soe.gr
- ✿ www.soel.gr
- ✿ www.taxheaven.gr

ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

- A.B.E. = Ανώνυμη Βιομηχανική Εταιρεία
A.B.E.E. = Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Εταιρεία
A.E. = Ανώνυμη Εταιρεία
A.E.B.E. = Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία
A.E.E. = Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία
A.Λ. = Αναλυτική Λογιστική
Γ.Λ. = Γενική Λογιστική
Γ.Π.Λ.Α. = Γενικές Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές
Γ.Σ. = Γενική Συνέλευση
Δ.Λ.Π. = Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
Δ.Ο.Λ. = Διεθνής Ομοσπονδία Λογιστών
Δ.Π.Χ.Π. = Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Δ.Σ. = Διοικητικό Συμβούλιο
Ε.Β. = Επιτροπή Βασιλείας
Ε.Γ.Λ.Σ. = Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο
Ε.Δ.Λ.Π. = Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων
Ε.Ε. = Ευρωπαϊκή Ένωση
Ε.Ε. = Ευρωπαϊκή Επιτροπή
Ε.Κ = Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Ε.Λ.Π. = Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα
Ε.Λ.Τ.Ε. = Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων
Ε.Ο.Κ = Ευρωπαϊκή Οικονομική Κοινότητα
Ε.Ρ.Α.Κ. = Επιτροπή Ρυθμιστικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς
Ε.Χ.Α.Ε. = Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.
Η.Β. = Ηνωμένο Βασίλειο
Η.Π.Α. = Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής
Κ.Λ.Σ. = Κλαδικά Λογιστικά Σχέδια
Μ.Ε.Δ. = Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών
Μ.Ε.Ε. = Μόνιμη Επιτροπή Ερμηνειών
Μ.Μ.Ε. = Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης
ν = νόμος
π.δ. = Προεδρικό Διάταγμα

Σ.Σ. = Συμβουλευτικό Συμβούλιο
Σ.Δ.Λ.Π. = Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων
Σ.Ο.Ε.Λ. = Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Σ.Λ.Ο.Τ. = Συμβούλιο Λογιστικής Τυποποίησης
Χ.Α.Α. = Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
B.C = Basle Committee
C.E.S.R. = Committee of European Security Regulations
G.A.A.P. = Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές
I.A.S. = International Accounting Standards
I.A.S.B. = International Accounting Standards Board
I.A.S.C. = International Accounting Standards Committee
I.F.R.I.C. = International Financial Reporting Interpretations Committee
I.O.S.C.O. = International Organization of Securities Commissions
S.A.C. = Standards Advisory Council
S.I.C. = Standing Interpretations Committee