

**Χρηματοοικονομική Λογιστική**

**Ενότητα 8:** Αποτίμηση Συμμετοχών - Χρεογράφων

Παπαγεωργίου Γεώργιος, Έκτακτος Καθηγητής

Σχολή Τεχνολογικών Εφαρμογών

Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής

**Χρηματοδότηση**

* Το παρόν εκπαιδευτικό υλικό έχει αναπτυχθεί στο πλαίσιο του εκπαιδευτικού έργου του διδάσκοντα.
* Το έργο «**Ανοικτά Ακαδημαϊκά Μαθήματα στο Τ.Ε.Ι. Θεσσαλίας**» έχει χρηματοδοτήσει μόνο την αναδιαμόρφωση του εκπαιδευτικού υλικού.
* Το έργο υλοποιείται στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Εκπαίδευση και Δια Βίου Μάθηση» και συγχρηματοδοτείται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο) και από εθνικούς πόρους.



**Περιεχόμενα**

[ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 5](#_Toc426567191)

[ΠΕΡΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 5](#_Toc426567192)

[Συμμετοχές πάγιου ενεργητικού. 5](#_Toc426567193)

[Κόστος κτήσης μετοχών ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη) 7](#_Toc426567194)

[Αποτίμηση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α που συνιστούν συμμετοχή σε άλλες εταιρείες 9](#_Toc426567195)

[Αποτίμηση μετοχών μη εισηγμένων σε X.A. που συνιστούν συμμετοχή σε άλλες εταιρείες 10](#_Toc426567196)

[Συμμετοχές σε Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης 12](#_Toc426567197)

[Διάκριση συμμετοχών και η σύνδεση των επιχειρήσεων 13](#_Toc426567198)

[ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 15](#_Toc426567199)

[Έννοια συνδεμένων επιχειρήσεων 15](#_Toc426567200)

[Σχέση μητρικής επιχείρησης προς θυγατρική 18](#_Toc426567201)

[ΧΡΕΟΓΡΑΦA 25](#_Toc426567202)

[Η έννοια των χρεογράφων 25](#_Toc426567203)

[Η λογιστική των συμμετοχών και χρεογράφων 25](#_Toc426567204)

[Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΕ 27](#_Toc426567205)

[Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 28](#_Toc426567206)

[Τιμή κτήσης τίτλων σταθερού εισοδήματος 28](#_Toc426567207)

[Η λογιστική των δουλεμένων τόκων μέχρι την ημέρα αγοράς 29](#_Toc426567208)

[Η λογιστική των δουλεμένων τόκων από την ημερομηνία αγοράς 29](#_Toc426567209)

[Η λογιστική των εντόκων γραμματίων του ελληνικού δημόσιου 31](#_Toc426567210)

[Έσοδα από αγοραπωλησία ομολόγων 32](#_Toc426567211)

[Τρέχουσα τιμή συμμετοχών και χρεογράφων 34](#_Toc426567212)

[Αποτίμηση τίτλων με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ 39](#_Toc426567213)

[Αποτίμηση συμμετοχών τραπεζών 40](#_Toc426567214)

[Αποτίμηση μετοχών και μεριδίων σε ξένο νόμισμα 41](#_Toc426567215)

[Τέλος Ενότητας 50](#_Toc426567216)

[Σημειώματα 50](#_Toc426567217)

# ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

# ΠΕΡΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

## Συμμετοχές πάγιου ενεργητικού.

Σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 (Περί Ανώνυμων Εταιρειών) στον **Λ.18** «***Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις***» καταχωρούνται τα δικαιώματα συμμετοχής στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, οποιασδήποτε νομικής μορφής, εφόσον συντρέχουν αθροιστικά οι παρακάτω δύο προϋποθέσεις:

**α)** Τα δικαιώματα συμμετοχής αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 10% του κεφαλαίου των επιχειρήσεων στις οποίες συμμετέχουν, και

**β)** Αποκτούνται με σκοπό τη διαρκή κατοχή τους

Αν δεν συντρέχουν οι παραπάνω δύο προϋποθέσεις, τότε χαρακτηρίζονται ως χρεόγραφα και παρακολουθούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό και συγκεκριμένα στον Λ.34 «***Χρεόγραφα***».

Στον ορισμό των χρεογράφων που δίνεται από το Ε.Γ.Λ.Σ. ορθώς δεν περιλαμβάνονται τα εταιρικά μερίδια Ε.Π.Ε. και οι μερίδες συμμετοχής των άλλης νομικής μορφής εταιρειών, παρά μόνο οι μετοχές των ανωνύμων εταιρειών. Ορθότερο είναι να δεχθούμε ότι τα εταιρικά μερίδια Ε.Π.Ε. και οι μερίδες συμμετοχής σε άλλης μορφής εταιρείες (ομόρρυθμες, ετερόρρυθμες κλπ), εφόσον αντιπροσωπεύουν ποσοστό μικρότερο του δέκα τοις εκατό (10%) του κεφαλαίου καθεμιάς από τις εταιρείες αυτές και συνεπώς δεν συνιστούν συμμετοχές, αποτελούν «τίτλους με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων» και εγγράφονται στο πάγιο ενεργητικό, αφού ούτε πρόθεση υπάρχει ούτε είναι εύκολη η ρευστοποίησή τους.

Επειδή ο παραπάνω αναφερθείς κανόνας των προϋποθέσεων (α) και (β) δημιουργεί προβλήματα εφαρμογής στην πράξη, πιο κάτω αναφέρουμε μερικές συνηθισμένες περιπτώσεις χαρακτηρισμού των συνδεμένων επιχειρήσεων.

1. **Συμμετοχές σε επιχειρήσεις εσωτερικού**

Επειδή παρουσιάστηκαν ορισμένα προβλήματα σχετικά με τον χαρακτηρισμό των εταιρικών μεριδίων των ΕΠΕ, καθώς και των εταιρικών μερίδων των προσωπικών εταιρειών, ως χρεόγραφα (εφόσον ισχύει η απαίτηση (α)), η γνωμάτευση του Ε.ΣΥ.Λ. 30/13–06–1988 αναφέρει ότι οι χρησιμοποιούμενοι λογαριασμοί οι οποίοι χρεώνονται κατά τη σύσταση κοινοπραξίας είναι οι παρακάτω:

|  |  |
| --- | --- |
| 18 | «***Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις***» |
| 18.00 | «***Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις***» |
| 18.00.08 | «***Συμμετοχές σε λοιπές (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις εσωτερικού***» |
| 18.01 | «***Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις***» |
| 18.01.08 | «***Συμμετοχές σε λοιπές (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις εσωτερικού***» |

Επίσης, υπάρχουν περιπτώσεις κατά τις οποίες, παρόλο που οι κατεχόμενες από επενδύουσα εταιρεία μετοχές ή εταιρικά μερίδια αντιπροσωπεύουν ποσοστό μικρότερο του 10% του κεφαλαίου της επιχείρησης που συμμετέχουν, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θεωρούνται συνδεμένες και θα πρέπει η αξία αυτών να καταχωρηθεί στον δευτεροβάθμιο Λ.18.00 «***Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις***» με την προϋπόθεση της απαίτησης **β**.

1. **Συμμετοχές σε είδος σε αλλοδαπές επιχειρήσεις**

Όταν οι επιχειρήσεις είναι υποχρεωμένες να εξάγουν μηχανολογικό εξοπλισμό (ή άλλο είδος) για να καλύψουν τη συμμετοχή τους σε νεοσυσταθείσα επιχείρηση της αλλοδαπής τότε, κατά το χρόνο που εξάγεται ο μηχανολογικός εξοπλισμός, χρεώνεται ο Λ.18.00 «***Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις***» με την εισφερθείσα αξία του εξοπλισμού (Ε.ΣΥ.Λ. 182/1993), σε πίστωση των λογαριασμών:

* **Λ. 12.10** «***Μηχανήματα εκτός εκμετάλλευσης***» με την αξία κτήσης
* **Λ.41.95** «***Διαφορά από εισφορά μηχανολογικού εξοπλισμού στην επιχείρηση*** ***Χ***» με τη θετική διαφορά μεταξύ αξίας εισφοράς και αξίας κτήσης

Το υπολογιστικό αυτό έσοδο (ή κέρδος) που εμφανίζεται στον Λ.41.95 δεν επιτρέπεται μεν να διανεμηθεί ως μέρισμα, μπορεί όμως να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη των ζημιών της χρήσης με τη μεταφορά του ισόποσου της ζημιάς τμήματος του Λ.41.95 στον υπολογαριασμό Λ.88.07 «***Αποθεματικά για διάθεση***» (Ε.ΣΥ.Λ. 205/1994).

1. **Επιχορήγηση για συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις**

Οι επιχορηγήσεις τις οποίες λαμβάνουν οι επιχειρήσεις από το Δημόσιο για να ιδρύσουν ή συμμετάσχουν σε άλλες επιχειρήσεις καταχωρούνται στον **Λ.41.10** «***Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων***». Επειδή, όμως, οι συμμετοχές δεν υπόκεινται σε απόσβεση οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να μεταφέρουν στο τέλος της χρήσης ένα μέρος του ποσού της επιχορήγησης στα αποτελέσματα χρήσης (Ε.ΣΥ.Λ. 164/1993).

**Ο βασικός κανόνας αποτίμησης των συμμετοχών** σε άλλες επιχειρήσεις είναι ο κανόνας της χαμηλότερης αξίας μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας αξίας καθεμιάς συμμετοχής. Επιβάλλεται όμως να προσδιοριστεί για καθεμιά κατηγορία συμμετοχών ποιο είναι το κόστος κτήσης και ποια είναι η τρέχουσα αξία.

### Κόστος κτήσης μετοχών ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη)

Οι μετοχές καταχωρούνται στα βιβλία στο κόστος κτήσης τους. Ως **κόστος κτήσης** θεωρείται:

**α)** το ποσό που καταβάλλεται μετρητοίς ή εισφέρεται σε είδος απευθείας στην εκδότρια εταιρεία κατά τη συγκρότηση του κεφαλαίου της

**β)** το ποσό που καταβάλλεται στο χρηματιστήριο ή σε τρίτους για την αγορά της συμμετοχής (μετοχές, μερίδια Ε.Π.Ε.)

Τα ειδικά έξοδα αγοράς των τίτλων συμμετοχής (προμήθειες χρηματιστών) δεν προσαυξάνουν την αξία κτήσης, αλλά θεωρούνται έξοδα της τρέχουσας χρήσης και καταχωρούνται στον Λ.64.10.00 «*Προμήθειες και λοιπά έξοδα αγοράς συμμετοχών και χρεογράφων*», ο οποίος εμφανίζεται στα αποτελέσματα χρήσης με τίτλο «έξοδα και ζημιές συμμετοχών και χρεογράφων».

Οι αποκτώμενες μετοχές καταχωρούνται στους αρμόδιους υπολογαριασμούς των αρμόδιων κατά περίπτωση λογαριασμών (Λ.18 ή Λ.34) με την αξία κτήσης τους, που αναγράφονται στο πινάκιο του χρηματιστή με εγγραφή της ακόλουθης μορφής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.00 | Συμμετοχές σε Α.Ε. εσωτερικού | xxxx |  |
|  | ή |  |  |
| 18.00.04 | Συμμετοχές σε Α.Ε. εξωτερικού | xxxx |  |
|  | ή |  |  |
| 34 | Χρεόγραφα |  |  |
| 34.00 | μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήριο εταιρειών εσωτερικού |  |  |
|  | 38 | Χρηματικά διαθέσιμα | xxxx |  |
|  | 38.00 | Ταμείο |  |  |
|  | 38.00.00 | Ταμείο κεντρικού |  | xxxx |

*Αγορά συμμετοχών ή χρεογράφων*

**γ)** η ονομαστική αξία των τίτλων μετοχών που δίνονται στην επιχείρηση χωρίς αντάλλαγμα, λόγω νόμιμης αναπροσαρμογής των περιουσιακών στοιχείων της εκδότριας εταιρίας ή κεφαλαιοποίησης αποθεματικών της. Η χρέωση του λ/σμού της συμμετοχής με την ονομαστική αξία των τίτλων γίνεται με πίστωση του Λ.41.06 «*διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων*», ο οποίος εμφανίζεται στα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης.

Ο επενδυτής είναι δυνατόν να λάβει δωρεάν νέες μετοχές της εκδότριας αν αυτή προβεί σε κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή υπεραξίας από την αναπροσαρμογή της αξίας των πάγιων στοιχείων της.

Από οικονομική άποψη η αξία της συμμετοχής του επενδυτή μετόχου δεν μεταβάλλεται από τη δωρεάν λήψη των νέων μετοχών, γιατί η πραγματική αξία της περιουσίας της εκδότριας εταιρίας παραμένει στις δύο αυτές περιπτώσεις η ίδια, αφού κανένα περιουσιακό στοιχείο δεν εισφέρεται στην εταιρεία έναντι των νέων μετοχών. Απλώς, στην ίδια περιουσία αντιστοιχεί μεγαλύτερος αριθμός μετοχών, με αποτέλεσμα η αξία της μετοχής να μειώνεται.

Η λογιστική αντιμετώπιση των μετοχών που λαμβάνονται δωρεάν για τις παραπάνω αιτίες είναι όμοια με την αντιμετώπιση των μετοχών που λαμβάνονται ως μέρισμα. Δηλαδή, οι νέες μετοχές καταχωρούνται στον λογαριασμό της επένδυσης μόνο ποιοτικά (χωρίς αξία), το δε αρχικό κόστος κτήσης αναλογεί στις παλιές και νέες μετοχές, επομένως το κόστος κτήσης ανά μετοχή μειώνεται.

**δ)** η ονομαστική αξία των τίτλων μετοχών που δίνονται στην επιχείρηση (στο μέτοχο) χωρίς αντάλλαγμα λόγω κεφαλαιοποίησης μερισμάτων από την εκδότρια εταιρεία.

Σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. με την ονομαστική αξία των μετοχών πρέπει να χρεώνεται κατά περίπτωση ο λ/σμός της συμμετοχής (ή των χρεογράφων ή των τίτλων με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων) και να πιστώνονται κατά περίπτωση οι αρμόδιοι υπολογαριασμοί των λ/σμών: Λ.76.00 «*Έσοδα συμμετοχών*» ή Λ.76.01 «*Έσοδα χρεογράφων*».

**ε)** Στην περίπτωση που η επιχείρηση αναλαμβάνει την κάλυψη μέρους του μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με τον όρο η καταβολή του κεφαλαίου να γίνεται σε δόσεις, οι μετοχές που αποκτώνται με τον τρόπο αυτό καταχωρούνται στους υπολογαριασμούς του Λ.18.00 με τη συνολική τους αξία (συνολική τιμή έκδοσης μετοχών), οι δε οφειλόμενες από την επιχείρηση δόσεις εμφανίζονται στην πίστωση του Λ.53.06 «Οφειλόμενες δόσεις μετοχών». Ο τελευταίος αυτός λογαριασμός εμφανίζεται αφαιρετικά από τη συνολική αξία των συμμετοχών.

**στ)** Όταν η επιχείρηση, για την απόκτηση συμμετοχής σε ανώνυμη εταιρεία (ή Ε.Π.Ε), προβαίνει σε εισφορά σε είδος, ως αξία της συμμετοχής δεν θεωρείται η αξία των εισφερθέντων που εμφανίζεται στα βιβλία της εισφέρουσας, δηλαδή η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών, αλλά η αξία τους που προκύπτει από την πράξη εισφοράς, δηλαδή από την έκθεση εκτίμησης των εκτιμητών του άρθρου 9 του Ν.2190/1920. Η διαφορά μεταξύ των δύο αυτών αξιών, δηλαδή της αξίας εκτίμησης και της λογιστικής αξίας των εισφερόμενων συνιστά για την εισφέρουσα υπολογιστικό αποτέλεσμα, το οποίο καταχωρείται σε αποτελεσματικούς λογαριασμούς, φορολογούμενο κατά περίπτωση.

### Αποτίμηση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α που συνιστούν συμμετοχή σε άλλες εταιρείες

1. **Σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ.**

Για την αποτίμηση των συμμετοχών και των χρεογράφων, δηλαδή για την αποτίμηση των μετοχών εκδόσεως ανωνύμων εταιρειών το Ε.Γ.Λ.Σ. ορίζει τα εξής:

**α)** Οι συμμετοχές σε Α.Ε. αποτιμούνται μαζί με τα χρεόγραφα που παρακολουθούνται στον Λ.34, στη συνολική χαμηλότερη τιμή της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους. Στην περίπτωση αποτίμησης στην τρέχουσα τιμή, αυτή θεωρείται για τη νέα χρήση ως τιμή κτήσης.

Ως τρέχουσα τιμή ορίζεται:

1. Για τους εισηγμένους στ Χ.Α. τίτλους (μετοχές, ομολογίες κλπ), ο μέσος όρος της επίσημης τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.
2. Για τους εισηγμένους στο Χ.Α. τίτλους:
* Αν πρόκειται για μετοχές Α.Ε., η εσωτερική λογιστική αξία που προκύπτει από τον δημοσιευμένο τελευταίο Ισολογισμό της εταιρείας, για τις μετοχές της οποίας πρόκειται να γίνει η αποτίμηση
* Αν πρόκειται για λοιπούς, εκτός από μετοχές, τίτλους η τιμή κτήσης τους
* Αν πρόκειται για μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, ο μέσος όρος της επίσημης τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα χρήσης.

**β**) Όταν η συνολική τρέχουσα τιμή είναι χαμηλότερη από την αντίστοιχη τιμή κτήσης, η διαφορά τους καταχωρείται σε χρέωση του Λ.64.11 «*διαφορές αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων*» με πίστωση των οικείων λογαριασμών συμμετοχών και χρεογράφων.

Επειδή οι παραπάνω διατάξεις κρίθηκαν αναχρονιστικές η ακόλουθη μέθοδος αποτίμησης είναι η κυρίως ακολουθούμενη.

1. **Με βάση το Ν.**2190/1920

Για την αποτίμηση ο Ν.2190/1920 ορίζει τα εξής:

Οι μετοχές Α.Ε. αποτιμώνται στην κατ’ είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσης τους και της τρέχουσας τιμής τους. Ειδικότερα για τις Τράπεζες και εν γένει τα πιστωτικά ιδρύματα του Ν.2076/1992, αποτιμούν το χαρτοφυλάκιο των συμμετοχών και χρεογράφων τους στη συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης τους και της τρέχουσας τιμής τους.

Ως **τρέχουσα τιμή** για την εφαρμογή του νόμου θεωρείται:

Για τους εισηγμένους στο Χ.Α τίτλους (μετοχών) ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.

Σύμφωνα με νέα διάταξη επήλθε τροποποίηση στη λογιστική αντιμετώπιση των διαφορών αποτίμησης των τίτλων συμμετοχών και χρεογράφων, που προβλέπει το Ε.Γ.Λ.Σ., ως εξής:

«Όταν η τρέχουσα τιμή είναι χαμηλότερη της τιμής κτήσης, η διαφορά χρεώνεται στον Λ.68.01 «*προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων*» του Ε.Γ.Λ.Σ., με πίστωση των αντίστοιχων αντίθετων λογαριασμών προβλέψεων κατά κατηγορία τίτλων, που δημιουργούνται στους λογαριασμούς Λ.18.00.99 «*προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις (αντίθετος λογαριασμός*)», Λ.18.01.99 «*Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε λοιπές επιχειρήσεις (αντίθετος λογαριασμός)*», Λ.34.99 «*προβλέψεις για υποτιμήσεις χρεογράφων*» του ιδίου Π.Δ..

Επίσης, κατά τον επαναπροσδιορισμό των προβλέψεων, που γίνεται στο τέλος κάθε χρήσης, που εμφανίζονται στους παραπάνω αντίθετους λογαριασμούς, με βάση τα δεδομένα της χρήσης, είτε με χρέωση των λογαριασμών του Λ.68 (σχηματισμός συμπληρωματικής πρόβλεψης), είτε με πίστωση των υπολογαριασμών του Λ.84.00 «*έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων*» του Π.Δ. 1123/1980. Για μια εφαρμογή των παραπάνω βλέπε άσκηση Χ.5.

### Αποτίμηση μετοχών μη εισηγμένων σε X.A. που συνιστούν συμμετοχή σε άλλες εταιρείες

Οι μετοχές των Α.Ε. που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, ανεξάρτητα από το χαρακτηρισμό τους ως συμμετοχών σε συνδεμένες ή μη εταιρείες, ως τίτλων με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων, ή ως χρεογράφων, διέπονται από το άρθρο 43 παρ.6 του Ν.2190/1920 που ορίζει ότι: «*6. Για την αποτίμηση των συμμετοχών και χρεωγράφων εφαρμόζονται τα ακόλουθα: α) Οι μετοχές ανωνύμων εταιρειών, οι ομολογίες και τα λοιπά χρεόγραφα, καθώς και τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις, που δεν έχουν τη μορφή ανώνυμης εταιρείας, αποτιμούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως τους και της τρέχουσας τιμής τους. Ειδικότερα, οι τράπεζες και εν γένει τα πιστωτικά ιδρύματα του ν. 2076/1992, αποτιμούν το χαρτοφυλάκιο των συμμετοχών και χρεογράφων τους, στη συνολικά χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεως τους και της τρέχουσας τιμής τους. ... (βγ) Για τις μετοχές ανωνύμων εταιρειών, που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, τις συμμετοχές σε άλλες (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις και τους τίτλους με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων των άλλων αυτών επιχειρήσεων, που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού του Νόμου, θεωρείται η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών ή των συμμετοχών ή των τίτλων των επιχειρήσεως αυτών, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό τους.* *Στην περίπτωση που ο τελευταίος νόμιμα συνταγμένος ισολογισμός των πιο πάνω επιχειρήσεων, με βάση τα δεδομένα του οποίου προσδιορίστηκε η τρέχουσα τιμή των μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο μετοχών ή συμμετοχών σε λοιπές (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις, δεν έχει ελεγχθεί από αναγνωρισμένο κατά νόμο ελεγκτή, αναγράφεται σημείωση στον Ισολογισμό και στο προσάρτημα στην οποία αναφέρεται ότι, στους αντίστοιχους λογαριασμούς του ενεργητικού περιλαμβάνονται και μετοχές ανωνύμων εταιρειών ή συμμετοχές σε λοιπές (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις συγκεκριμένης αξίας κτήσεως (ή αποτιμήσεως) αντίστοιχα μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο και ότι ο Ισολογισμός (ή οι ισολογισμοί), με βάση τον οποίο έγινε ο προσδιορισμός της εσωτερικής λογιστικής αξίας αυτών των μετοχών και συμμετοχών, δεν έχει ελεγχθεί από αναγνωρισμένο κατά νόμο ελεγκτή*».

**Λογιστική αντιμετώπιση**

Η λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των εξεταζόμενων τίτλων δεν διαφέρει από τη λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των μετοχών των Α.Ε. που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, όπως προαναφέρθηκε.

**Παράδειγμα**. Έστω ότι η «ΒΗΤΑ» Α.Ε. συμμετέχει στις ακόλουθες εταιρείες:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Συμμετοχές | Τίτλοι | Αξία κτήσης τίτλου | Τρέχουσα αξία τίτλου ή συμ/χής |
| Συμ/χή στη θυγατρική «Γ» ΑΕ μη εισηγμένη στο ΧΑ | 8.000 | 20 | 21 |
| Συμ/χή στη θυγατρική «Δ» ΑΕ μη εισηγμένη στο ΧΑ | 10.000 | 36 | 28 |

Ως τρέχουσα αξία των μετοχών θεωρείται η εσωτερική λογιστική αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από τον τελευταίο νόμιμα συνταγμένο Ισολογισμό των εταιρειών που εξέδωσαν τους τίτλους, επειδή οι εταιρείες είναι μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο. Η αποτίμηση θα γίνει στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και τρέχουσας αξίας, δηλαδή της «Γ» ΑΕ στο κόστος κτήσης ενώ της «Δ» ΑΕ στην τρέχουσα αξία της.

Η εγγραφή που θα γίνει έχει ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
| 68.01.01 | Μετοχές ΑΕ «Δ» | 20.000,00 |  |
|  | 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
|  | 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχής στην «Δ» Α.Ε. |  | 20.000,00 |

*Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών 10.000 μτχ ×2 (30–28) την 31η/12/201Χ*

### Συμμετοχές σε Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης

**Απόκτηση συμμετοχών Ε.Π.Ε**.

Η απόκτηση συμμετοχής σε Ε.Π.Ε. καταχωρείται στον Λ.18.01.08 «*συμμετοχές σε λοιπές (πλην Α.Ε.) επιχειρήσεις εσωτερικού*» ή στον Λ.18.01.09 «*συμμετοχές σε λοιπές (πλην Α.Ε.) επιχειρήσεις εξωτερικού*», κατά περίπτωση, στην αξία κτήσης τους.

Ως αξία κτήσης θεωρείται το ποσό που καταβάλλεται με μετρητά ή εισφέρεται σε είδος απευθείας στην εκδότρια των μεριδίων εταιρεία κατά τη συγκρότηση του κεφαλαίου της.

Αποτίμηση των συμμετοχών Ε.Π.Ε.

Οι διατάξεις περί αποτίμησης συμμετοχών σε Α.Ε. εφαρμόζονται και εδώ και ορίζουν ότι οι συμμετοχές σε Ε.Π.Ε. και γενικότερα σε εταιρείες που έχουν τη μορφή Α.Ε. αποτιμώνται στην κατ’ είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης τους και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα δε τιμή θεωρείται «η εσωτερική λογιστική αξία των συμμετοχών όπως αυτή προκύπτει από τον τελευταίο νόμιμα συνταγμένο Ισολογισμό».

**Παράδειγμα**

Η Α.Ε. «Α» συμμετέχει κατά 60% στην Ε.Π.Ε. «Β» και κατά 70% στην Ε.Π.Ε. «Γ». Η αξία κτήσης και η εσωτερική λογιστική αξία αυτών που προκύπτουν από τους τελευταίους νόμιμα συνταγμένους Ισολογισμούς των «Β» και «Γ», την 31/12/201Χ, έχουν ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Συμμετοχές | Αξία κτήσης | Εσωτερική λογιστική αξία |
| Συμμετοχή στην «Β» ΕΠΕ | 200.000 | 150.000(\*) |
| Συμμετοχή στην «Γ» ΕΠΕ | 150.000 | 210.000(\*\*) |

(\*) Συνολική Καθαρή Θέση της ΕΠΕ «Β» 31/12/201Χ: 250.000×60%=150.000

(\*\*) Συνολική Καθαρή Θέση της ΕΠΕ «Γ» 31/12/201Χ: 300.000×70%=210.000

Η συμμετοχή στην «Β» ΕΠΕ θα αποτιμηθεί στην εσωτερική λογιστική της αξία €150.000, εφόσον είναι χαμηλότερη της αξίας κτήσης της, ενώ η συμμετοχή στην «Γ» Ε.Π.Ε. θα αποτιμηθεί στην αξία κτήσης της.

Η εγγραφή που θα γίνει θα έχει ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
| 68.01.01 | Συμμετοχές ΕΠΕ «Β» | 50.000,00 |  |
|  | 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
|  | 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχής στην «Β» ΕΠΕ. |  | 50.000,00 |

*Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών την 31η/12/201Χ*

Να σημειωθεί ότι η ζημιά που θα προκύψει από την αποτίμηση μερίδων ή μεριδίων (σε Ε.Π.Ε., Ο.Ε. κλπ) ως πρόβλεψη ζημιάς, δεν αναγνωρίζεται φορολογικά για έκπτωση από το ακαθάριστο εισόδημα, αλλά ούτε και συμψηφίζεται με τυχόν υφιστάμενο αφορολόγητο αποθεματικό από πώληση μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο.

Κατά τον ίδιο τρόπο με την αποτίμηση των συμμετοχών σε Ε.Π.Ε. γίνεται και η αποτίμηση των συμμετοχών σε προσωπικές εταιρείες.

## Διάκριση συμμετοχών και η σύνδεση των επιχειρήσεων

Οι συμμετοχές στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, οποιασδήποτε νομικής μορφής, διακρίνονται στις εξής δύο κατηγορίες:

**α)** Συμμετοχές σε συνδεμένες (ή εξαρτημένες) επιχειρήσεις, οι οποίες παρακολουθούνται στον Λ.18.00

**β)** Συμμετοχές σε μη συνδεμένες (ή συγγενείς) επιχειρήσεις, που παρακολουθούνται στον Λ.18.01.

Η σπουδαιότητα της διάκρισης αυτής έγκειται στο άρθρο 42ε **[VI.[[1]](#footnote-1)]** του Κ.Ν.2190/1920 που επιβάλλει οι συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις καθώς και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και σε αυτές να καταχωρούνται μόνο στους λογαριασμούς[**VI.[[2]](#footnote-2)]** που έχουν προβλεφθεί στο υπόδειγμα του ισολογισμού του Ε.Γ.Λ.Σ.

# ΣΥΝΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

## Έννοια συνδεμένων επιχειρήσεων

**Συνδεμένες** (εξαρτημένες) επιχειρήσεις. Είναι η μητρική επιχείρηση και όλες οι θυγατρικές επιχειρήσεις, καθώς και οι θυγατρικές των θυγατρικών, ανεξάρτητα από την έδρα τους. Οι συνδεμένες επιχειρήσεις υπόκεινται σε ενοποίηση εφόσον έχουν τη μορφή της ΑΕ, ΕΠΕ, ΕΕ κατά μετοχές, της ΟΕ ή ΕΕ εφόσον οι απεριόριστα ευθυνόμενοι εταίροι είναι όλοι ΑΕ ή ΕΠΕ ή ΕΕ κατά μετοχές**[VΙ.[[3]](#footnote-3)]** (άρθρο 90, παρ.2 Κ.Ν. 2190/1920).

Οι **συνδεμένες** επιχειρήσεις συνιστούν όμιλο επιχειρήσεων. Ο όμιλος αυτός αποτελείται από τη μητρική, τις θυγατρικές και τις θυγατρικές των θυγατρικών.

**Μητρική** είναι εκείνη η επιχείρηση που ελέγχει μια ή περισσότερες θυγατρικές, με τις έννοιες των διατάξεων της παρ.5α, του Κ.Ν. 2190/1920.

**Θυγατρική** είναι η επιχείρηση εκείνη που ελέγχεται άμεσα από μία ή περισσότερες μητρικές, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.5α , του Κ.Ν. 2190/1920.

Στην έννοια της συνδεμένης δεν περιλαμβάνεται η συγγενής επιχείρηση.

**Συγγενής** επιχείρηση είναι εκείνη, στην οποία η μητρική ασκεί «ουσιώδη επιρροή», χωρίς να έχει την πλειοψηφία του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου αυτής. Ως «ουσιώδη επιρροή» νοείται η έννοια που αποδίδεται από τον Κ.Ν.2190/1920, άρθρο 106, παρ.1[**VΙ.[[4]](#footnote-4)**].

Αντιθέτως, αν η μητρική ή η θυγατρική επιχείρηση ασκεί «*δεσπόζουσα* *επιρροή*» στην άλλη επιχείρηση, τότε η επιχείρηση αυτή δεν είναι συγγενής, αλλά θυγατρική.

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 42ε, παρ.5 (υποσημείωση ΙΙΙ.1 του παρόντος), συνδεμένες ή εξαρτημένες επιχειρήσεις είναι:

**α)** Οι επιχειρήσεις αυτές μεταξύ των οποίων υπάρχει σχέση μητρικής προς θυγατρική επιχείρηση

**β)** Οι θυγατρικές ή οι θυγατρικές των θυγατρικών των παραπάνω επιχειρήσεων

**γ)** Οι θυγατρικές των άνω επιχειρήσεων, άσχετα να μεταξύ των θυγατρικών αυτών δεν υπάρχει απευθείας δεσμός συμμετοχής.

**δ)** Οι επιχειρήσεις που συνδέονται μεταξύ τους με τις σχέσεις των διατάξεων του άρθρου 96, παρ.1 Κ.Ν.2190/1920[VI.[[5]](#footnote-5)].

Η μητρική εταιρεία διακρίνεται σε Κατέχουσα τις μετοχές των άλλων (Holding) και Γονική (Parent Company).

Ως **Holding** θεωρείται γενικώς η εταιρεία, η οποία άμεσα η ίδια δεν ασκεί κάποια εμπορική δραστηριότητα, αλλά περιορίζεται στον έλεγχο άλλων εταιρειών. Ο όρος Holding δεν είναι νομικός αλλά οικονομικός. Δεν εκφράζει κάποια μορφή εταιρείας, όπως ΑΕ, ΕΠΕ, προσωπικές κλπ, αλλά εκφράζει τον οικονομικό χαρακτήρα της εταιρείας (γνωμ. Ν.Σ.Κ. 410/1991) και δεν αποτελεί αντικείμενο μιας συγκεκριμένης φορολογικής ρύθμισης. Το ΧΑ καθόρισε τα κριτήρια για τον χαρακτηρισμό εταιρείας εισηγμένης ως Holding.

Ως **Parent** θεωρείται η εταιρεία η οποία συμμετέχει μεν σε άλλες, αλλά ασκεί συγγενή δραστηριότητα με τις άλλες (Ν.Σ.Κ. 410/1991).

**Όμιλος επιχειρήσεων**. Όταν μια επιχείρηση μπορεί να ελέγχει μια άλλη, τότε οι δύο αυτές επιχειρήσεις συνιστούν όμιλο. Ως έλεγχος νοείται η ισχύς να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της άλλης επιχείρησης, ώστε να λαμβάνει οφέλη από τις δραστηριότητές της (Δ.Π.Χ.Π. 3 αναθεωρ. 2004, παρ.19).

Επομένως όμιλο επιχειρήσεων συνιστούν η επικεφαλής μητρική και όλες οι άμεσες και έμμεσες θυγατρικές της (κάθετος όμιλος). Επίσης, συνιστούν όμιλο οι επιχειρήσεις που, αν και δεν συνδέονται μεταξύ τους με τη σχέση μητρικής – θυγατρικής, έχουν τεθεί κάτω από ενιαία διεύθυνση ή τα διοικητικά, διαχειριστικά, ή εποπτικά όργανά τους αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα (οριζόντιος όμιλος).

## Σχέση μητρικής επιχείρησης προς θυγατρική

Η σχέση καθορίζεται κυρίως από το ποσοστό που η μητρική επιχείρηση συμμετέχει στο κεφάλαιο ή στα δικαιώματα ψήφου της θυγατρικής.

Για να προσδιοριστούν τα ποσοστά αυτά πρέπει από τις μετοχές ή τα μερίδια της θυγατρικής, που κατέχει η μητρική, να αφαιρέσουμε[III.[[6]](#footnote-6)] εκείνα που απορρέουν:

* Από τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται για λογαριασμό άλλου προσώπου, εκτός της μητρικής ή θυγατρικής
* Τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχει η μητρική για εγγύηση ή ασφάλεια δανείων.

Επομένως, για να διαπιστώσουμε το ποσοστό μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της επιχείρησης τα οποία κατέχει άλλη επιχείρηση, ώστε να συμπεράνουμε αν συνιστούν συνδεμένες επιχειρήσεις, πρέπει να εφαρμοστούν τα παρακάτω:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Αριθμός μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της θυγατρικής που κατέχει η μητρική | Χ1 |  |
| (–) αριθμός μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της θυγατρικής που κατέχει η μητρική για λογαριασμό άλλου προσώπου  | (Χ2) |  |
| (–) αριθμός μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της θυγατρικής που κατέχει η μητρική για εγγύηση ή για ασφάλεια δανείων | (Χ3) | **Σ1** |

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Αριθμός μετοχών ή εταιρικών μεριδίων που διαιρείται το κεφάλαιο της θυγατρικής  | Ψ1 |  |
| (–) αριθμός μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της θυγατρικής που κατέχονται από αυτή ή από θυγατρικές  | (Ψ2) | **Σ2** |

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Προσδιορισμός ποσοστού μετοχών ή εταιρικών μεριδίων της θυγατρικής που κατέχει η μητρική |  |  |

**Άσκηση ΣYM.1.**

Η εταιρεία «ΒΗΤΑ» ΑΕ την 10η/5/201Χ αγόρασε 1.200 από τα 2.000 εταιρικά μερίδια της «ΑΛΦΑ» ΕΠΕ αντί του ποσού των €150.000,00. Τα μερίδια αυτά ήταν του εταίρου της ΕΠΕ «Γ.Γ.», ενώ ο δεύτερος εταίρος της ΕΠΕ είναι ο «Δ.Δ.», ο οποίος είναι ταυτόχρονα και διαχειριστής. Για την εξαγορά αυτή η «ΒΗΤΑ» ΑΕ πλήρωσε το ποσό των €700,00 για συμβολαιογραφικά έξοδα.

Την ημέρα της εξαγοράς, η καθαρή θέση της «ΑΛΦΑ» ΕΠΕ εμφανίζεται ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Γ’ βάθμιοι | Α’ βάθμιοι |
| 40 | Κεφάλαιο |  | 120.000,00 |
| 40.06.00 | Εταίρος Γ.Γ. | 72.000,00 |  |
| 40.06.01 | Εταίρος Δ.Δ. | 48.000,00 |  |
| 41 | Αποθεματικά |  | 50.000,00 |
| 41.02.00 | Τακτικό αποθεματικό | 10.000,00 |  |
| 41.05.00 | Έκτακτο αποθεματικό | 40.000,00 |  |
| Σύνολο καθαρής θέσης |  | 170.000,00 |

Ενώ την 31η/12/201Χ η «ΑΛΦΑ» ΕΠΕ παρουσιάζει κέρδη €60.000,00 που εμφανίζονται στον Λ.88.99.00 «***Κέρδη για διάθεση***».

Μετά από την πρόταση του διαχειριστή, η συνέλευση των εταίρων αποφασίζει τη διανομή κερδών, ως εξής:

|  |  |
| --- | --- |
| Τακτικό αποθεματικό | 1.200,00 |
| Φόρος κερδών | 12.000,00 |
| Διανεμόμενα κέρδη  | 46.800,00 |
| Σύνολο κερδών | 60.000,00 |

Εκτός του ποσού των €46.300,00, οι εταίροι αποφάσισαν να διανείμουν και το έκτακτο αποθεματικό που είναι €40.000,00.

Με την πιο πάνω διανομή των κερδών εγκρίθηκε από την γενική συνέλευση των εταίρων την 31η/3/201Χ+1 και η καταβολή του ποσού των κερδών καθώς και του αποθεματικού που διανέμεται, την 8η/4/201Χ+1. Ο φόρος κερδών καταβάλλεται την 10η/5/201Χ+1.

Να αναπτυχθούν αναλυτικά όλα τα γεγονότα και οι ενέργειες που αφορούν την αγορά των μεριδίων, τη διανομή κερδών και του αποθεματικού, τόσο στα βιβλία της «ΑΛΦΑ», όσο και της «ΒΗΤΑ».

**Λύση**

**Μεταβίβαση μετοχών**

Ο λογαριασμός Λ.**40.06.00** «***Εταίρος Γ.Γ***.», τα μερίδια του οποίου έχουν μεταβιβαστεί στη «ΒΗΤΑ» ΑΕ, φαίνεται να έχει πιστωτικό υπόλοιπο €72.000,00. Επομένως χρεώνεται για να εξισωθεί, σε πίστωση του νέου λογαριασμού **Λ.40.06.02** «***ΒΗΤΑ» Α.Ε***.». Η εγγραφή στα βιβλία της «ΑΛΦΑ» ΕΠΕ διενεργείται με το συμβολαιογραφικό έγγραφο της μεταβίβασης των εταιρικών μεριδίων και έχει ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 40 | Κεφάλαιο |  |  |
| 40.06 | Εταιρικό κεφάλαιο |  |  |
| 40.06.00 | Εταίρος Γ.Γ. | 72.000,00 |  |
|  | 40.06.02 | Εταίρος ΒΗΤΑ ΑΕ |  | 72.000,00 |

*Μεταβίβαση εταιρικών μερίδων ως συμβολαιογραφικό έγγραφο*

**Ι. Εγγραφές της ΒΗΤΑ ΑΕ**

**α)Συμβολαιογραφικά έξοδα**

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 16 | Ασώματες ακινητοποιήσεις |  |  |
| 16.14 | Έξοδα κτήσης ακινητοποιήσεων |  |  |
| 16.14.00 | Έξοδα κτήσης ακινητοποιήσεων χωρίς ΦΠΑ | 700,00 |  |
|  | 38 | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
|  | 38.00 | Ταμείο |  |  |
|  | 38.00.00 | Ταμείο κεντρικού |  | 700,00 |

*Συμβολαιογραφικά έξοδα μεταβίβασης εταιρικών μεριδίων*

**β) Πληρωμή για την απόκτηση των εταιρικών μεριδίων**

3.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.08 | Συμμετοχές σε λοιπές (πλην Α.Ε.) επιχειρήσεις εσωτερικού | 150.000,00 |  |
|  | 38 | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
|  | 38.00 | Ταμείο |  |  |
|  | 38.00.00 | Ταμείο κεντρικού |  | 150.000,00 |

*Αγορά 1.200 εταιρικών μεριδίων από την ΑΛΦΑ ΕΠΕ*

**Τέλος χρήσης (διανομή κερδών – αποθεματικών)**

**α)Η διανομή κερδών έχει ως εξής:**

|  |  |
| --- | --- |
| Τακτικό αποθεματικό | 1.200,00 |
| Φόρος κερδών | 12.000,00 |
| Διανεμόμενα κέρδη  | 46.800,00 |
| Σύνολο κερδών | 60.000,00 |

Τα διανεμόμενα κέρδη μοιράζονται ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Εταίρος ΒΗΤΑ Α.Ε. | 46.800×60% | 28.080 |
| Εταίρος Δ.Δ. | 46.800×40% | 18.720 |
| Σύνολο | 46.800 |

Η προκαταβολή φόρου τρέχουσας χρήσης είναι: 12.000,00 ×80% = 9.600,00

Οι επόμενες εγγραφές αφορούν τη διανομή κερδών.

4.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
| 88.08 | Φόρος εισοδήματος  |  |  |
| 88.08.00 | Φόρος εισοδήματος χρήσης 201Χ | 12.000,00 |  |
|  | 54 | Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη  |  |  |
|  | 54.07 | Φόρος εισοδήματος |  |  |
|  | 54.07.00 | Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών |  | 12.000,00 |

*Φόρος εισοδήματος χρήσης 201Χ*

5.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 54 | Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη  |  |  |
| 54.07 | Φόρος εισοδήματος  |  |  |
| 54.07.00 | Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών | 12.000,00 |  |
|  | 54.08.00 | Λογαριασμός εκκαθάρισης φόρων – τελών ετήσιας δήλωσης φόρου εισοδήματος  |  | 12.000,00 |

*Μεταφορά σε λ/σμό εκκαθάρισης φόρου εισοδήματος χρήσης 201Χ*

6.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 33 | Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη  |  |  |
| 33.13 | Φόρος εισοδήματος  |  |  |
| 33.13.00 | Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών | 9.600,00 |  |
|  | 54 | Υποχρεώσεις από φόρους – τέλη  |  |  |
|  | 54.08 | Λογαριασμός εκκαθάρισης φόρων – τελών  |  |  |
|  | 54.08.00 | Λογαριασμός εκκαθάρισης φόρων – τελών ετήσιας δήλωσης φόρου εισοδήματος  |  | 9.600,00 |

*Μεταφορά προκαταβολής σε λ/σμό εκκαθάρισης φόρου εισοδήματος χρήσης 201Χ*

7.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 86 | Αποτελέσματα χρήσης |  |  |
| 86.99 | Καθαρά αποτελέσματα χρήσης |  |  |
| 86.99.00 | Καθαρά κέρδη χρήσης | 60.00,00 |  |
|  | 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
|  | 88.08 | Φόρος εισοδήματος |  |  |
|  | 88.08.00 | Φόρος εισοδήματος χρήσης 201Χ |  | 12.000,00 |
|  | 88.99 | Κέρδη για διάθεση |  |  |
|  | 88.99.00 | Κέρδη για διάθεση χρήσης 201Χ |  | 48.000,00 |

*Κέρδη για διάθεση χρήσης 201Χ*

8.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
| 88.99 | Κέρδη για διάθεση |  |  |
| 88.99.00 | Κέρδη για διάθεση χρήσης 201Χ | 48.000,00 |  |
|  | 41 | Αποθεματικά – διαφορές αναπροσαρμογής |  |  |
|  | 41.02 | Τακτικό αποθεματικό |  |  |
|  | 41.02.00 | Τακτικό αποθεματικό χρήσης 201Χ |  | 1.200,00 |
|  | 53 | Πιστωτές διάφοροι |  |  |
|  | 53.14 | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς εταίρους |  |  |
|  | 53.14.00 | Εταίρος Δ.Δ. |  | 19.920,00 |
|  | 53.14.02 | Εταίρος «ΒΗΤΑ» Α.Ε. |  | 28.080,00 |

*Διάθεση κερδών χρήσης 201Χ*

**β) Η διανομή του έκτακτου αποθεματικού διενεργείται ως εξής:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Εταίρος Δ.Δ. | 40.000,00 × 40% | 16.000,00 |
| Εταίρος «ΒΗΤΑ» Α.Ε. | 40.000,00 × 60% | 24.000,00 |
| Σύνολο |  | 40.000,00 |

Και για τη διανομή του αποθεματικού αυτού διενεργούνται οι παρακάτω εγγραφές:

8.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 41 | Αποθεματικά – διαφορές αναπροσαρμογής |  |  |
| 41.02 | Τακτικό αποθεματικό |  |  |
| 41.05.00 | Έκτακτο αποθεματικό  | 40.000,00 |  |
|  | 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
|  | 88.07 | Λογαριασμός αποθεματικών για διάθεση |  |  |
|  | 88.07.00 | Έκτακτο αποθεματικό για διάθεση |  | 40.000,00 |

*Αποθεματικό για διάθεση*

9.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| **88** | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
| 88.07 | Λογαριασμός αποθεματικών για διάθεση |  |  |
| 88.07.00 | Έκτακτο αποθεματικό για διάθεση | 40.000,00 |  |
|  | 88.99 | Κέρδη για διάθεση |  |  |
|  | 88.99.00 | Κέρδη για διάθεση |  | 40.000,00 |

*Αποθεματικό για διάθεση*

10.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| **88** | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
| 88.99 | Κέρδη για διάθεση |  |  |
| 88.99.00 | Κέρδη για διάθεση | 40.000,00 |  |
|  | 53 | Πιστωτές διάφοροι |  |  |
|  | 53.14 | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς εταίρους |  |  |
|  | 53.14.00 | Εταίρος Δ.Δ. |  | 16.000,00 |
|  | 53.14.02 | Εταίρος «ΒΗΤΑ» Α.Ε. |  | 24.000,00 |

*Διανομή έκτακτου Αποθεματικού*

**ΙΙ. Εγγραφές στα βιβλία της «ΒΗΤΑ» Α.Ε.**

**α) Είσπραξη του ποσού €28.080,00 προερχόμενο από τη διανομή κερδών (εγγρ. Νο 8)**

11.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| **33** | Χρεώστες διάφοροι |  |  |
| 33.11 | Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων σε Ευρώ |  |  |
| 33.11.00 | ΑΛΦΑ ΕΠΕ | 28.080,00 |  |
|  | 76 | Έσοδα κεφαλαίων |  |  |
|  | 76.00 | Έσοδα συμμετοχών |  |  |
|  | 76.00.04 | Έσοδα από συμμετοχή σε εταιρείες εσωτερικού |  | 28.080,00 |

*Κέρδη από συμμετοχή στην ΑΛΦΑ ΕΠΕ*

**β) Είσπραξη ποσού προερχόμενο από διανομή έκτακτου αποθεματικού €24.000,00**

12.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| **33** | Χρεώστες διάφοροι |  |  |
| 33.11 | Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων σε Ευρώ |  |  |
| 33.11.00 | ΑΛΦΑ ΕΠΕ | 24.000,00 |  |
|  | 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
|  | 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.08 | Συμμετοχές σε λοιπές (πλην Α.Ε.) επιχειρήσεις εσωτερικού |  | 24.000,00 |

*Διανομή αποθεματικού της ΑΛΦΑ ΕΠΕ*

**γ) Αποτίμηση της συμμετοχής στην «ΑΛΦΑ» ΕΠΕ.**

Η τιμή κτήσης υπολογίζεται ως εξής:

|  |  |
| --- | --- |
| Αξία αγοράς μεριδίων | 150.000,00 |
| (–) Αξία διανομής αποθεματικού  | 24.000,00 |
| Τιμή κτήσης 31/12/201Χ | 126.000,00 |

**δ) Είσπραξη κερδών – αποθεματικών από την ΑΛΦΑ ΕΠΕ**

13.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| **38** | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
| 38.00 | Ταμείο |  |  |
| 38.00.00 | Ταμείο επιχείρησης | 52.080,00 |  |
|  | 33 | Χρεώστες διάφοροι |  |  |
|  | 33.11 | Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων σε Ευρώ |  |  |
|  | 33.11.00 | ΑΛΦΑ ΕΠΕ |  | 52.080,00 |

*Είσπραξη κερδών και διανομής αποθεματικού από συμμετοχή στην ΑΛΦΑ ΕΠΕ*

# ΧΡΕΟΓΡΑΦA

## Η έννοια των χρεογράφων

Χρεόγραφο είναι το έγγραφο που περιέχει υπόσχεση παροχής στον κομιστή του εγγράφου (άρθρο 888 Αστικού κώδικα).

Σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. ως χρεόγραφο θεωρούνται τα παρακάτω έγγραφα τα οποία αποκτώνται από την οικονομική μονάδα με σκοπό την τοποθέτηση κεφαλαίων της και την πραγματοποίηση από αυτή άμεσης προσόδου:

* Μετοχές ανώνυμων εταιρειών (ονομαστικές και ανώνυμες)
* Ομολογίες (ομολογιακών δανείων του Κράτους, των Ν.Π.Δ.Δ., δημόσιων επιχειρήσεων και ΑΕ)
* Έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημόσιου
* Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων
* Ομόλογα τραπεζών

## Η λογιστική των συμμετοχών και χρεογράφων

Οι συμμετοχές, όπως προαναφέρθηκε, καταχωρούνται με την αξία κτήσης στους υπολογαριασμούς των παρακάτω δευτεροβαθμίων

|  |  |
| --- | --- |
| 18.00 | «***Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις***» |
| 18.01 | «***Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις***» |

Τα χρεόγραφα καταχωρούνται με την αξία κτήσης στους υπολογαριασμούς του πρωτοβάθμιου Λ.34 «***Χρεόγραφα***».

**Αξία κτήσης** είναι το ποσό που καταβάλλεται, είτε απευθείας στην εταιρεία κατά τη συγκρότηση του κεφαλαίου της, είτε για την αγορά της συμμετοχής. Επίσης ως αξία κτήσης νοείται και η ονομαστική αξία των τίτλων που δίνονται στην οικονομική μονάδα χωρίς αντάλλαγμα λόγω νόμιμης αναπροσαρμογής των περιουσιακών στοιχείων της εκδότριας εταιρείας ή κεφαλαιοποίησης αποθεματικών. Στην περίπτωση λήψης τίτλων χωρίς αντάλλαγμα χρεώνεται ο υπολογαριασμός του Λ.18.00 «***Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις***» ή Λ. 18.01 «***Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις***» ή **Λ.34 «*Χρεόγραφ*α»** με πίστωση του **Λ.41.06** «***Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων***» (Ε.Γ.Λ.Σ. παρ.2.2.112 περ.2).

Αντιθέτως, όταν λαμβάνονται μετοχές χωρίς ανταλλάγματα, λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών, τότε χρεώνονται οι προηγούμενοι λογαριασμοί συμμετοχών ή χρεογράφων σε πίστωση του **Λ.76.00** «***Έσοδα συμμετοχών***» (Ε.ΣΥ.Λ. 302/1999).

Η μέθοδος υπολογισμού της τιμής κτήσης των χρεογράφων επιλέγεται από την επιχείρηση (Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 43), σύμφωνα με κάποια από τις μεθόδους που προτείνεται από το Ε.Γ.Λ.Σ. Δηλαδή, ο προσδιορισμός της τιμής κτήσης των χρεογράφων γίνεται με κάποια εκ των εξής μεθόδων:

|  |  |
| --- | --- |
| (α) | Μέθοδος του μέσου σταθμικού κόστους |
| (β) | Μέθοδος του κυκλοφοριακού μέσου όρου ή των διαδοχικών υπολοίπων |
| (γ) | Μέθοδος πρώτη εισαγωγή – πρώτη εξαγωγή (FIFO) |
| (δ) | Μέθοδος τελευταία εισαγωγή – πρώτη εξαγωγή (LIFO) |
| (ε) | Μέθοδος εξατομικευμένου κόστους |
| (στ) | Μέθοδος του βασικού αποθέματος |
| (ζ) | Μέθοδος του πρότυπου κόστους |

# Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΕ

Όταν αναλαμβάνεται η κάλυψη μέρους του μετοχικού κεφαλαίου ΑΕ, με τον όρο η καταβολή να γίνει με δόσεις, τότε στα βιβλία της επιχείρησης διενεργούνται οι εγγραφές του Ε.Γ.Λ.Σ. παρ.2.2.112, περ.3 και παρ.2.2.305, περ.3. Η συνοπτική απεικόνιση των εγγραφών αυτών, φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ανεξόφλητες μετοχές | Μετοχές που αποκτώνται καταχωρούνται με τη συνολική αξία στη χρέωση των παρακάτω λογαριασμών με πίστωση των λογαριασμών: | Μετά την εξόφληση γίνεται η μεταφορά στους παρακάτω λογαριασμούς |
| 53.06 | 53.07 |
| Εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιριών εσωτερικού | 18.00.02 |  | 18.00.00 |  |
| 18.01.02 | 18.01.00 |
|  | 34.02 |  | 34.00 |
| Μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιριών εσωτερικού | 18.00.03 |  | 18.00.01 |  |
| 18.01.03 |  | 18.01.01 |
|  | 34.03 |  | 34.01 |
| Εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιριών εξωτερικού | 18.00.06 |  | 18.00.04 |  |
| 18.01.06 |  | 18.01.04 |
|  | 34.12 |  | 34.10 |
| Μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιριών εξωτερικού | 18.00.07 |  | 18.00.05 |  |
| 18.01.07 | 18.01.05 |
|  | 34.13 |  | 34.11 |

# Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

## Τιμή κτήσης τίτλων σταθερού εισοδήματος

Ειδικά για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος (ομολογίες, ομόλογα του Ελληνικού Δημόσιου, τραπεζικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημόσιου) των οποίων η διαπραγμάτευση στο ΧΑ γίνεται στην καθαρή τιμή τους, χωρίς το δουλεμένο μέχρι την αγορά τους τόκο ως **αξία κτήσης** τους είναι η καθαρή τιμή τους η οποία διαμορφώνεται στο ΧΑ με βάση την προσφορά και τη ζήτηση και η οποία καταχωρείται σε ιδιαίτερους υπολογαριασμούς με την ονομασία «αξία κτήσης τίτλων».

Για την ιδιαίτερη παρακολούθηση της αξίας κτήσης των αγοραζόμενων τίτλων και των δουλεμένων τόκων τους, το Ε.ΣΥ.Λ. με τη γνωμοδότηση 94/1992 γνωστοποίησε ότι πρέπει στον πρωτοβάθμιο λογαριασμό Λ.34 «***Χρεόγραφα***» του Ε.Γ.Λ.Σ. να τηρηθούν οι ακόλουθοι δευτεροβάθμιοι λογαριασμοί. Οι δευτεροβάθμιοι αυτοί λογαριασμοί θα τηρούνται κατά κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος και θα αναλύονται στη συνέχεια σε τριτοβάθμιους λογαριασμούς κατά είδος ομολογίας ή έντοκου γραμμάτιου ή ομολόγου και περαιτέρω σε δύο τεταρτοβάθμιους από τους οποίους, στον ένα θα καταχωρείται η αξία κτήσης του τίτλου και στον άλλο οι δουλεμένοι τόκοι τους. Οι λογαριασμοί αυτοί είναι:

|  |  |
| --- | --- |
| 34.05 | Ομολογίες ελληνικών δανείων |
| 34.05.00 | Ομολογιακό δάνειο 1889 παγίου 2% |
| 34.05.00.00 | Αξία κτήσης τίτλων |
| 34.05.00.01 | Δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων |
| 34.05.01 | Ομολογιακό δάνειο 1890 Λαρίσης 2,5% |
| 34.05.01.00 | Αξία κτήσης τίτλων |
| 34.05.01.01 | Δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων |
| 34.05.02 | Ομολογιακό δάνειο 1893 κεφαλαιοποίησης 2,5% |
| 34.05.02.00 | Αξία κτήσης αγορασμένων τίτλων |
| 34.05.02.01 | Δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων |
| ................... | ........................................................................ |
| 34.08 | Έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου (Η ανάλυση είναι ίδια με του Λ.34.05) |
| 34.91 | Ομόλογα ελληνικού δημόσιου(Η ανάλυση είναι ίδια με του Λ.34.05) |
| 34.92 | Τραπεζικά ομόλογα(Η ανάλυση είναι ίδια με του Λ.34.05) |

## Η λογιστική των δουλεμένων τόκων μέχρι την ημέρα αγοράς

Στους δημιουργούμενους τεταρτοβάθμιους λογαριασμούς, με την ονομασία «δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων» π.χ. Λ.34.05.00.01, καταχωρούνται κατά την αγορά των τίτλων οι δουλεμένοι και μη απαιτητοί τόκοι των αγοραζόμενων τίτλων μέχρι την ημέρα αγοράς, σε πίστωση των χρηματικών διαθέσιμων. Όταν οι τόκοι αυτοί καταστούν ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί εξισώνονται οι πιο πάνω υπολογαριασμοί, οι οποίοι πιστώνονται με την είσπραξη των τόκων ή με τη μεταφορά τους σε αρμόδιο λογαριασμό απαίτησης, ή ανάλογα στον Λ.38.02 «***Ληγμένα τοκομερίδια για είσπραξη***».

## Η λογιστική των δουλεμένων τόκων από την ημερομηνία αγοράς

Οι τόκοι της περιόδου από την ημερομηνία αγοράς του τίτλου μέχρι τη λήξη της χρήσης, είναι μεν δουλεμένοι, αλλά όχι απαιτητοί, υπολογίζονται με το ειδικό δελτίο του χρηματιστήριου και καταχωρούνται στη χρέωση του λογαριασμού Λ.36.01 «***Έσοδα χρήσης εισπρακτέα***» με πίστωση του Λ.76.01 «***Έσοδα χρεογράφων***» (Ε.ΣΥ.Λ. 94/1992).

**Άσκηση Χ.1.**

Η επιχείρηση «ΧΙ» αγόρασε την 12/12/201Χ–1 ομόλογα ετήσιας έκδοσης της 28/2/201Χ–1 και λήξης 28/2/201Χ ονομαστικής αξίας €247.000,00 αντί ποσού €285.296,00. Το ποσό που θα εισπραχθεί κατά τη λήξη 28/2/201Χ είναι €295.782,00.

Να γίνουν οι λογιστικές εγγραφές

**Λύση**

**α) αγορά των ομολόγων**

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 34 | Χρεόγραφα |  |  |
| 34.91 | Ομόλογα ελληνικού δημόσιου |  |  |
| 34.91.00 | Ομόλογα ετήσιας διάρκειας 19,75% |  |  |
| 34.91.00.00 | Αξία κτήσης τίτλου | 247.000,00 |  |
| 34.91.00.01 | Δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων | 38.296,00 |  |
|  | 38 | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
|  | 38.00 | Ταμείο |  | 285.296,00 |

*Αγορά ομόλογων ελληνικού δημόσιου ετήσιας διάρκειας*

**β) Τέλος χρήσης** 201Χ–1. Γίνεται διαχωρισμός των τόκων σε δουλεμένους και μη.

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 36 | Μεταβατικοί λογαριασμοί του ενεργητικού |  |  |
| 36.01 | Έσοδα χρήσης εισπρακτέα |  |  |
| 36.01.00 | Δουλεμένοι και μη απαιτητοί τόκοι ομολόγων ελληνικού δημόσιου |  |  |
| 36.01.00.00 | Δουλεμένοι τόκοι ομολόγων ετήσιας διάρκειας 19,75% | 2.554,28 |  |
|  | 76 | Έσοδα κεφαλαίων |  |  |
|  | 76.01 | Έσοδα χρεογράφων |  |  |
|  | 76.01.91 | Τόκοι ομολόγων ελληνικού δημόσιου |  | 2.554,28 |

*Δουλεμένοι και μη απαιτητοί τόκοι ομολόγων ελληνικού δημόσιου μέχρι 31/12/201Χ–1*

γ) Πραγματοποιείται η είσπραξη την 28η/2/201Χ

3.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 38 | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
| 38.03 | Καταθέσεις όψης σε Ευρώ |  |  |
| 38.03.00 | Τράπεζα «Ψ» λογαριασμός 321 | 295.782,00 |  |
|  | 34 | Χρεόγραφα |  |  |
|  | 34.91 | Ομόλογα ελληνικού δημόσιου |  |  |
|  | 34.91.00 | Ομόλογα ετήσιας διάρκειας 19,75% |  |  |
|  | 34.91.00.00 | Αξία κτήσης τίτλου |  | 247.000,00 |
|  | 34.91.00.01 | Δουλεμένοι τόκοι αγορασμένων τίτλων |  | 38.296,00 |
|  | 36 | Μεταβατικοί λογαριασμοί του ενεργητικού |  |  |
|  | 36.01 | Έσοδα χρήσης εισπρακτέα |  |  |
|  | 36.01.00 | Δουλεμένοι και μη απαιτητοί τόκοι ομολόγων ελληνικού δημόσιου |  |  |
|  | 36.01.00.00 | Δουλεμένοι τόκοι ομολόγων ετήσιας διάρκειας 19,75% |  | 2.554,28 |
|  | 76 | Έσοδα κεφαλαίων |  |  |
|  | 76.01 | Έσοδα χρεογράφων |  |  |
|  | 76.01.91 | Τόκοι ομολόγων ελληνικού δημόσιου |  | 7.931,72 |

*Είσπραξη προϊόντος εξόφλησης ομολόγων ελληνικού δημόσιου ετήσιας διάρκειας εκτοκιζόμενα με 19,75%*

## Η λογιστική των εντόκων γραμματίων του ελληνικού δημόσιου

Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου με λογιστική μορφή υπό την έννοια του Ν.2198/1994 μπορεί να αποκτηθούν στο όνομα περισσότερων του ενός προσώπων (συνδικαιούχων) με τη συμφωνία ότι καθένα από αυτά τα πρόσωπα μπορεί κατ’ εφαρμογή του άρθρου 1, παρ.1, του Ν.5632/1932, να κάνει χρήση των τίτλων εν όλω ή εν μέρει χωρίς τη σύμπραξη των λοιπών.

Κατά την αγορά των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημόσιου, καταβάλλεται η κατά την ημέρα αγοράς παρούσα αξία τους και όχι η αναγραφόμενη στον τίτλο ονομαστική αξία.

Ορισμένες παρατηρήσεις επί της λογιστικής των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημόσιου είναι οι παρακάτω:

* Στον Λ.34.08.ΧΧ.00 ***«Ονομαστική αξία τίτλων***» θα καταχωρείται η ονομαστική αξία του τίτλου.
* Στον Λ.34.08.ΧΧ.99 «***Ενσωματωμένοι – μη δουλεμένοι τόκοι – λογαριασμός αντίθετος***» καταχωρείται το ποσό των μη δουλεμένων τόκων των εντόκων γραμματίων.
* Στο τέλος της χρήσης, οι τόκοι του χρονικού διαστήματος από την ημερομηνία αγοράς μέχρι την ημερομηνία λήξης της χρήσης, μεταφέρονται από τον Λ.34.08.ΧΧ.99 στον Λ.76.01.04 «***Τόκοι εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημόσιου***».

**Παράδειγμα**. Την 15η/12/201Χ η επιχείρηση «XI» αγόρασε ένα έντοκο γραμμάτιο του Ελληνικού Δημόσιου ετήσιας διάρκειας με επιτόκιο 20%, ονομαστικής αξίας €1.000,00 αντί του ποσού των €833,33. Η εγγραφή της αγοράς αυτής έχει ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 34 | Χρεόγραφα |  |  |
| 34.08 | Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου |  |  |
| 34.08.60 | Έντοκα γραμμάτια ετήσιας διάρκειας 20% |  |  |
| 34.08.60.00 | Ονομαστική Αξία τίτλου | 1.000,00 |  |
|  | 34.08.60.99 | Ενσωματωμένοι – αδούλευτοι τόκοι – λογαριασμός αντίθετος |  | 166,67 |
|  | 38 | Χρηματικά διαθέσιμα |  |  |
|  | 38.00 | Ταμείο |  | 833,33 |

*Αγορά εντόκου γραμματίου ελληνικού δημόσιου ετήσιας διάρκειας*

Στο τέλος της χρήσης 31/12/201Χ, διενεργείται η εγγραφή

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 34 | Χρεόγραφα |  |  |
| 34.08 | Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου |  |  |
| 34.08.60 | Έντοκα γραμμάτια ετήσιας διάρκειας 20% |  |  |
| 34.08.60.99 | Ενσωματωμένοι – αδούλευτοι τόκοι – λογαριασμός αντίθετος | 6,87 |  |
|  | 76 | Έσοδα κεφαλαίων |  |  |
|  | 76.01 | Έσοδα χρεογράφων |  |  |
|  | 76.01.04 | Τόκοι εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημόσιου |  | 6,87 |

*Τόκοι χρήσης 201Χ*

## Έσοδα από αγοραπωλησία ομολόγων

Σε περιπτώσεις αγοράς ή πώλησης σώματος ομολόγου σε χαμηλότερη ή ανώτερη τιμή από την ονομαστική του αξία, η διαφορά που προκύπτει χαρακτηρίζεται ανάλογα χρεωστικός ή πιστωτικός τόκος (ως μέρος της συνολικής απόδοσης) και όχι κέρδος ή ζημιά από αγορά ή πώληση χρεογράφων**[VΙ.[[7]](#footnote-7)]**(Υπ. Οικονομικών πολ.1142/1997).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις πιθανές περιπτώσεις μεταβίβασης ομολόγων και το αντίστοιχο φορολογητέο εισόδημα που προκύπτει:

|  |  |
| --- | --- |
| **Μεταβίβαση ομολόγων Ελληνικού Δημόσιου με αντάλλαγμα** | **Φορολογητέο εισόδημα** |
| Το ομόλογο μεταβιβάζεται μαζί με τα προσαρτημένα σε αυτό τοκομερίδια | Η ωφέλεια του δικαιούχου, δηλαδή το πέραν του κεφαλαίου εισπραττόμενο ποσό, αποτελεί εισόδημα για αυτόν από τόκους. |
| Το ομόλογο μεταβιβάζεται χωρίς το προσαρτημένο σε αυτό τοκομερίδιο | Το ποσό κατά το οποίο η αξία μεταβίβαση υπολείπεται της ονομαστικής αξίας του ομολόγου αποτελεί για τον δικαιούχο μειωτικό στοιχείο των τόκων από τα τοκομερίδια του ομολόγου και όχι ζημιά από τη μεταβίβαση του ομολόγου |
| Τα τοκομερίδια αποχωρίζονται από το ομόλογο | Το ποσό που εισπράττει ο δικαιούχος από τη μεταβίβαση συνιστά γι’ αυτόν τόκους, προερχόμενοι από το ομόλογο, καθόσον αποτελούν την ωφέλειά του από τη δέσμευση του κεφαλαίου για το χρόνο που θα έχει στην κατοχή του το ομόλογο χωρίς τα προσαρτημένα τοκομερίδια. |

**Παράδειγμα**: Ομόλογο €1.000.000,00 με επιτόκιο 20% εκδόθηκε την 1η/4ου/201Χ και αγοράστηκε από την «ΧΙ» τράπεζα. Την 1η/7/201Χ η τράπεζα πούλησε το τοκομερίδιο της περιόδου 1/4/201Χ–31/3/201Χ+1 και εισέπραξε €155.325,00. Την 31η/12/201Χ η τράπεζα «ΧΙ» συνεχίζει να διακατέχει το σώμα του ομολόγου. Το ποσό των €155.325,00 θα θεωρηθεί ως έσοδο από τόκους και θα κατανεμηθεί ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Χρονική περίοδος** | **Ποσό** | **Χαρακτηρισμός εσόδου** |
| 1/4-30/6/201Χ | €50.000,00 | Δουλεμένο μέρος την 1/7/201Χ – έσοδο χρήσης 201Χ |
| 1/7–31/12/201Χ | €70.217,00 | Τόκοι αναλογούντες στη χρήση 201Χ |
| 1/1–31/3/201Χ+1 | €35.108,00 | Τόκοι αναλογούντες στη χρήση 201Χ+1 |

## Τρέχουσα τιμή συμμετοχών και χρεογράφων

Η τρέχουσα τιμή συμμετοχών και χρεογράφων καθορίζεται από το λογιστικό δίκαιο. Μια συνοπτική παρουσίαση της τρέχουσας τιμής αποτίμησης δίνεται από τον παρακάτω πίνακα:

|  |  |
| --- | --- |
| **Τίτλος** | **Τρέχουσα τιμή κατά το** Ν.2190/20 και ΠΔ 186/1992 (ΚΒΣ) |
| * Τίτλοι εισηγμένοι στ ΧΑ (μετοχές, ομολογίες κλπ)
* Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων
 | Μέσος όρος χρηματιστηριακής τιμής κατά τον τελευταίο μήνα χρήσηςΟ μέσος όρος της καθαρής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα χρήσης |
| * Μετοχές ΑΕ μη εισηγμένες στο ΧΑ
 | Η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών ή των συμμετοχών ή των τίτλων των επιχειρήσεων αυτών, όπως προκύπτει από το νόμιμο συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό |
| * Συμμετοχές σε άλλες (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων των επιχειρήσεων αυτών που συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις βάσει του Ν.2190/20
 |

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά τον υπολογισμό της εσωτερικής λογιστικής αξίας των μη εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών, λαμβάνεται μεν υπόψη και το τελικό πιστωτικό υπόλοιπο του Λ.41.07 «***Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων***», αλλά θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και ο αριθμός των νέων μετοχών που υποχρεωτικά πρέπει να εκδοθούν, με την κεφαλαιοποίηση του παραπάνω πιστωτικού υπόλοιπου, εκτός αν οι η διαφορά αναπροσαρμογής (ολόκληρη ή τμήμα της) χρησιμοποιείται για συμψηφισμό ζημιών, οπότε δεν εκδίδονται νέες μετοχές.

Επίσης, για τις μετοχές των ΑΕ μη εισηγμένων στο ΧΑ, τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις (ΕΠΕ, προσωπικές κλπ) και τους τυχόν τίτλους, με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων των άλλων αυτών επιχειρήσεων, που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση το Ν.2190/20, ως τρέχουσα τιμή θα ληφθεί η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών ή των συμμετοχών ή των τίτλων αυτών, όπως προκύπτει από το νόμιμο συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό των παραπάνω επιχειρήσεων.

**Εσωτερική λογιστική αξία** μετοχής ΑΕ ή μεριδίου άλλης νομικής μορφής εταιρείας είναι το πηλίκο της διαίρεσης της λογιστικής καθαρής θέσης, όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό δια του αριθμού των συνολικών μετοχών ή μεριδίων.

**Λογιστική καθαρή θέση** είναι το άθροισμα του καταβλημένου κεφαλαίου και των κάθε φύσης αποθεματικών, πλέον το «***Υπόλοιπο κερδών σε νέο***» ή μείον το «***Υπόλοιπο ζημιών σε νέο***».

Ο προσδιορισμός της εσωτερικής λογιστικής αξίας δίνεται από το παρακάτω πηλίκο:

 

ενώ, οι ποσότητες Σ1, Σ2 προσδιορίζονται ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Λογιστική Καθαρή Θέση | Μετοχές ή μερίδια | Αξία |
| Κεφάλαιο | ΧΧΧΧ | ΧΧΧΧΧ |
| Πλέον: | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο |  | ΧΧΧΧΧ |
|  | Διαφορές αναπροσαρμογής | ΧΧΧΧ | ΧΧΧΧΧ |
|  | Αποθεματικά κεφάλαια |  | ΧΧΧΧΧ |
|  | Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου | ΧΧΧΧ | ΧΧΧΧΧ |
| Πλέον: | Κέρδη σε νέο |  | ΧΧΧΧΧ |
| Μείον: | Ζημιές σε νέο |  | (ΧΧΧΧ) |
|  | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |  | ΧΧΧΧΧ |
| Πλέον: | Παρατηρήσεις από πιστοποιητικό ορκωτού ελεγκτή |  | ΧΧΧΧΧ |
| Μείον: |  | (ΧΧΧΧ) |
| **Σύνολα** | **Σ**1 | **Σ**2 |

Νόμιμος συνταγμένος τελευταίος ισολογισμός. Στην περίπτωση που Ελληνική μητρική ΑΕ πρέπει να αποτιμήσει τη συμμετοχή της σε αλλοδαπή θυγατρική, ως νόμιμα συνταγμένος τελευταίος ισολογισμός θεωρείται ο απλός (ατομικός) ισολογισμός της αλλοδαπής θυγατρικής που έχει συνταχθεί με βάση τα εκεί ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και όχι ο αναμορφωμένος ισολογισμός της αλλοδαπής θυγατρικής με βάση τα πρότυπα του Ν.2190/1920 που εφαρμόζει η μητρική ελληνική επιχείρηση (Σ.ΛΟ.Τ. αρ. γνωμ. 8/320/2004).

**Άσκηση Χ.2. (αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων)**

Στα βιβλία της «Χ2» ΑΕ ο Λ.18 «***Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις***» και ο Λ.34 «***Χρεόγραφα***» την 31η/12/201Χ έχουν εγγεγραμμένα τα εξής αναλυτικά ποσά:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Κωδικός | Λογαριασμός | Υπόλοιπο |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |
| 18.00.08 | Συμμετοχές σε λοιπές (πλην ΑΕ) επιχειρήσεις |  |
| 18.00.08.00 | ΓΑΜΑ ΕΠΕ | 2.400,00 |
| 18.00.08.01 | ΔΕΛΤΑ ΕΠΕ | 800,00 |
| 18.00.08.02 | ΕΨΙΛΟΝ ΕΠΕ | 700,00 |
|  | Σύνολο | 3.900,00 |
| 34.00 | Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρειών εσωτρικού |  |
| 34.00.00 | ΑΛΦΑ ΑΕ | 20,00 |

Να γίνει η αποτίμηση, οι εγγραφές και οι καταχωρήσεις στο θεωρημένο βιβλίο απογραφών.

Η εσωτερική λογιστική αξία όπως προκύπτει από τον τελευταίο ισολογισμό και ο μ. ο. χρηματιστηριακής τιμής Δεκεμβρίου 201Χ δίνονται ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Συμμετοχές | Αριθμός μεριδίων ή μετοχών | Τρέχουσα αξία |
| ΓΑΜΑ ΕΠΕ | 80 | 31,00/μερίδιο |
| ΔΕΛΤΑ ΟΕ |  | 700,00 |
| ΕΨΙΛΟΝ ΕΕ |  | 900,00 |
| ΑΛΦΑ ΑΕ | 20 | 0,90/μτχ |

**Λύση**

Η αποτίμηση των συμμετοχών και χρεογράφων την 31η/12/201Χ θα έχει ως εξής:

|  |  |
| --- | --- |
| Συμμετοχές σε επιχειρήσεις | Υπόλοιπα 31η Δεκεμβρίου 201Χ |
| Αριθμός μεριδίων ή μετοχών | Αξία κτήσης | Τρέχουσα αξία | Αξία αποτίμησης |
| τίτλου | Σύνολο | Τίτλου  | Σύνολο | Τίτλου | Σύνολο |
| ΓΑΜΑ ΕΠΕ | 80 | 30,00 | 2.400,00 | 31,00 | 2.480,00 | 30,00 | 2.400,00 |
| ΔΕΛΤΑ ΟΕ |  |  | 800,00 |  | 700,00 |  | 700,00 |
| ΕΨΙΛΟΝ ΕΕ |  |  | 700,00 |  | 900,00 |  | 700,00 |
| ΑΛΦΑ ΑΕ(χρεόγραφα) | 20 | 1,00 | 20,00 | 0,90 | 18,00 | 0,90 | 18,00 |
| Σύνολα |  |  | 3.920,00 |  | 4.098,00 |  | 3.818,00 |

Η προκύπτουσα διαφορά από την αποτίμηση των παραπάνω συμμετοχών και χρεογράφων €102,00 (=3.920,00–3.818,00) θα καταχωρηθεί την 31η/12/201Χ με την εξής εγγραφή:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων  |  |  |
| 68.01.00 | Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών | 100,00 |  |
| 68.01.01 | Πρόβλεψη για υποτίμηση χρεογράφων | 2,00 |  |
|  | 18 | Συμμετοχές και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
|  | 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99.00 | ΔΕΛΤΑ Ο.Ε. |  | 100,00 |
|  | 34 | Χρεόγραφα |  |  |
|  | 34.99 | Προβλέψεις για υποτίμηση χρεογράφων |  |  |
|  | 34.99.00 | ΑΛΦΑ Α.Ε. |  | 2,00 |

*Σχηματισμός πρόβλεψης για υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προκύψασα από την αποτίμηση 31/12/201Χ*

Στο θεωρημένο βιβλίο απογραφών – ισολογισμών την 31η/12/201Χ τα παραπάνω χρεόγραφα και συμμετοχές πρέπει να καταχωρηθούν σύμφωνα με τον ΚΒΣ (άρθρο 27, παρ.6) (τώρα Κ.Φ.Α.Σ.), δηλαδή για κάθε είδος καταχωρείται η ποσότητα, η αξία κτήσης και η τρέχουσα αξία.

Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί, κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, εμφανίζονται αφαιρετικά από τα στοιχεία στα οποία αναφέρονται (Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 42ε, παρ.14).

Επομένως, στο βιβλίο απογραφών εγγράφονται τα εξής:

|  |
| --- |
| **Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις** |
| ΓΑΜΑ ΕΠΕ (240 εταιρικά μερίδια × €30,00/μερίδιο) | 2.400,00 |
| ΔΕΛΤΑ ΟΕ (ποσοστό συμμετοχής π.χ. 55% | 800,00 |
| Αξία κτήσης |
| ΕΨΙΛΟΝ ΕΕ (ποσοστό συμμετοχής π.χ. 52%) | 700,00 |
| Αξία κτήσης |
| Μείον: Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις | (100,00) |
| ΔΕΛΤΑ Ο.Ε. |
| Αξία αποτίμησης συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις 31/12/201Χ | 3.800,00 |
| **Χρεόγραφα** |
| Μετοχές ΑΛΦΑ Α.Ε. (20 μετοχές × €1,00/μετοχή) | 20,00 |
| Μείον: Πρόβλεψη για υποτίμηση χρεογράφων | (2,00) |
| ΑΛΦΑ Α.Ε. |
| Αξία αποτίμησης χρεογράφων 31/12/201Χ | 18,00 |

Αν στο τέλος της επόμενης χρήσης (31/12/201Χ+1) η τρέχουσα αξία καθεμιάς συμμετοχής έχει τρέχουσα αξία μεγαλύτερη από την αξία κτήσης, ενώ οι μετοχές έχουν μέσο όρο χρηματιστηριακής τιμής, κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης, €0,80/μετοχή, η επιχείρηση αναπροσαρμόζει τις ήδη σχηματισμένες προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων, ως εξής:

 2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 18 | Συμμετοχές και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.99.00 | ΔΕΛΤΑ Ο.Ε. | 100,00 |  |
|  | 84 | Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενης χρήσης |  |  |
|  | 84.00 | Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις εκμετάλλευσης |  |  |
|  | 84.00.02 | Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών συνδεμένων επιχειρήσεων |  | 100,00 |

*Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών προκύψασα την 31/12/201Χ*

3.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων  |  |  |
| 68.01.01 | Πρόβλεψη για υποτίμηση χρεογράφων | 2,00 |  |
|  | 34 | Χρεόγραφα |  |  |
|  | 34.99 | Προβλέψεις για υποτίμηση χρεογράφων |  |  |
|  | 34.99.00 | ΑΛΦΑ Α.Ε. |  | 2,00 |

*Σχηματισμός πρόβλεψης για υποτίμηση χρεογράφων προκύψασα από την αποτίμηση 31/12/201Χ+1*

## Αποτίμηση τίτλων με χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης χωρίς εισαγωγή στο ΧΑ

Στην περίπτωση αυτή περιλαμβάνονται χρεόγραφα και τίτλοι κάθε φύσης, π.χ. έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου, ομόλογα Οργανισμού Ανασυγκρότησης Επιχειρήσεων κλπ.

Η αποτίμηση πραγματοποιείται επίσης με το προηγούμενο τρόπο. Αποτιμώνται, δηλαδή, στην κατ’ είδος παρούσα αξία τους κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού, η οποία προσδιορίζεται με βάση το ετήσιο επιτόκιο του κάθε είδους χρεογράφου ή τίτλου.

**Άσκηση Χ.3.**

Η επιχείρηση «Χ3» ΕΠΕ απέκτησε ένα έντοκο γραμμάτιο Ελληνικού Δημόσιου, ονομαστικής αξίας €1.000.000,00 αντί του ποσού των €833.333,34 την 15η/9/201Χ. Το έντοκο γραμμάτιο είναι ετήσιας διάρκειας επιτοκίου 20%. Να γίνουν οι λογιστικές ενέργειες από την απόκτηση έως την αποτίμηση την 31η/12/201Χ.

**Λύση**

Στα λογιστικά βιβλία καταχωρήθηκε στους παρακάτω τεταρτοβάθμιους λογαριασμούς του Λ.34.08.60 «***Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου*** – ***Ετήσιας διάρκειας***», ως εξής:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Κωδικός | Λογαριασμός | Ποσό |
| 34.08.60.00 | Ονομαστική αξία τίτλων | 1.000.000,00 |
| 34.08.60.99 | Μη δουλεμένοι τόκοι | (166.666,67) |
| Αξία κτήσης | 833.333,33 |

Η αποτίμηση στο τέλος της χρήσης 31/12/201Χ θα γίνει στην κατ’ είδος παρούσα αξία, ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 34 | Χρεόγραφα |  |  |
| 34.08 | Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημόσιου |  |  |
| 34.08.60 | Έντοκα γραμμάτια ετήσιας διάρκειας 20% |  |  |
| 34.08.60.99 | Ενσωματωμένοι – αδούλευτοι τόκοι – λογαριασμός αντίθετος | 48.534,80 |  |
|  | 76 | Έσοδα κεφαλαίων |  |  |
|  | 76.01 | Έσοδα χρεογράφων |  |  |
|  | 76.01.04 | Τόκοι εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημόσιου |  | 48.534,80 |

*Δουλεμένοι τόκοι περιόδου 15/9–31/12/201Χ*

Μετά την παραπάνω λογιστική εγγραφή το έντοκο γραμμάτιο του Ελληνικού Δημόσιου θα έχει αξία στην απογραφή 31/12/201Χ:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Κωδικός | Λογαριασμός | Ποσό |
| 34.08.60.00 | Ονομαστική αξία τίτλων | 1.000.000,00 |
| 34.08.60.99 | Μη δουλεμένοι τόκοι | (118.131,87) |
| Αξία κτήσης | 881.868,13 |

## Αποτίμηση συμμετοχών τραπεζών

Οι τράπεζες και τα πιστωτικά ιδρύματα του Ν.2076/1992 για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αποτιμούν το χαρτοφυλάκιο των συμμετοχών και των χρεογράφων τους στη συνολική χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης τους και της τρέχουσας τιμής (άρθρο 20, παρ.12, Ν.2386/1996).

**Παράδειγμα:** Έστω ότι η τράπεζα «Τ.1» κατέχει την 31η/12/201Χ τις παρακάτω συμμετοχές και χρεόγραφα. Η αξία κτήσης είναι €235.000 και η τρέχουσα αξία €220.000. Οι αξίες αυτές προσδιορίστηκαν ως εξής:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Τίτλοι | Τεμά-χια | Αξία κτήσης | Τρέχουσα αξία |
| Τίτλου | Σύνολο | Τίτλου | Σύνολο |
| Εισηγμένοι στο χρηματιστήριο* ΑΛΦΑ ΑΕ
* Ομολογίες «Χ» Α.Ε.
 |  |  |  |  |  |
| 20.000 | 1,00 | 20.000 | 1,10 | 22.000 |
| 3.000 | 5,00 | 15.000 | 6,00 | 18.000 |
| Μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο* ΒΗΤΑ Α.Ε.
 |  |  |  |  |  |
| 100.000 | 2,00 | 200.000 | 1,80 | 180.000 |
| Σύνολα | 123.000 |  | 235.000 |  | 220.000 |

Η αποτίμηση θα γίνει στη συνολική χαμηλότερη τιμή μεταξύ κτήσης €235.000 και τρέχουσας €220.000, δηλαδή θα γίνει στην τιμή €220.000 και στα βιβλία της τράπεζας θα καταχωρηθεί η παρακάτω λογιστική εγγραφή σύμφωνα με το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο των Τραπεζών.

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 17 | Συμμετοχές και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων |  |  |
| 17.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 17.00.00 | Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο εσωτερικού |  |  |
| 17.00.00.00 | «ΑΛΦΑ» Α.Ε. | 2.000,00 |  |
| 17.12 | Τίτλοι σταθερής απόδοσης με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων εσωτερικού |  |  |
| 17.12.03 | Λοιπά χρεόγραφα εσωτερικού |  |  |
| 17.12.03.00 | Ομολογίες «Χ» Α.Ε. | 3.000,00 |  |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
| 68.11 | Διαφορές αποτίμησης συμμετοχών με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων |  |  |
| 68.11.00 | «ΒΗΤΑ» Α.Ε. | 15.000,00 |  |
|  | 17 | Συμμετοχές και τίτλοι με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων |  |  |
|  | 17.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 17.00.01 | Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρειών εσωτερικού |  |  |
|  | 17.00.01.00 | «ΒΗΤΑ» Α.Ε. |  | 20.00,00 |

*αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων την 31η/12/201Χ*

## Αποτίμηση μετοχών και μεριδίων σε ξένο νόμισμα

Όπως προαναφέρθηκε, όλες οι επιχειρήσεις (εκτός τραπεζών) αποτιμούν τις κατεχόμενες μετοχές και τα χρεόγραφα στην κατ’ είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής.

Οι τράπεζες αποτιμούν τις κατεχόμενες συμμετοχές και τα χρεόγραφα στη συνολική χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής.

Ειδικότερα για τα κάθε φύσης χρεόγραφα και τους τίτλους σε ξένο νόμισμα οι τιμές αποτίμησης (κτήσης και τρέχουσα) προσδιορίζονται ως εξής:

**Τιμή κτήσης συμμετοχών και χρεογράφων σε ξένο νόμισμα**. Τα κάθε φύσης χρεόγραφα και οι τίτλοι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με την τιμή του ξένου νομίσματος της ημέρας κτήσης τους ή αγοράς (Ε.Γ.Λ.Σ. παρ.2.3.301 περ.1).\

Τρέχουσα τιμή συμμετοχών και χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας σε ευρώ των κινητών αξιών (χρεογράφων και άλλων τίτλων) σε ξένο νόμισμα, από το Ε.Γ.Λ.Σ. αναφέρεται ότι η τρέχουσα αξία σε ευρώ των χρεογράφων και γενικά των τίτλων σε ξένο νόμισμα προσδιορίζεται με πολλαπλασιασμό της τρέχουσας αξίας τους σε ξένο νόμισμα με την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος (τιμή αγοράς της Τράπεζας της Ελλάδος) κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Η τρέχουσα αξία σε ξένο νόμισμα των χρεογράφων και γενικά των τίτλων αυτών προσδιορίζεται με βάση τη μέση χρηματιστηριακή τιμή τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης. Αντίθετα, ο Κ.Β.Σ. (Π.Δ. 186/1992) αναφέρει ότι τα χρεόγραφα και οι συμμετοχές αποτιμώνται, κατά την απογραφή, σε ευρώ με το ποσό που προκύπτει από τη μετατροπή του ξένου νομίσματος με βάση την επίσημη τιμή του κατά την ημέρα αγοράς (άρθρο 28, παρ.6, περ. β, Κ.Β.Σ.).

Επειδή μεταξύ των διατάξεων του Κ.Ν.2190/1920 και του Κ.Β.Σ. προβλέπονται διαφορετικοί τρόποι αποτίμησης των χρεογράφων και των συμμετοχών, το Υπουργείο Οικονομικών δέχθηκε ότι ο ισολογισμός και ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης θα συντάσσεται με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, με την προϋπόθεση ότι σε ιδιαίτερο χώρο του τηρούμενου βιβλίου απογραφών θ καταχωρείται διακεκριμένα και η αποτίμηση με βάση τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κ.Β.Σ. (τώρα Κ.Φ.Α.Σ.)

**Παράδειγμα**: την 15η/5/201Χ η ανώνυμη εταιρεία «**Π.2**.» απόκτησε το 80% των μετοχών της εταιρείας «ΘΗΤΑ» αντί $57.600 (=800 μετοχές ×72$/μετοχή). Η κυμαινόμενη ισοτιμία την 15η/5/201Χ Ευρώ/δολαρίου είναι π.χ. 0,96, δηλαδή $57.600 = €60.000. Την 31η/12/201Χ η κυμαινόμενη ισοτιμία Ευρώ/δολαρίου είναι π.χ. 0,9775, ενώ η τρέχουσα αξία των μετοχών της «ΘΗΤΑ» την 31η/12/201Χ προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική καθαρή θέση, επειδή δεν ήταν εισηγμένη στο χρηματιστήριο του εξωτερικού, στο ποσό των €57.289,00, ως εξής:

 

 

Επομένως, σύμφωνα με τον Κ.Β.Σ.(τώρα Κ.Φ.Α.Σ.) και τον Ν.2190/1920, έχουμε:

Απογραφή 31/12/201Χ της «**Π.2**»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ενεργητικό  | Αξία κτήσης | Τρέχουσα αξία Ν.2190/1920 και Κ.Β.Σ.  |
| 1.Συμμετοχή στη «ΘΗΤΑ» 800 μετοχέςμείον πρόβλεψη υποτίμησης | 60.000,00(2.711,00) | 57.289,00 |
| 2.Λοιπά στοιχεία ενεργητικού |  | 42.711,00 |
| Σύνολο ενεργητικού |  | 100.000,00 |
| Παθητικό |  |  |
| Κεφάλαιο |  | 100.000,00 |
| Σύνολο παθητικού |  | 100.000,00 |

Ισολογισμός της 31ης/12/201Χ της «**Π.2**»

|  |  |
| --- | --- |
| **Ενεργητικό** | **Παθητικό** |
| Συμμετοχές στη «ΘΗΤΑ» (80%) | 60.000,00 | Κεφάλαιο | 100.000,00 |
| Πρόβλεψη υποτίμησης | (2.711,00) |  |  |
|  | 57.289,00 |  |  |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 42.711,00 |  |  |
| Σύνολο ενεργητικού | 100.000,00 | Σύνολο παθητικού | 100.000,00 |

Σύμφωνα, όμως με το Π.Δ. 186/1992[VI.[[8]](#footnote-8)], η παραπάνω ζημιά €2.711,00 δεν αναγνωρίζεται ως φορολογικά εκπιπτόμενη δαπάνη, και ως εκ τούτου πρέπει να δηλωθεί ως λογιστική διαφορά στη δήλωση φορολογίας εισοδήματος χρήσης 201Χ.

**Άσκηση Χ.4. (αποτίμηση χρεογράφων)**

Η επιχείρηση «**Χ.4**» έχει στην κατοχή της τις παρακάτω ομολογίες και μετοχές άλλων εταιρειών που είναι εισηγμένες στο ΧΑ.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Κωδικός λογιστικής χρεογράφου | Είδος χρεογράφου | Τιμή κτήσης ή απογραφής την 31/12/201Χ–1  | Μέση τρέχουσα τιμή από 1/12 – 31/12/201Χ |
|  | Α’ ομολογίες |  |  |
| 34.05.00.00 | Ελληνικού Δημόσιου | 500,00 | 650,00 |
| 34.05.00.01 | Ε.Τ.Ε. | 400,00 | 450,0 |
| 34.05.00.02 | Ν.Π.Δ.Δ. | 600,00 | 500,00 |
|  |  |  |  |
|  | Β’ Μετοχές |  |  |
| 34.00.00.01 | Τράπεζα Α | 1.250,00 | 1.000,00 |
| 34.00.00.02 | Τράπεζα Ε | 750,00 | 900,00 |
| 34.00.00.03 | Α.Ε. «Χ.5» | 900,00 | 500,00 |
| 34.00.00.04 | Α.Ε. «Χ.6» | 350,00 | 500,00 |
|  | **Συνολική αξία** | 4.750,00 | 4.500,00 |

Ζητείται να γίνει η αποτίμηση των χρεογράφων και οι λογιστικές εγγραφές

**Λύση**

**α)** Συγκρίνονται για το κάθε είδους χρεόγραφο χωριστά η στήλη «*τιμή κτήσης ή απογραφής*...» με τη στήλη «*μέση τρέχουσα τιμή* ...» και η αποτίμηση γίνεται στην κατ’ είδος χαμηλότερη αξία. Τα χρεόγραφα, δηλαδή, θα καταχωρηθούν στην απογραφή 31/12/201Χ το καθένα χωριστά στην τιμή αποτίμησης.

**β)** Τα παραπάνω χρεόγραφα του πίνακα εμφανίζονται στο καθολικό χρεωμένα με το συνολικό ποσό των €4.750,00, δηλαδή στο ποσό της στήλης με τίτλο «*Τιμή κτήσης ή απογραφής την* 201Χ–1». Την 31η/12/201Χ θα πρέπει να εμφανίζονται χρεωμένα με το συνολικό ποσό των €4.000,00.

Η αποτίμηση την 31η/12/201Χ θα έχει ως εξής (βλέπε υποσημείωση ΙΙΙ.8):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Κωδικός λογιστικής χρεογράφου | Είδος χρεογράφου | Αποτίμηση κατά την απογραφή την 31η/12/201Χ | Διαφορές αποτίμησης |
|  | **Α’ ομολογίες** |  |  |
| 34.05.00.00 | Ελληνικού Δημόσιου | 500,00 |  |
| 34.05.00.01 | Ε.Τ.Ε. | 400,00 |  |
| 34.05.00.02 | Ν.Π.Δ.Δ. | 500,00 | (100,00) |
|  |  |  |  |
|  | **Β’ Μετοχές** |  |  |
| 34.00.00.01 | Τράπεζα Α | 1.000,00 | (250,00) |
| 34.00.00.02 | Τράπεζα Ε | 750,00 |  |
| 34.00.00.03 | Α.Ε. «Χ.5» | 500,00 | (400,00) |
| 34.00.00.04 | Α.Ε. «Χ.6» | 350,00 |  |
|  | **Συνολική αξία** | 4.000,00 | (750) |

Επειδή φανερά χρειάζεται αναπροσαρμογή καθενός από τους αναλυτικούς λογαριασμούς στα αντίστοιχα ποσά αποτίμησης την 31η/12/201Χ, τα ποσά των υποτιμήσεων (διαφορές αποτίμησης) θα μεταφερθούν σε λογαριασμούς ειδικών αποθεματικών, μέσω λογαριασμών προβλέψεων εκμετάλλευσης. Οι εγγραφές που θα γίνουν την 31η/12/201Χ, έχουν ως εξής:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
| 68.01.01 | Ομολογίες Ν.Π.Δ.Δ. | 100,00 |  |
| 68.01.02 | Μετοχές τράπεζας «Α» | 250,00 |  |
| 68.01.03 | Μετοχές ΑΕ «Χ.5» | 400,00 |  |
|  | 34 | Χρεόγραφα |  |  |
|  | 34.99 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
|  | 34.99.01 | Ομολογίες Ν.Π.Δ.Δ. |  | 100,00 |
|  | 34.99.02 | Μετοχές τράπεζας «Α» |  | 250,00 |
|  | 34.99.02 | Α.Ε. «Χ.5» |  | 400,00 |

*Διαφορές αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων την 31η/12/201Χ*

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 41 | Αποθεματικά – Διαφορές αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις επενδύσεων |  |  |
| 41.04 | Ειδικά αποθεματικά |  |  |
| 41.04.01 | Αποθεματικά από ομολογίες Ν.Π.Δ.Δ. | 100,00 |  |
| 41.04.02 | Αποθεματικά από μετοχές τράπεζας «Α» | 250,00 |  |
| 41.04.03 | Αποθεματικά από μετοχές Α.Ε. «Χ.5» | 400,00 |  |
|  | 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
|  | 68.01 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
|  | 68.01.01 | Ομολογίες Ν.Π.Δ.Δ. |  | 100,00 |
|  | 68.01.02 | Μετοχές τράπεζας «Α» |  | 250,00 |
|  | 68.01.03 | Μετοχές ΑΕ «Χ.5» |  | 400,00 |

*Μεταφορά β σε α για τις διαφορές αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων την 31η/12/201Χ*

**Επισημάνσεις επί των εγγραφών**:

**α)** Αν για κάποια κατηγορία από τα παραπάνω χρεόγραφα δεν είχε προκύψει, αλλά ούτε είχε σχηματισθεί μέχρι την 31η/12/201Χ αποθεματικό ή είχε σχηματισθεί μικρότερο αποθεματικό, τότε με το ποσό αυτό της ζημιάς από την αποτίμηση ή με τη διαφορά θα χρεωνόταν ο Λ.41.02.90 «***Ζημιές από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων***» ή ο Λ.41.02.95 «***Ζημιές από υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων***», ανάλογα.

**β)** Αν οι παραπάνω μετοχές δεν ήταν εισηγμένες στο χρηματιστήριο, τότε αυτές θα αποτιμούνταν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της εσωτερικής λογιστικής αξίας**[VI.[[9]](#footnote-9)]**

**γ)** Στο τέλος κάθε χρήσης γίνεται επαναϋπολογισμός στις προβλέψεις και αν η αποτίμηση των χρεογράφων γίνεται σε χαμηλότερη αξία, τότε με τη διαφορά χρεώνεται ο Λ.68.01 «***Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων***», σε πίστωση του Λ.34.99 «***Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων***». Αν η αποτίμηση γίνεται σε μεγαλύτερη αξία, τότε με τη διαφορά χρεώνεται ο Λ.34.99 «***Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων***» σε πίστωση του Λ.84.00 «***Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων***».

**Άσκηση Χ.5** (αποτίμηση συμμετοχών)

Έστω ότι η επιχείρηση ΩΜΕΓΑ Α.Ε. έχει τις ακόλουθες συμμετοχές σε θυγατρικές της εταιρίες εισηγμένες στο Χ.Α.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Συμμετοχές | Τίτλοι μετοχών | Αξία κτήσης τίτλου | Τρέχουσα αξία τίτλου**[III.[[10]](#footnote-10)]** |
| «Α» Α.Ε. | 20.000 | 10 | 12 |
| «Β» Α.Ε. | 10.000 | 30 | 27 |

Οι μετοχές της «Α» Α.Ε. θα αποτιμηθούν στην αξία κτήσης τους, αφού αυτή είναι η χαμηλότερη, ενώ οι μετοχές της «Β» Α.Ε. θα αποτιμηθούν στην τρέχουσα αξία τους (ως χαμηλότερη εκ των δύο). Για τις μετοχές της «Β» Α.Ε. θα γίνει η παρακάτω εγγραφή.

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 68 | Προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης |  |  |
| 68.01 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων |  |  |
| 68.01.01 | Μετοχές ΑΕ «B» | 30.000,00 |  |
|  | 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
|  | 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
|  | 18.00.99.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχής στην «B» Α.Ε. |  | 30.000,00 |

*Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών 10.000 μτχ ×3 (30–27) την 31η/12/201Χ*

Από την άποψη φορολογίας εισοδήματος είναι γνωστό ότι (άρθρο 38 παρ. 3 Ν.2238/1994) η ζημιά που προκύπτει από την αποτίμηση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. μεταφέρεται στη χρέωση των τυχόν υφιστάμενων αφορολόγητων αποθεματικών, ως εξής:

* Είτε του αποθεματικού χρεογράφων του άρθρου 10 του α.ν. 148/1967
* Είτε του αποθεματικού από την πώληση μετοχών εισηγμένων στ Χ.Α. του άρθρου 38 του Ν.2238/1994
* Είτε της διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας συμμετοχών και χρεογράφων (Λ.41.06)

Στην περίπτωση που τα ποσά των αποθεματικών αυτών δεν επαρκούν για να καλύψουν το ποσό της ζημιάς από την αποτίμηση των μετοχών, το ακάλυπτο ποσό αυτής δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα αλλά μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό προκειμένου να συμψηφιστεί με τα προαναφερόμενα αποθεματικά από χρεόγραφα που θα προκύψουν μελλοντικά.

Εφαρμόζοντας τις παραπάνω διατάξεις, εφόσον υπάρχουν τέτοια αποθεματικά, η εγγραφή που θα γίνει για το ποσό της ζημιάς θα είναι η εξής:

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 41 | Αποθεματικά – Διαφορές αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις επενδύσεων |  |  |
| 41.08 | Αφορολόγητα αποθεματικά |  |  |
| 41.08.00 | Αφορολόγητα αποθεματικά χρεογράφων Ν.148/1967 | 30.000,00 |  |
|  | 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
|  | 88.07 | Λ/σμός αποθεματικών για διάθεση |  | 30.000,00 |

*Μεταφορά β σε α για τις διαφορές αποτίμησης συμμετοχών την 31η/12/201Χ*

ή την εγγραφή

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 41 | Αποθεματικά – Διαφορές αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις επενδύσεων |  |  |
| 41.08 | Αφορολόγητα αποθεματικά |  |  |
| 41.08.01 | Αφορολόγητα αποθεματικά από πώληση μετοχών εισηγμένων στο ΧΑ του Ν.2238/1994 | 30.000,00 |  |
|  | 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
|  | 88.07 | Λ/σμός αποθεματικών για διάθεση |  | 30.000,00 |

*Μεταφορά β σε α για τις διαφορές αποτίμησης συμμετοχών την 31η/12/201Χ*

ή την εγγραφή

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 41 | Αποθεματικά – Διαφορές αναπροσαρμογής – Επιχορηγήσεις επενδύσεων |  |  |
| 41.06 | Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων | 30.000,00 |  |
|  | 88 | Αποτελέσματα για διάθεση |  |  |
|  | 88.07 | Λ/σμός αποθεματικών για διάθεση |  | 30.000,00 |

*Μεταφορά β σε α για τις διαφορές αποτίμησης συμμετοχών την 31η/12/201Χ*

Η ζημιά που τυχόν απομένει ακάλυπτη εμφανίζεται αρνητικά στην καθαρή θέση και σύμφωνα με τη γνωμάτευση 288/2352/1997 του Ε.ΣΥ.Λ. αφαιρετικά του λ/σμού του τακτικού αποθεματικού.

Κατά μια άλλη άποψη (Σακέλης, Κ.Φ.Α.Σ ανάλυση και ερμηνεία, 2013), το ακάλυπτο ποσό της ζημιάς πρέπει να μεταφερθεί σε δημιουργούμενο λ/σμό του Λ.42 και να γίνει η εξής εγγραφή:

2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 42 | Αποτελέσματα σε νέο |  |  |
| 42.90 | Ζημιά από αποτίμηση μετοχών σε νέο | xxx |  |
|  | 42.00 | Υπόλοιπο κερδών σε νέο |  | xxx |
|  |  | ή |  |  |
|  | 42.01 | Υπόλοιπο ζημιών χρήσης σε νέο |  | xxx |

*Μεταφορά β σε α για τις διαφορές αποτίμησης συμμετοχών την 31η/12/201Χ*

Εάν στην επόμενη χρήση η τρέχουσα αξία μιας από τις μετοχές αυτές υποστεί μείωση, για το ποσό της ζημιάς θα γίνει όμοια με την παραπάνω εγγραφή. Αν όμως η τρέχουσα αξία της μετοχής «Β» Α.Ε. αυξηθεί π.χ. κατά €2,00, με το ποσό της επανακτώμενης πρόβλεψης θα γίνει η εγγραφή:

1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Λ**ογαριασμός | **Χ**ρέωση | **Π**ίστωση |
| 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |  |  |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.99 | Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε συνδεμένες επιχειρήσεις |  |  |
| 18.00.99.01 | Προβλέψεις για υποτίμηση συμμετοχής στη «Β» Α.Ε. | 20.000,00 |  |
|  | 84 | Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων |  |  |
|  | 84.00 | Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων |  |  |
|  | 84.00.01 | Από προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών και χρεογράφων  |  | 20.000,00 |

*Χρησιμοποίηση πρόβλεψης υποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων προηγούμενης χρήσης*

Αξίζει να σημειωθεί ότι το επανακτώμενο ποσό της πρόβλεψης €20.000,00, για να μη υπαχθεί σε φορολογία, πρέπει να ακολουθηθεί η αντίστροφη διαδικασία. Δηλαδή, να χρεωθεί ο Λ.88.99 «*Κέρδη για διάθεση*» σε πίστωση του λ/σμού των αποθεματικών που χρεώθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις στις οποίες διενεργήθηκε η αντιλογιζόμενη στην τρέχουσα χρήση πρόβλεψη. Σε περίπτωση που το ποσό της επανακτώμενης πρόβλεψης διανεμηθεί στην τρέχουσα χρήση θα υπαχθεί σε φορολογία, αφού η διανομή του επανακτώμενου ποσού της πρόβλεψης που είχε χρεωθεί κατά το σχηματισμό της, ισοδυναμεί με διανομή αφορολόγητου αποθεματικού το οποίο, όπως είναι γνωστό, υποβάλλεται σε φορολογία.

# Τέλος Ενότητας

Επεξεργασία: Μέγας Χρήστος

 

# Σημειώματα

**Σημείωμα Ιστορικού Εκδόσεων Έργου**

Το παρόν έργο αποτελεί την έκδοση 1.01.

**Σημείωμα Αναφοράς**

Copyright Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Θεσσαλίας, Αναστασίου Θεόδωρος 2015. Αναστασίου Θεόδωρος. «Χρημοτοοικονομική Λογιστική». Έκδοση: 1.0. Λάρισα 01/07/2015. Διαθέσιμο από τη δικτυακή διεύθυνση: <http://cdev.teilar.gr/courses/> .

**Σημείωμα Αδειοδότησης**

Το παρόν υλικό διατίθεται με τους όρους της άδειας χρήσης Creative Commons Αναφορά Δημιουργού - Μη Εμπορική Χρήση - Παρόμοια Διανομή 4.0 [1] ή μεταγενέστερη, Διεθνής Έκδοση. Εξαιρούνται τα αυτοτελή έργα τρίτων π.χ. φωτογραφίες, διαγράμματα κ.λπ., τα οποία εμπεριέχονται σε αυτό και τα οποία αναφέρονται μαζί με τους όρους χρήσης τους στο «Σημείωμα Χρήσης Έργων Τρίτων».



[1] [http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.el)

Ως **Μη Εμπορική** ορίζεται η χρήση:

που δεν περιλαμβάνει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό όφελος από την χρήση του έργου, για το διανομέα του έργου και αδειοδόχο,

που δεν περιλαμβάνει οικονομική συναλλαγή ως προϋπόθεση για τη χρήση ή πρόσβαση στο έργο,

που δεν προσπορίζει στο διανομέα του έργου και αδειοδόχο έμμεσο οικονομικό όφελος (π.χ. διαφημίσεις) από την προβολή του έργου σε διαδικτυακό τόπο.

Ο δικαιούχος μπορεί να παρέχει στον αδειοδόχο ξεχωριστή άδεια να χρησιμοποιεί το έργο για εμπορική χρήση, εφόσον αυτό του ζητηθεί.

**Σημείωμα Χρήσης Έργων Τρίτων**

Το Έργο αυτό κάνει χρήση των ακόλουθων έργων:

Εικόνες

Εικόνα 1: <αναφορά><άδεια με την οποία διατίθεται> <σύνδεσμος><πηγή><κ.τ.λ>

Πίνακες

Πίνακας 1: <αναφορά><άδεια με την οποία διατίθεται> <σύνδεσμος><πηγή><κ.τ.λ>

**Διατήρηση Σημειωμάτων**

Οποιαδήποτε αναπαραγωγή ή διασκευή του υλικού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνει:

* το Σημείωμα Αναφοράς,
* το Σημείωμα Αδειοδότησης,
* τη Δήλωση Διατήρησης Σημειωμάτων,
* το Σημείωμα Χρήσης Έργων Τρίτων (εφόσον υπάρχει).

μαζί με τους συνοδευόμενους υπερσυνδέσμους.

1. **[VI.]** Άρθρο 42ε Κ.Ν.2190/1920: Ως συμμετοχές, που καταχωρούνται στους λογαριασμούς της κατηγορίας «συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις», ορίζονται τα δικαιώματα συμμετοχής στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, οποιασδήποτε νομικής μορφής, τα οποία αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 10% του κεφαλαίου των επιχειρήσεων αυτών και αποκτούνται με σκοπό διαρκούς κατοχής τους.

 Οι συμμετοχές και οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε συνδεμένες επιχειρήσεις, καθώς και οι μετοχές της εταιρίας που κατέχονται από την ίδια (ίδιες μετοχές) σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, καταχωρούνται μόνο στους λογαριασμούς που έχουν προβλεφτεί για τις περιπτώσεις αυτές στο υπόδειγμα ισολογισμού του άρθρου 42γ.

 Για την εφαρμογή αυτού του Νόμου, συνδεμένες επιχειρήσεις είναι:

 α. Οι επιχειρήσεις εκείνες μεταξύ των οποίων υπάρχει σχέση μητρικής επιχείρησης προς θυγατρική. Σχέση μητρικής σχέσης προς θυγατρική υπάρχει όταν μία επιχείρηση (μητρική):

 α.α. ή έχει την πλειοψηφία του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας άλλης (θυγατρικής) επιχείρησης, έστω και αν η πλειοψηφία αυτή σχηματίζεται ύστερα από συνυπολογισμό των τίτλων και δικαιωμάτων που κατέχονται από τρίτους για λογαριασμό της μητρικής επιχείρησης,

 β.β. ή ελέγχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου μιας άλλης (θυγατρικής) επιχείρησης ύστερα από συμφωνία με άλλους μετόχους ή εταίρους της επιχείρησης αυτής,

 γ.γ. η συμμετέχει στο κεφάλαιο μιας άλλης επιχείρησης και έχει το δικαίωμα, είτε άμεσα, είτε μέσω τρίτων, να διορίζει ή να παύει την πλειοψηφία των μελών των οργάνων διοίκησης της επιχείρησης αυτής (θυγατρικής),

δδ) - ή έχει την εξουσία να ασκεί ή πράγματι ασκεί κυριαρχική επιρροή ή έλεγχο σε άλλη επιχείρηση (θυγατρική επιχείρηση),

- ή, με άλλη επιχείρηση (θυγατρική επιχείρηση), υπάγονται στην ενιαία διεύθυνση της μητρικής επιχείρησης.
 Για την εφαρμογή των παραπάνω υποπεριπτώσεων στα ποσοστά συμμετοχής ή στα δικαιώματα ψήφου, καθώς και στα δικαιώματα διορισμού ή ανάκλησης που έχει η μητρική επιχείρηση, πρέπει να προστίθενται τα ποσοστά συμμετοχής και τα δικαιώματα κάθε άλλης επιχείρησης που είναι θυγατρική της ή θυγατρική θυγατρικής της.

Για την εφαρμογή των παραπάνω περιπτώσεων αα, ββ, γγ και δδ, από τα αναφερόμενα ποσοστά συμμετοχής ή δικαιώματα ψήφου πρέπει να αφαιρούνται εκείνα που απορρέουν από: (1) τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται για λογαριασμό άλλου προσώπου εκτός της  μητρικής ή θυγατρικής επιχείρησης, ή (2) τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται για εγγύηση, εφόσον τα δικαιώματα αυτά ασκούνται σύμφωνα με τις οδηγίες που έχουν δοθεί, ή που κατέχονται για ασφάλεια δανείων που χορηγήθηκαν στα πλαίσια συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας στον τομέα της χορήγησης δανείων, υπό τον όρο ότι αυτά τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται προς όφελος του παρέχοντος την εγγύηση.
Για την εφαρμογή των παραπάνω περιπτώσεων αα και ββ, από το σύνολο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων ή εταίρων της θυγατρικής επιχείρησης πρέπει να αφαιρούνται τα ποσοστά κεφαλαίου ή τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές ή μερίδια που κατέχονται, είτε από την ίδια επιχείρηση, είτε από θυγατρικές της επιχειρήσεις, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό των επιχειρήσεων αυτών

 β. Οι συνδεμένες επιχειρήσεις της προηγούμενης περίπτωσης α, και κάθε μία από τις θυγατρικές ή τις θυγατρικές των θυγατρικών των συνδεμένων αυτών επιχειρήσεων.

 γ. Οι θυγατρικές επιχειρήσεις των προηγούμενων περιπτώσεων α και β, άσχετα αν μεταξύ των θυγατρικών αυτών δεν υπάρχει απευθείας δεσμός συμμετοχής.

δ. Οι συνδεμένες επιχειρήσεις των προηγούμενων περιπτώσεων α, β και γ και κάθε άλλη επιχείρηση που συνδέεται με αυτές με τις σχέσεις των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 96. [↑](#footnote-ref-1)
2. **[VI.]** Οι λογαριασμοί αυτοί είναι οι εξής:

|  |  |
| --- | --- |
| 18 | Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις |
| 18.00 | Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις  |
| 18.02 | Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων σε Ευρώ |
| 18.03 | Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων σε Ξ.Ν. |
| 45 | Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις |
| 45.14 | Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεμένες επιχειρήσεις σε ευρώ |
| 45.15 | Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεμένες επιχειρήσεις σε Ξ.Ν. |
| 53.10 | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεμένες επιχειρήσεις σε Ευρώ |
| 53.11 | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεμένες επιχειρήσεις σε Ξ.Ν. |

 [↑](#footnote-ref-2)
3. [VΙ.] **Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 90, παρ.2**.: Με την επιφύλαξη εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 97 και 99 η μητρική επιχείρηση και όλες οι θυγατρικές της επιχειρήσεις, καθώς και οι θυγατρικές των θυγατρικών της, ανεξάρτητα από την έδρα των θυγατρικών αυτών επιχειρήσεων, αποτελούν επιχειρήσεις υποκείμενες σε ενοποίηση.

Για την εφαρμογή του παρόντος νόμου, ενοποίηση είναι η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένης έκθεσης διαχείρισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου αυτού.
Η μητρική επιχείρηση και όλες οι θυγατρικές επιχειρήσεις της αποτελούν υποκείμενες σε ενοποίηση όταν, είτε η μητρική επιχείρηση, είτε μία ή περισσότερες θυγατρικές της επιχειρήσεις έχουν την εταιρική μορφή της Ανώνυμης Εταιρείας ή της Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης ή της ετερόρρυθμης κατά μετοχές Εταιρείας. Το προηγούμενο εδάφιο εφαρμόζεται επίσης και οσάκις, είτε η μητρική εταιρεία, είτε μία ή περισσότερες από τις θυγατρικές εταιρείες, έχουν την εταιρική μορφή της ομόρρυθμης εταιρείας ή της ετερόρρυθμης εταιρείας της παραγρ. 4 του άρθρου 50α του Ν. [3190/1955](http://www.taxheaven.gr/laws/law/index/law/29). [↑](#footnote-ref-3)
4. [VΙ.] **Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 106, παρ.1**.: Στην περίπτωση που μία επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και στην οικονομική πολιτική μιας επιχείρησης που δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση (συγγενής επιχείρηση), και στην οποία η πρώτη έχει συμμετοχή με την έννοια του πρώτου εδαφίου της παρ. 5 του άρθρου 42ε, αυτή η συμμετοχή περιλαμβάνεται σε ιδιαίτερο κονδύλι με τίτλο "*Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις*", το οποίο περιλαμβάνεται στην κατηγορία "*Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις*" του ενοποιημένου ισολογισμού.

Με την επιφύλαξη εφαρμογής της διάταξης του άρθρου 42ε παρ. 5 περίπτ. α. υποπ. δδ, τεκμαίρεται ότι μία επιχείρηση ασκεί ουσιώδη επιρροή σε μία άλλη επιχείρηση, όταν η παραπάνω συμμετοχή είναι ίση ή μεγαλύτερη από το 20% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων ή των εταίρων της άλλης επιχείρησης. Οι διατάξεις της περιπτ. α της παρ. 5 του άρθρου 42ε εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση αυτή. [↑](#footnote-ref-4)
5. [VI.] **Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 96, παρ.1**.: Με την επιφύλαξη εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 90 έως και 94, κάθε επιχείρηση, που διέπεται από το Ελληνικό δίκαιο, υπόκειται σε ενοποίηση εφόσον:
α) Η επιχείρηση αυτή, καθώς και μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες δεν συνδέεται με τις σχέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 42ε, παρ. 5 περίπτ. α, έχουν τεθεί υπό ενιαία διεύθυνση κατόπιν συμβάσεως που έχει συναφθεί με την πρώτη επιχείρηση ή σύμφωνα με όρους του καταστατικού τους, ή
β) Τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα της επιχείρησης αυτής, καθώς και μιας ή περισσότερων επιχειρήσεων με τις οποίες δεν συνδέεται με τις σχέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 42ε παρ. 5 περιπτ. α, αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα κατά τη διάρκεια της χρήσης και μέχρι την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. [↑](#footnote-ref-5)
6. [III.] **Κ.Ν. 2190/1920, άρθρο 42ε, παρ. 5, περ.α, εδάφιο τρίτο**: Για την εφαρμογή των παραπάνω περιπτώσεων αα, ββ, γγ και δδ, από τα αναφερόμενα ποσοστά συμμετοχής ή δικαιώματα ψήφου πρέπει να αφαιρούνται εκείνα που απορρέουν από: (1) τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται για λογαριασμό άλλου προσώπου εκτός της  μητρικής ή θυγατρικής επιχείρησης, ή (2) τις μετοχές ή τα μερίδια που κατέχονται για εγγύηση, εφόσον τα δικαιώματα αυτά ασκούνται σύμφωνα με τις οδηγίες που έχουν δοθεί, ή που κατέχονται για ασφάλεια δανείων που χορηγήθηκαν στα πλαίσια συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας στον τομέα της χορήγησης δανείων, υπό τον όρο ότι αυτά τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται προς όφελος του παρέχοντος την εγγύηση.

Για την εφαρμογή των παραπάνω περιπτώσεων αα και ββ, από το σύνολο του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων ή εταίρων της θυγατρικής επιχείρησης πρέπει να αφαιρούνται τα ποσοστά κεφαλαίου ή τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές ή μερίδια που κατέχονται, είτε από την ίδια επιχείρηση, είτε από θυγατρικές της επιχειρήσεις, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό των επιχειρήσεων αυτών [↑](#footnote-ref-6)
7. **[VΙ.]** 1. Με τις διατάξεις του άρθρου 48 παρ. 2 εδάφια τρίτο, τέταρτο και πέμπτο του Ν.1969/1991, όπως αυτές προστέθηκαν με το άρθρο ένατο παρ. 6 του Ν.2275/1994, ορίζεται ότι για τα έσοδα που προέρχονται από τόκους ομολογιών και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου, η ΑΕ Διαχειρίσεως λογίζει καθημερινά φόρο εισοδήματος με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%). Η απόδοση στο Δημόσιο του φόρου, που προκύπτει από την εφαρμογή του πιο πάνω εδαφίου, γίνεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου για τους τόκους του προηγούμενου εξαμήνου, εφαρμοζομένων των διατάξεων των άρθρων 86, 87 και 90 του
Ν.[2238/1994](http://www.taxheaven.gr/laws/law/index/law/7). Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων αυτού για τα πιο πάνω εισοδήματα.

2. Το ομόλογο του Ελληνικού Δημοσίου, ως περιέχον υπόσχεση του εκδότου αυτού περί καταβολής στον κομιστή τους της σχετικής παροχής (κεφάλαιο πλέον τόκοι), αποτελεί ανώνυμο χρεώγραφο, σύμφωνα με το άρθρο 888 του Α.Κ. Επίσης, και τα τοκομερίδια, τα οποία είναι προσαρτημένα στα ομόλογα, ως περιέχοντα υπόσχεση παροχής τόκων από ανώνυμο χρεώγραφο, εάν αποχωρισθούν από αυτά, αποτελούν αυτοτελή ανώνυμο τίτλο στον κομιστή, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 897-899 του Α.Κ., καθόσον και αυτά περικλείουν υπόσχεση του Ελληνικού Δημοσίου περί καταβολής στον κομιστή τους του αναγραφόμενου επί αυτών ποσού τόκων. Κατά συνέπεια, ο δικαιούχος ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου δύναται να μεταβιβάσει με αντάλλαγμα:

α) το ομόλογο μαζί με τα προσαρτημένα σ' αυτό τοκομερίδια,

β) το ομόλογο χωρίς τα προσαρτημένα σ' αυτό τοκομερίδια και

γ) τα αποχωρισθέντα από το ομόλογο τοκομερίδια.

Για τις περιπτώσεις αυτές, μεταβίβασης ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ή χωρίς τα προσαρτημένα τοκομερίδια, τίθεται θέμα αφενός του χαρακτηρισμού του οικονομικού αποτελέσματος που προκύπτει από αυτές τις μεταβιβάσεις και αφετέρου της φορολογικής μεταχείρισής του, όταν οι μεταβιβάσεις αυτές πραγματοποιούνται από αμοιβαία κεφάλαια.

3. Στην πρώτη περίπτωση μεταβίβασης, αντικείμενο της συναλλαγής είναι το ομόλογο μαζί με τα προσαρτημένα σ' αυτό τοκομερίδια, δηλαδή το ενσωματωμένο στον τίτλο δικαίωμα του δικαιούχου περί καταβολής σ' αυτόν από το Ελληνικό Δημόσιο και κατά τον ορισθέντα χρόνο του κεφαλαίου του και των τόκων. Είναι δε αναμφισβήτητο ότι το ποσό που εισπράττει ο δικαιούχος από αυτή τη μεταβίβαση πέραν του κεφαλαίου του, για το χρονικό διάστημα που είχε στην κατοχή του τον τίτλο. Άλλωστε, λόγω του γεγονότος ότι το κεφάλαιό του και το πέραν αυτού ποσό τα καταβάλλει τρίτο πρόσωπο πριν από τον ορισθέντα χρόνο, και όχι το υπόχρεο Ελληνικό Δημόσιο κατά τον ορισθέντα χρόνο, αποτελεί στην πραγματικότητα έσοδο που προέρχεται από την προεξόφληση του ομολόγου και του προσαρτημένου σ' αυτό τοκομεριδίου. Υπό την έννοια αυτή, η ωφέλεια του δικαιούχου δηλαδή το πέραν του κεφαλαίου του εισπραττόμενο ποσό, αποτελεί γι' αυτόν εισόδημα από τόκους, οι οποίοι προέρχονται φυσικά από το ομόλογο και αποκτώνται κατά το χρόνο μεταβίβασης αυτού. Περαιτέρω, το τίμημα πώλησης του τίτλου που καταβάλλει ο αγοραστής συνιστά γι' αυτόν το κόστος απόκτησής του, σε περίπτωση δε μεταβίβασής του από τον αγοραστή ισχύουν αναλόγως τα παραπάνω. Στη δεύτερη περίπτωση μεταβίβασης, αντικείμενο της συναλλαγής είναι το ομόλογο χωρίς τα προσαρτημένα σ' αυτό τοκομερίδια, δηλαδή το δικαίωμα του κατόχου του τίτλου να εισπράξει από το Ελληνικό Δημόσιο και κατά τον ορισθέντα χρόνο το κεφάλαιό του. Είναι δε προφανές ότι η μεταβίβαση του ομολόγου γίνεται σε αξία κατώτερη της ονομαστικής του, καθόσον:

α) ο πωλητής, ο οποίος διατηρεί στην κατοχή του τα τοκομερίδια του ομολόγου, αποβλέπει στην ωφέλεια που συνίσταται στη διαφορά μεταξύ του ποσού των τόκων και του ποσού που η αξία μεταβίβασης του ομολόγου υπολείπεται της ονομαστικής του αξίας και

β) ο αγοραστής, αποβλέπει στην ωφέλεια που συνίσταται στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας του ομολόγου και της αξίας αγοράς αυτού. Υπό την πιο πάνω λοιπόν έννοια, το ποσό κατά το οποίο η αξία μεταβίβασης υπολείπεται της ονομαστικής αξίας του ομολόγου, αποτελεί για το δικαιούχο μειωτικό στοιχείο των τόκων από τα τοκομερίδια του ομολόγου και όχι ζημία από τη μεταβίβαση του ομολόγου. Στην τρίτη περίπτωση μεταβίβασης, αντικείμενο της συναλλαγής είναι τα αποχωρισθέντα από το ομόλογο τοκομερίδια, δηλαδή το ενσωματωμένο σ' αυτά δικαίωμα του δικαιούχου να εισπράξει από το Ελληνικό Δημόσιο και κατά τον ορισθέντα χρόνο τους τόκους. Και σ' αυτή την περίπτωση μεταβίβασης, όπως και στην πρώτη περίπτωση και για την ίδια αιτία (καταβολή ποσού τόκων όχι από το υπόχρεο Ελληνικό Δημόσιο κατά τον ορισθέντα χρόνο, αλλά από τρίτο πρόσωπο σε προγενέστερο χρόνο), δύναται να γίνει λόγος περί "προεξόφλησης" των τοκομεριδίων. Κατά συνέπεια, το ποσό που εισπράττει ο δικαιούχος από αυτή τη μεταβίβαση συνιστά γι' αυτόν τόκους, οι οποίοι προέρχονται από το ομόλογο και αποκτώνται κατά το χρόνο μεταβίβασης των τοκομεριδίων, καθόσον αποτελούν την ωφέλειά του από τη δέσμευση του κεφαλαίου του για το χρονικό διάστημα που θα έχει την κατοχή του το ομόλογο χωρίς τα προσαρτημένα σ' αυτό τοκομερίδια. Αν όμως περαιτέρω λάβει χώρα και μεταβίβαση του σώματος του ομολόγου, από το οποίο θα έχουν αποχωρισθεί τα τοκομερίδια, το προκύπτον εισόδημα από τόκους κατά την προεξόφληση των τοκομεριδίων θα μειωθεί κατά το ποσό εκείνο που αποτελεί τη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας του ομολόγου που καταβλήθηκε για την αγορά του και του ποσού που εισπράττεται κατά την πώλησή του, καθόσον το τελικό ποσό που απομένει αποτελεί για το δικαιούχο το καθαρό εισόδημα που απέκτησε για το χρονικό εκείνο διάστημα που είχε τοποθετήσει τα κεφάλαιά του σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

4. Με βάση όσα προαναφέρθηκαν καθίσταται σαφές ότι κατά την μεταβίβαση με αντάλλαγμα από αμοιβαίο κεφάλαιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου μαζί με τα προσαρτημένα σε αυτά τοκομερίδια ή μόνο των τοκομεριδίων προκύπτει εισόδημα από τόκους το οποίο αποκτάται κατά τη μεταβίβαση αυτών. Επίσης, στην περίπτωση μεταβίβασης ομολόγων χωρίς τα προσαρτημένα σε αυτά τοκομερίδια, η επί έλλατον διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας του ομολόγου και της αξίας μεταβίβασης αυτού, αποτελεί μειωτικό στοιχείο των τόκων από τοκομερίδια που αποκτά ο δικαιούχος για όσο χρονικό διάστημα διαρκεί η τοποθέτηση των κεφαλαίων του.

5. Ύστερα από τα ανωτέρω, κατ' εφαρμογή των προαναφερομένων διατάξεων του Ν.1969/1991, η Α.Ε. Διαχειρίσεως του μεταβιβάζοντος αμοιβαίου κεφαλαίου υποχρεούται στις ανωτέρω περιπτώσεις, που προκύπτει εισόδημα από τόκους κατά τη μεταβίβαση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, να λογίζει φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15% και να καταβάλλει αυτόν στο Ελληνικό Δημόσιο μέσα στις προβλεπόμενες από το νόμο προθεσμίες, εξαντλουμένης με αυτή την καταβολή της φορολογικής υποχρέωσης του μεταβιβάζοντος αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων για το εισόδημα αυτό.

6. Τέλος, επισημαίνεται ότι τα προαναφερόμενα σχετικά με το χαρακτηρισμό του προκύπτοντος εισοδήματος από τις εξεταζόμενες μεταβιβάσεις καθώς και το χρόνο απόκτησης αυτού του εισοδήματος ισχύουν αναλόγως και για τα υποκείμενα του φόρου εισοδήματος τα οποία αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 101 του Ν.[2238/1994](http://www.taxheaven.gr/laws/law/index/law/7) (π.χ. ημεδαπές Α.Ε., Ε.Π.Ε., αλλοδαπές επιχειρήσεις κ.τ.λ.). [↑](#footnote-ref-7)
8. **[VI.]** **Π.Δ. 186/1992 (Κ.Β.Σ.) άρθρο 8 παρ. 5.** Για την αποτίμηση των συμμετοχών και χρεογράφων ισχύουν τα ακόλουθα:

α) οι μετοχές, οι ομολογίες και τα λοιπά χρεόγραφα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών ή σε αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε άλλο διεθνώς αναγνωρισμένο χρηματιστηριακό θεσμό, καθώς και τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους. Ειδικότερα οι τράπεζες και γενικά τα πιστωτικά ιδρύματα του ν. 2076/1992 αποτιμούν τις συμμετοχές και χρεόγραφα τους στη συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους.

β) Για τα χρεόγραφα της πιο πάνω περιπτώσεως α' ως τρέχουσα τιμή θεωρείται ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης. Ειδικά, για τα αμοιβαία κεφάλαια ως τρέχουσα τιμή θεωρείται ο μέσος όρος της καθαρής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.
γ) Οι μετοχές ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο και οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις που δεν έχουν τη μορφή της ανώνυμης εταιρείας αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσεως τους και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή θεωρείται η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών ή των συμμετοχών ή των τίτλων των επιχειρήσεων αυτών, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό τους. Ειδικά για τις διαχειριστικές περιόδους που λήγουν μέχρι την 30.6.2005 οι ανωτέρω μετοχές ή συμμετοχές μπορεί να αποτιμηθούν στην τιμή κτήσης τους.

δ) Τα κάθε φύσης χρεόγραφα και οι τίτλοι, που έχουν χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης και δεν έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο, αποτιμώνται στην κατ είδος παρούσα αξία τους κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού. Η αξία αυτή προσδιορίζεται με βάση το ετήσιο επιτόκιο του κάθε χρεογράφου ή τίτλου.

ε) Το δεύτερο και το τρίτο εδάφιο της παραγράφου 2 του άρθρου 28 έχουν ανάλογη εφαρμογή και για την αποτίμηση των πάσης φύσεως τίτλων και χρηματοοικονομικών προϊόντων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. [↑](#footnote-ref-8)
9. **[VI.]** Η έκφραση με βάση τον οποίο προσδιορίζεται η καθαρή λογιστική αξία είναι η εξής:

**Καθαρή αξία** = Καταβλημένο κεφάλαιο + διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο + διαφορές αναπροσαρμογής + αποθεματικά + αποτελέσματα (κέρδη) σε νέο + πρόβλεψη για την οποία έχει εξαλειφθεί ο κίνδυνος – έξοδα ίδρυσης και α’ εγκατάστασης – αποτελέσματα (ζημιές) σε νέο. [↑](#footnote-ref-9)
10. [III.] Μέσος όρος της Χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.

Κ.Β.Σ. (τώρα Κ.Φ.Α.Σ.) άρθρο 28 περ. 5

**5.** Για την αποτίμηση των συμμετοχών και χρεογράφων ισχύουν τα ακόλουθα:

**α)** οι μετοχές, οι ομολογίες και τα λοιπά χρεόγραφα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών ή σε αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε άλλο διεθνώς αναγνωρισμένο χρηματιστηριακό θεσμό, καθώς και τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους. Ειδικότερα οι τράπεζες και γενικά τα πιστωτικά ιδρύματα του ν. 2076/1992 αποτιμούν τις συμμετοχές και χρεόγραφα τους στη συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους.

**β)** Για τα χρεόγραφα της πιο πάνω περιπτώσεως α' ως τρέχουσα τιμή θεωρείται ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης. Ειδικά, για τα αμοιβαία κεφάλαια ως τρέχουσα τιμή θεωρείται ο μέσος όρος της καθαρής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης.

**γ)** Οι μετοχές ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο και οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις που δεν έχουν τη μορφή της ανώνυμης εταιρείας αποτιμώνται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσεως τους και της τρέχουσας τιμής τους. Ως τρέχουσα τιμή θεωρείται η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών ή των συμμετοχών ή των τίτλων των επιχειρήσεων αυτών, όπως προκύπτει από το νόμιμα συνταγμένο τελευταίο ισολογισμό τους. Ειδικά για τις διαχειριστικές περιόδους που λήγουν μέχρι την 30.6.2005 οι ανωτέρω μετοχές ή συμμετοχές μπορεί να αποτιμηθούν στην τιμή κτήσης τους.

**δ)** Τα κάθε φύσης χρεόγραφα και οι τίτλοι, που έχουν χαρακτήρα προθεσμιακής κατάθεσης και δεν έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο, αποτιμώνται στην κατ είδος παρούσα αξία τους κατά την ημέρα κλεισίματος του ισολογισμού. Η αξία αυτή προσδιορίζεται με βάση το ετήσιο επιτόκιο του κάθε χρεογράφου ή τίτλου. [↑](#footnote-ref-10)