

Α.Τ.Ε.Ι ΠΕΙΡΑΙΑ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΘΕΜΑ

Συγκριτική μελέτη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που παρέχονται από τις ναυτιλιακές εταιρίες οι οποίες εφαρμόζουν τα ΔΛΠ και από εκείνες που εφαρμόζουν US GAAP

Comparative study of the financial statements provided by the shipping companies which apply IAS and those applying US GAAP

ΣΠΟΥΔΑΣΤΗΣ: ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΓΚΟΥΡΗΣ

A.M: 12001

ΕΠΟΠΤΕΥΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΜΑΡΙΑ
ΡΟΔΟΣΘΕΝΟΥΣ

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	3
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ^ο	4
1.1 Στόχος των οικονομικών καταστάσεων μέσω ΔΛΠ.....	4
1.2 Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IAS – IFRS).....	5
1.3 Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές.....	6
1.4 Όργανα Κατάρτισης IAS-IFRS.....	8
1.4.α Σώμα Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB).....	8
1.5 Ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	9
1.6 Ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.....	166
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ^ο	200
2.1 Όργανα κατάρτισης US GAAP.....	20
2.1.α Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC).....	20
2.1.β Αμερικανικό Ινστιτούτο Ορκωτών Λογιστών (AICPA).....	20
2.1.γ Συμβούλιο Προτύπων Χρηματοοικονομικής Λογιστικής (FASB).....	21
2.1.δ Κυβερνητικό Σώμα Λογιστικών Προτύπων (GaSb).....	21
2.2 US GAAP.....	23
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 ^ο	26
3.1 Διαφορές ανάμεσα σε IFRS και US GAAP.....	26
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 ^ο	38
4.1 Η Ελληνική ναυτιλία.....	38
4.2 Επίπτωση των IFRS στη ναυτιλία.....	39
4.3 Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και του Λονδίνου.....	41
4.4 Παράδειγμα παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων εισηγμένων ναυτιλιακών εταιριών στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και του Λονδίνου.....	51
4.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ.....	65
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	76
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	78
ΔΙΑΔΥΚΤΙΑΚΕΣ ΠΗΓΕΣ.....	79

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Με την παγκοσμιοποίηση της οικονομίας και το άνοιγμα των διεθνών αγορών, οι επενδύσεις σε επιχειρήσεις ξένων χώρων από θεσμικούς αλλά και από ιδιώτες επενδυτές έχουν αυξηθεί. Οι επιχειρήσεις στρέφονται πλέον προς τις διεθνείς κεφαλαιαγορές για άντληση κεφαλαίων. Η βασικότερη και συστηματικότερη πηγή χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τη σωστή χρήση και τη σωστή λήψη σημαντικών οικονομικών αποφάσεων από μελλοντικούς επενδυτές παραμένουν οι οικονομικές (λογιστικές) καταστάσεις των οικονομικών οργανισμών.

Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που έχουν σχεδιαστεί ως μια κοινή παγκόσμια γλώσσα βοηθούν στη σύγκριση αλλά και στη κατανόηση των οικονομικών αποτελεσμάτων σε όλη την παγκόσμια αγορά και τη διεθνή οικονομική κοινότητα. Έτσι οι οικονομικοί οργανισμοί αλλά και οι θυγατρικές τους έχουν πλέον ένα παγκόσμιο εργαλείο στα χεριά τους που τους διευκολύνει στο μέγιστο για την οικονομικές συναλλαγές αλλά και στις αποφάσεις που αφορούν μελλοντικές επενδύσεις.

Απαιτείται λοιπόν η τυποποίηση της λογιστικής διαδικασίας, δηλαδή ενιαίος τρόπος κανόνων, αρχών, μεθόδων αποτίμησης και παρουσίασης που να καταγράφει και να παρακολουθεί τη δράση του οικονομικού οργανισμού, τόσο στη εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά. Με τη λογιστική τυποποίηση διεθνώς εξαλείφονται οι λογιστικές διαφορές που υπάρχουν μεταξύ διαφορετικών χώρων (που πηγάζουν από τη διαφορετική νομοθεσία και τους κανονισμούς που αφορούν την λογιστική πρακτική) και επιτυγχάνετε η ομοιομορφία και συγκρισιμότητα των λογιστικών καταστάσεων ώστε να καταστούν χρήσιμες στη λήψη επιχειρηματικών και άλλων ειδών αποφάσεων.

Παράλληλα με την λογιστική τυποποίηση, το άνοιγμα των διεθνών αγορών έχει κάνει επιτακτική την ανάγκη για σωστότερη και στο μέγιστο βαθμό επαγγελματική αντιμετώπιση των διεθνών προκλήσεων στον τομέα της οικονομίας έτσι ώστε μέσα από το οικονομικά αποτελέσματα που θα υπόκεινται σε συνεχόμενους και επιτακτικούς ελέγχους να αποφευχθούν μελλοντικά σφάλματα που θα οδηγήσουν σε κατάρρευση των διεθνών αγορών και των τοπικών οικονομιών αλλά και για μια πιο αυστηρή πολιτική εναντία στην κερδοσκοπία.

Στο κεφάλαιο 1 θα αναλύσουμε τα IFRS και θα γίνει μια γενική ιστορική αναφορά και θα αναφερθούμε στα όργανα κατάρτισης τους και στο τι αντιπροσωπεύει το κάθε πρότυπο, στο κεφάλαιο 2 θα αναφερθούμε αντίστοιχα στα US GAAP, στο κεφάλαιο 3 θα αναφερθούμε στις διαφορές που υπάρχουν ανάμεσα στα IFRS και US GAAP, στο κεφάλαιο 4 θα γίνει μια αναφορά στην ελληνική ναυτιλία και στις εταιρίες που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και του Λονδίνου και στις επιπτώσεις σ' αυτές από τα πρότυπα και θα καταλήξουμε κάνοντας σύγκριση στις οικονομικές καταστάσεις τους μέσω αριθμοδεικτών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

1.1 Στόχος των οικονομικών καταστάσεων μέσω ΔΛΠ

Ο γενικός στόχος των οικονομικών καταστάσεων είναι να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την οικονομική θέση, τη χρηματοοικονομική επίδοση και τις ταμιακές ροές της οικονομικής οντότητας. Αυτές οι πληροφορίες θα είναι χρήσιμες σε ένα ευρύ φάσμα χρηστών και επενδυτών με σκοπό τη σωστή λήψη οικονομικών αποφάσεων. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν πληροφορίες σχετικά με :τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τα έξοδα συμπεριλαμβανομένων των κερδών και ζημιών, τις εισφορές από και προς και τις διανομές σε ιδιοκτήτες, μετόχους, τις ταμειακές ροές. Οι πληροφορίες αυτές, μαζί με άλλες πληροφορίες στις σημειώσεις, βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων στην πρόβλεψη των μελλοντικών ταμιακών ροών της οικονομικής μονάδας. Επιπλέον μια οικονομική οντότητα που καταρτίζει οικονομικές καταστάσεις συμφωνά με ΔΠΧΠ θεωρείται ότι είναι μια οικονομική μονάδα που δραστηριοποιείτε και θα συνεχίσει να δραστηριοποιείτε και στα επόμενα χρόνια. Αν η διοίκηση όμως έχει σημαντικές ανησυχίες σχετικά με την ικανότητα της μονάδας να συνεχίσει να δραστηριοποιείτε οικονομικά, τότε πρέπει να προχωρήσει σε γνωστοποίηση των αβεβαιοτήτων με σημειώσεις. Η παρουσίαση και η κατάταξη των στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις πρέπει να διατηρούνται από τη μία περίοδο στην άλλη εκτός αν μεταβολή δικαιολογείται από την αλλαγή αυτή. (Καβαδιάς Λ. Σ., 2003).

Η επωνυμία, η ημερομηνία, η περίοδος που καλύπτετε, το νόμισμα της παρουσίασης και η ακρίβεια στο ποσά αν είναι χιλιάδες η εκατομμύρια είναι αναπόσπαστο κομμάτι των καταστάσεων. (Σακέλλης Ε.Ι., 2002).

1.2 Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IAS – IFRS)

Τα ΔΛΠ είναι ένα σύνολο κανόνων και λογιστικών αρχών που διέπουν και καθορίζουν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και την αποτίμηση των λογιστικών μεγεθών των επιχειρήσεων με ενιαίο και ομοιόμορφο τρόπο. Μέσω ΔΛΠ συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις που είναι ζωτικής σημασίας για της επιχειρήσεις και την βιωσιμότητα τους ώστε να είναι νόμιμες και ανταγωνιστικές σε εγχώριο και διεθνές περιβάλλον. Τι είναι όμως οι οικονομικές καταστάσεις και από τι αποτελούνται?

Οι οικονομικές Καταστάσεις είναι μια δομημένη απεικόνιση της οικονομικής θέσης και επίδοσης μιας οικονομικής μονάδας. Επίσης αποσκοπούν στην παροχή πληροφοριών στους χρήστες(οικονομικοί διευθυντές, προϊστάμενοι λογιστηρίου ,διοικητικό συμβούλιο)ικανών να κατανοήσουν τη χρηματοοικονομική θέση, την αποδοτικότητα και τις μεταβολές στην οικονομική θέση της επιχείρησης προκειμένου να πάρουν οικονομικές αποφάσεις συμπεριλαμβανόμενου και άλλων ειδών αποφάσεων. (Σπουτής Α., 2006).

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 1 μια πλήρη σειρά οικονομικών καταστάσεων περιλαμβάνει:

- Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (statement of financial position)
- Κατάσταση αποτελεσμάτων (income statement)
- Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (Statement of changes in equity)
- Κατάσταση ταμειακών ροών (cash flow statement)
- Σημειώσεις που περιλαμβάνουν περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

1.3 Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις για να είναι κατανοητές και συγκρίσιμες σε εθνικό και σε παγκόσμιο επίπεδο διέπονται από ένα σύνολο κανόνων και αρχών. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα να ελαχιστοποιούνται οι διαφορές στη λογιστική διαδικασία και να πετυχαίνεται ομοιομορφία σε διακλαδικό επίπεδο. Έτσι οι οικονομικές καταστάσεις είναι κατανοητές από τους περισσότερους χρήστες εντός οικονομικής μονάδας αλλά και από άλλους ιδιώτες εκτός οικονομικής μονάδας που πιθανόν να γίνουν μελλοντικοί επενδυτές. (Σακέλλης Ε.Ι., 2002).

Η αρχή της οικονομικής οντότητας, ο λογιστής διατηρεί όλες τις επιχειρηματικές συναλλαγές μιας ατομικής επιχείρησης χωριστά από τις προσωπικές συναλλαγές του ιδιοκτήτη της επιχείρησης. Για νομικούς λόγους, μια ατομική επιχείρηση και ο ιδιοκτήτης της θεωρούνται ως μία οντότητα, αλλά για λογιστικούς λόγους θεωρούνται ως δύο ξεχωριστές οντότητες. (Καραγεώργος Θ., 2006).

Η αρχή της νομισματικής μονάδας, μια οικονομική μονάδα μπορεί να καταγράψει μονό της συναλλαγές που εκφράζονται σε ευρώ μονό και σε κανένα άλλο νόμισμα αν είναι εντός ευρωπαϊκής ένωσης. (Καββαδίας Α. Σ., 2003).

Η αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων, οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2012 πρέπει να καταχωρηθούν το πολύ εντός 31/12/2012 συνεπάγοντας έτσι και τις ταμειακές συναλλαγές και συμπεριλαμβάνοντας την αρχή των δεδουλευμένων έτσι ώστε να μην επηρεάζει την επόμενη οικονομική χρήση με στοιχεία που αφορούν προηγούμενη χρήση.

Η αρχή του κόστους, αναφέρετε στο πόσο που δαπανήθηκε για κάποια αγορά ενός στοιχείου που έγινε πέρσι η πριν 30 χρόνια και αναφέρετε στην τιμή κτήσης του. Η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τα επόμενα χρόνια. Η αρχή του συσχετισμού, το γενικό σύνολο των εσόδων πρέπει να ισοσκελίζετε με το γενικό σύνολο των εξόδων στο τέλος της χρήσης. Η αρχή των εσόδων, τα έσοδα αναγνωρίζονται αμέσως μόλις ένα προϊόν έχει πουληθεί η μια υπηρεσία έχει εκτελεστεί ανεξάρτητα με το ποτέ θα λάβω τα χρήματα. Η αρχή της

συντηρητικότητας, εάν προκύψει μια κατάσταση όπου υπάρχουν δύο αποδεκτές εναλλακτικές λύσεις για την αναφορά σε ένα στοιχείο, ο λογιστής επιλέγει την λύση που έχει την μικρότερη επίδραση πάνω στο καθαρό εισόδημα ή τα περιουσιακά στοιχεία. (Λουκά Λ., 2008).

Για παράδειγμα, πιθανές απώλειες από αγωγές θα πρέπει να αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις ή στις σημειώσεις, αλλά πιθανά κέρδη δεν θα αναφερθούν. Έτσι οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε ένα ελεγχόμενο πλαίσιο κανόνων και αρχών. Ποιός όμως θεσπίζει τα λογιστικά πρότυπα και τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιούνται για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων?

1.4 Όργανα Κατάρτισης IAS-IFRS

1.4.α Σώμα Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB)

Το ανεξάρτητο αυτό σώμα απαρτίζεται από 15 μελή και χρηματοδοτείται από μη διαφόρους οργανισμούς και έχει την πλήρη ευθύνη για την ανάπτυξη και την έκδοση των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ καθώς και των προσχέδιων προτύπων(exposure drafts). Σκοποί του είναι:

- ✓ Η ανάπτυξη παγκόσμιων λογιστικών προτύπων υψηλής ποιότητας
- ✓ Η προώθηση της χρήσης των προτύπων
- ✓ Η σύγκλιση των εθνικών λογιστικών προτύπων με τα διεθνή.

1.4.β Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRIC)

Η επιτροπή αυτή που αποτελείται από 14 μελή και η θητεία τους διαρκεί 3 χρόνια συνεδριάζει κάθε 2 μήνες με σκοπό την ερμηνεία των Προτύπων. Επιπρόσθετα παρέχει οδηγίες σχετικά με θέματα που αφορούν τα Πρότυπα και απαιτούν περισσότερη ανάλυση. Συνεπώς τα Πρότυπα που δεν είναι πλήρως κατανοητά με την εφαρμογή τους, αναλύονται με σημειώσεις και οδηγίες που δημιουργήθηκαν και αντληθήκαν ειδικά από την επιτροπή αυτή σε συνεννόηση και επαφή σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας σε διαφόρους οργανισμούς. (Σακέλλης Ε.Ι., 2002).

Πριν από την IASB προϋπήρχε η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων(IASC),η οποία ιδρύθηκε τον Ιούνιο του 1973 στο Λονδίνο και ήταν υπεύθυνη για την ανάπτυξη των ΔΛΠ και την προώθηση τους αλλά αντικαταστάθηκε από την IASB το 2001.Παράλληλα υπήρχε και η Συμβουλευτική Επιτροπή Προτύπων(SAC) που είχε σαν σκοπό την παροχή συμβουλίων προς την IASB σχετικά με την ανάπτυξη των προτύπων και την πληροφόρηση σχετικά τις επιπτώσεις αυτών.Σήμερα αυτό το ρολό το έχει η IASB.

1.5 Ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

ΔΛΠ 1- Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

IAS 1 - Presentation of Financial Statement

(Το πρότυπο καθορίζει τις γενικές γραμμές για τις οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβανομένων των τρόπων που πρέπει να είναι σωστά δομημένο, τις ελάχιστες απαιτήσεις για το περιεχόμενό τους. Το πρότυπο επίσης απαιτεί μια πλήρη σειρά οικονομικών καταστάσεων να περιλαμβάνει την κατάσταση της οικονομικής θέσης, την κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσης, την κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση των ταμειακών ροών). (Λουκά Λ., 2008).

ΔΛΠ 2- Αποθέματα

IAS 2 - Inventories

(Το πρότυπο περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με το πώς να γίνει αποτίμηση για τους περισσότερους τύπους των αποθεμάτων. Το πρότυπο απαιτεί τα αποθέματα να αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και περιγράφει τις αποδεκτές μεθόδους για τον προσδιορισμό του κόστους όπως η (FIFO) και το μέσο σταθμικό κόστος.) (Λουκά Λ., 2008).

ΔΛΠ 7-Κατάσταση ταμειακών ροών

IAS 7-Statement of Cash Flows

(Το πρότυπο απαιτεί από μια οικονομική μονάδα να παρουσιάζει την κατάσταση των ταμειακών ροών ως αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων της. Οι ταμειακές ροές ταξινομούνται και παρουσιάζονται σε λειτουργικές δραστηριότητες είτε χρησιμοποιώντας την «άμεση» ή «έμμεση» μέθοδο, γίνετε αναφορά παρακάτω), επενδυτικές δραστηριότητες ή χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.)

(Βλάχος, Χ., 2009).

ΔΛΠ 8-Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη

IAS 8- Accounting policies, changes in accounting estimates and errors

(Το πρότυπο εφαρμόζεται στην επιλογή και την εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, που αντιπροσωπεύουν τις μεταβολές στις εκτιμήσεις και αντικατοπτρίζει τις διορθώσεις των λαθών.)

(Καραγεώργος Θ., 2006).

ΔΛΠ 10-Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

IAS 10-Events after reporting period

(Το πρότυπο περιέχει απαιτήσεις για τα γεγονότα που συνέβησαν πριν και μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς και πρέπει να προσαρμοστούν στις οικονομικές καταστάσεις.)

ΔΛΠ 11-Συμβάσεις κατασκευής έργων (αφορά τεχνικές επιχείρησης)

IAS 11- Construction contracts

(Το πρότυπο παρέχει τις απαιτήσεις σχετικά με την κατανομή των συμβατικών εσόδων και του συμβατικού κόστους σε περιόδους κατά τις οποίες εκτελείται το κατασκευαστικό έργο. Τα έσοδα και τα έξοδα της σύμβασης γίνονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συμβατικής δραστηριότητας.)

ΔΛΠ 12-Φόροι εισοδήματος

IAS12-Income Taxes

(Το πρότυπο αναγνωρίζει τόσο τις τρέχουσες φορολογικές συνέπειες των συναλλαγών όσο και τις μελλοντικές φορολογικές συνέπειες από μελλοντική ανάκτηση ή διακανονισμό που προκύπτουν από την λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της οικονομικής μονάδας και τις υποχρεώσεις της.)

ΔΛΠ 16- Ενσώματα πάγια

IAS 16 - Property, Plant, Equipment

(Το πρότυπο περιγράφει το λογιστικό χειρισμό για τους περισσότερους τύπους των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού. Τα ενσώματα αυτά πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά με τιμή στο κόστος τους, αποτιμώνται είτε χρησιμοποιώντας ένα μοντέλο κόστους ή αναπροσαρμογής, και αποσβένονται έτσι ώστε το αποσβησμένο ποσό να κατανέμεται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του.)

(Καβαδιάς Λ. Σ., 2003).

ΔΛΠ 17-Μισθώσεις

IAS 17-Leases

(Το πρότυπο ορίζει τις λογιστικές πολιτικές και γνωστοποιήσεις που ισχύουν για τις μισθώσεις, τόσο για τους μισθωτές όσο και για τους εκμισθωτές. Επίσης οι μισθώσεις ταξινομούνται είτε ως χρηματοδοτικές μισθώσεις είτε ως λειτουργικές.)

ΔΛΠ 18 - Έσοδα

IAS 18 - Revenue

(Το πρότυπο περιγράφει τις λογιστικές απαιτήσεις για το πότε ένα έσοδο προέρχεται από την πώληση αγαθών και ποτέ από την παροχή υπηρεσιών. Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του ληφθέντος τιμήματος ή του τμήματος που θα εισπραχθεί και αναγνωρίζονται όταν πληρούνται οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις, οι οποίες εξαρτώνται από τη φύση των εσόδων.)

(Βλάχος, Χ., 2009).

ΔΛΠ 19 - Παροχές σε εργαζόμενους

IAS 19 - Employee Benefits

(Το πρότυπο περιγράφει τις λογιστικές απαιτήσεις για τις παροχές προς τους εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένων των βραχυπρόθεσμων παροχών π.χ. μισθοί και ημερομίσθια, την ετήσια άδεια, τις παροχές μετά την απόλυση, όπως συνταξιοδοτικών παροχών.)

ΔΛΠ 20-Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης

IAS 20-Accounting for Government Grants

(Το πρότυπο περιγράφει την λογιστική αντιμετώπιση για τις κρατικές επιχορηγήσεις και άλλες σχετικές βοήθειες. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τις περιόδους στις οποίες η οικονομική οντότητα τις αναγνωρίζει ως δαπάνες π.χ. υποτροφίες.)

(Καραγεώργος Θ., 2006).

ΔΛΠ 21 - Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος

IAS 21 - Effects of Changes in Foreign Exchange Rates

(Το πρότυπο περιγράφει την λογιστική αντιμετώπιση για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και το πώς οι επιχειρήσεις παρουσιάζουν τις οικονομικές καταστάσεις, καθώς επίσης και πώς να μετατρέπονται οι οικονομικές καταστάσεις σε νόμισμα παρουσίασης.)

(Βλάχος, Χ., 2009).

ΔΛΠ 23 - Κόστος δανεισμού

IAS 23 - Borrowing Costs

(Το πρότυπο απεικονίζει το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή του «περιουσιακού στοιχείου». Τα λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως έξοδα.)

ΔΛΠ 24 - Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

IAS 24 - Related Party Disclosures

(Το πρότυπο απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις συναλλαγές και τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη ενός οργανισμού. Το πρότυπο ορίζει τις διάφορες κατηγορίες των φορέων και των ανθρώπων που παρουσιάζονται ως συνδεδεμένα μέρη και καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα εν λόγω μέρη, συμπεριλαμβανομένης της αποζημίωσης των διευθυντικών στελεχών.)

ΔΛΠ 27-Ενοποιημένες οικονομικές κατ/εις και λογιστική επενδ/ων σε θυγατρικές επιχειρήσεις

IAS27-Consolidated Financial Statement

(Το πρότυπο περιγράφει πότε μια οικονομική οντότητα μπορεί και πρέπει να ενοποιεί μια άλλη οντότητα, πώς γίνεται η λογιστική αντιμετώπιση στο ιδιοκτησιακό καθεστώς, πώς να προετοιμάσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Η ενοποίηση βασίζεται στην έννοια του «ελέγχου - επιρροή» και στις μεταβολές στα ιδιοκτησιακά συμφέροντα ενώ ο λογιστικός έλεγχος μεταξύ των ιδιοκτητών ως ιδιοκτήτες στα ίδια κεφάλαια.)

(Λουκά Λ., 2008).

ΔΛΠ 28-Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις

IAS 28-Investments in Associates Companies

(Το πρότυπο περιγράφει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Συνδεδεμένη είναι η επιχείρηση στην οποία ο επενδυτής ασκεί σημαντική επιρροή, που είναι η εξουσία και η συμμετοχή στις οικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις στην πολιτική της μητρικής, (αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο), και οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις πρέπει να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.)

ΔΛΠ 29-Χρηματοοικονομική καταστάσεις σε υπέρ-πληθωριστικές οικονομίες

IAS 29-Financial Reporting in Hyperinflationary Economics

(Το πρότυπο εφαρμόζεται όταν το νόμισμα λειτουργίας της οικονομικής οντότητας προέρχεται από μια οικονομία σε κατάσταση υπερπληθωρισμού.)

ΔΛΠ 31-Χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες

IAS 31-Interests in Joint Venture

(Το πρότυπο καθορίζει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών μιας οικονομικής οντότητας σε διάφορες μορφές κοινοπραξιών όπως: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες, από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία και από κοινού ελεγχόμενες οντότητες. Το πρότυπο επιτρέπει την από κοινού ελεγχόμενες οντότητες να καταχωρούνται χρησιμοποιώντας είτε τη μέθοδο της καθαρής θέσης είτε αναλογικής ενοποίησης.)

ΔΛΠ 32 - Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση

IAS 32 - Financial Tools: Presentation

(Η παρουσίαση περιγράφει τις λογιστικές απαιτήσεις για την παρουσίαση των χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ως προς την κατάταξη των μέσων αυτών σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικούς τίτλους.)

(Καβαβιάς Λ. Σ., 2003).

ΔΛΠ 33-Κέρδη κατά μετοχή

IAS 33-Earnings per Share

(Το πρότυπο καθορίζει τον υπολογισμό για τους δύο βασικούς δείκτες όπως κέρδη ανά μετοχή (EPS) και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή. Ο υπολογισμός του κέρδη ανά μετοχή βασίζεται στο μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.)

ΔΛΠ 34-Ενδιάμεση οικονομική αναφορά

IAS 34-Interim Financial Reporting

(Το πρότυπο ισχύει όταν συντάσσονται ενδιάμεσες μήνες ή τριμηνίες καταστάσεις κατά την διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου χωρίς να είναι υποχρεωτικές.)

ΔΛΠ 36-Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

IAS 36-Decrease of Assets

(Το πρότυπο επιδιώκει να εξασφαλίσει ότι τα περιουσιακά στοιχεία μιας οικονομικής οντότητας παρουσιάζονται-μεταφέρονται στη μικρότερη τιμή από το ανακτήσιμο ποσό τους δηλαδή στο μικρότερο της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης και να προσδιορίσει το τρόπο αυτό.)

ΔΛΠ 37-Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

IAS 37-Provision of Contingent Liabilities and Assets

(Το πρότυπο περιγράφει τη λογιστική αντιμετώπιση των προβλέψεων, μαζί με ενδεχόμενες απαιτήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι προβλέψεις επιμετρούνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για το διακανονισμό της παρούσας υποχρέωσης.)

ΔΛΠ 38-Άυλα περιουσιακά στοιχεία

IAS 38-Intangible Assets

(Το πρότυπο περιγράφει τη λογιστική απαίτηση και χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να πληρούν τα σχετικά κριτήρια αναγνώρισης δηλαδή αρχικά αποτιμώνται στο κόστος, στη συνέχεια

επιμετρώντας στο κόστος ή χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής και τέλος αποσβήνονται πάνω σε μια συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους (εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αόριστη ωφέλιμη ζωή, οπότε δεν αποσβένεται.)

(Βλάχος, Χ., 2009).

ΔΛΠ 39-Χρηματοοικονομικά μέσα: καταχώριση και αποτίμηση

IAS 39-Financial Tools: Recognition and Measurement

(Το πρότυπο περιγράφει τις απαιτήσεις για την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων.)

ΔΛΠ 40-Επενδύσεις σε ακίνητα

IAS 40-Investment in Real Estate

(Το πρότυπο εφαρμόζεται κατά την λογιστική αντιμετώπιση των ακινήτων, οικόπεδων, κτιρίων με σκοπό το κέρδος από αυτά όπως ενοίκια η επενδύσεις. Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος και στη συνέχεια μετρώνται χρησιμοποιώντας ένα μοντέλο κόστους ή εύλογης αξίας, όπου οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται σαν κέρδος ή ζημία.)

ΔΛΠ 41 - Γεωργία

IAS 41 - Agriculture

(Το πρότυπο καθορίζει το λογιστικό χειρισμό για τη γεωργική δραστηριότητα - η τη μεταμόρφωση των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων (ζωντανά φυτά και ζώα) σε γεωργικά προϊόντα. Το πρότυπο απαιτεί γενικά τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία να επιμετρείται στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης.

(Σακέλλης Ε.Ι., 2002).

1.6 Ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΔΠΧΠ 1-Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

IFRS 1-First adoption of financial reporting standards

(Καθορίζει τις διαδικασίες που μια οικονομική οντότητα πρέπει να ακολουθήσει όταν υιοθετεί τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά ως λογιστική βάση για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.)

ΔΠΧΠ 2- Πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους

IFRS 2-Shared-based payments

(Απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αναγνωρίζει το μερίδιο που βασίζετε σε συναλλαγές πληρωμής όπου χορηγούνται μετοχές μέσα στις οικονομικές της καταστάσεις. Συμπεριλαμβάνονται επίσης οι συναλλαγές με υπαλλήλους ή άλλους όπου ο διακανονισμός γίνεται σε μετρητά η άλλα περιουσιακά στοιχεία ή συμμετοχικούς τίτλους της οντότητας.)

ΔΠΧΠ 3- Συνενώσεις επιχειρήσεων

IFRS 3-Business pooling

(Περιγράφει το λογιστικό χειρισμό όταν ο αγοραστής αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης π.χ. εξαγορά ή συγχώνευση. Αυτές οι συνενώσεις επιχειρήσεων λογίζονται με βάση τη «μέθοδο της εξαγοράς», ο οποίος απαιτεί γενικότερα τα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και οι υποχρεώσεις να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της απόκτησης

ΔΠΧΠ 4- Ασφαλιστικές συμβάσεις

IFRS 4-Insurance contracts

(Αφορά ασφαλιστικά θέματα και τη λογιστική αντιμετώπιση τους.)

(Λουκά Λ., 2008).

ΔΠΧΠ 5- Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

IFRS 5-Non-current assets held for sale

(Περιγράφει τη λογιστική αντιμετώπιση για τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται με σκοπό την πώληση. Σε γενικές γραμμές, τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση δεν αποσβένονται, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και παρουσιάζονται ξεχωριστά στον ισολογισμό.)

ΔΠΧΠ 6- Ερευνά και αξιολόγηση ορυκτών πόρων

IFRS 6-Search for and evaluation of mineral sources

(Έχει ως αποτέλεσμα να επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες που υιοθετούν το πρότυπο για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν λογιστικές πολιτικές για την έρευνα και την αξιολόγηση ορυκτών στοιχείων που εφαρμόστηκαν πριν από την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ

ΔΠΧΠ 7- Χρηματοοικονομικά μέσα :Γνωστοποιήσεις

IFRS 7-Financial tools: Disclosures

(Απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τη σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική οντότητα καθώς και τη φύση και την έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα, τόσο από ποιοτική όσο και από ποσοτική άποψη.)

ΔΠΧΠ 8-Λειτουργικοί τομείς

IFRS 8-Operating segments

(Απαιτεί συγκεκριμένες κατηγορίες προσώπων κυρίως εκείνους με εισηγμένες κινητές αξίες να αποκαλύπτουν πληροφορίες για τους τομείς λειτουργίας τους, τα προϊόντα και τις υπηρεσίες, τις γεωγραφικές περιοχές στις οποίες δραστηριοποιούνται καθώς και τους σημαντικούς πελάτες τους. (Βλάχος, Χ., 2009).

ΔΠΧΠ 9-Χρηματοοικονομικά Μέσα

IFRS 9-Financial Instruments

(Καθορίζει την αναγνώριση και τις απαιτήσεις επιμέτρησης για τα χρηματοοικονομικά μέσα και ορισμένες συμβάσεις αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων.)

ΔΠΧΠ10-Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

IFRS 10-Consolidated Financial Statements

(Περιγράφει τις απαιτήσεις για την κατάρτιση και παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.)

ΔΠΧΠ 11-Κοινές Διευθετήσεις

IFRS 11- Joint Arrangements

(Περιγράφει το λογιστικό χειρισμό από τις οντότητες που ελέγχουν από κοινού μια ρύθμιση.)

ΔΠΧΠ12-Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

IFRS12-Disclosure of Interests in Other Entities

(Είναι ένα ενοποιημένο πρότυπο που αποκαλύπτει και απαιτεί ένα εύρη φάσμα γνωστοποιήσεων για τη συμμετοχή μιας εταιρίας σε θυγατρικές. Οι γνωστοποιήσεις παρουσιάζονται ως μια σειρά από στόχους, με λεπτομερής οδηγίες για ικανοποίηση των στόχων αυτών.)

ΔΠΧΠ 13-Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

IFRS13-Fair Value Measurement

(Ισχύει και για τα ΔΠΧΠ που επιτρέπουν ή να απαιτούν την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ή γνωστοποιήσεις και παρέχει ένα ενιαίο πλαίσιο ΔΠΧΠ για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.)

(Σακέλλης Ε.Ι., 2002).

Επίσης το IASB το 2009 έκδωσε πρότυπο αναφορικά με την ενασχόληση μικρομεσαίων επιχειρήσεων το IFRS for SMEs. Είναι ένα αυτόνομο πρότυπο των 230 σελίδων, με σκοπό να καλύψει τις ανάγκες και τις δυνατότητες των μικρών και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων οι οποίες εκτιμάται ότι αντιπροσωπεύουν πάνω από το 95% του συνόλου των επιχειρήσεων σε όλο τον κόσμο. Επίσης παρακάτω γίνεται αναφορά στη σχέση των προτύπων και των διερμηνέων. Οι διερμηνείες είναι οδηγίες για την βελτίωση των προτύπων και την αντιμετώπιση προβλημάτων που προκύπτουν από την εφαρμογή τους.

ΠΡΟΤΥΠΑ	ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ	ΠΡΟΤΥΠΑ	ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ	ΠΡΟΤΥΠΑ	ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ
ΔΛΠ 1	ΜΕΔ 27,29,15	ΔΛΠ 29		ΔΠΧΠ 1	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.1
ΔΛΠ 2	ΜΕΔ 32	ΔΛΠ 31	ΜΕΔ 13	ΔΠΧΠ 2	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.2
ΔΛΠ 7		ΔΛΠ 32	ΜΕΔ 12	ΔΠΧΠ 3	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.3
ΔΛΠ 8		ΔΛΠ 33		ΔΠΧΠ 4	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.4
ΔΛΠ 10	ΜΕΔ 7	ΔΛΠ 34		ΔΠΧΠ 5	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.5
ΔΛΠ 11	ΜΕΔ 32,27			ΔΠΧΠ 6	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.6
ΔΛΠ 12	ΜΕΔ 21,25	ΔΛΠ 36	ΜΕΔ 32	ΔΠΧΠ 7	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.7
ΔΛΠ 16	ΜΕΔ13,21,29			ΔΠΧΠ 8	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.8
ΔΛΠ 17	ΜΕΔ 15 ,27,29	ΔΛΠ 38	ΜΕΔ 32,29	ΔΠΧΠ 9	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.9
ΔΛΠ 18	ΜΕΔ 13,27,31	ΔΛΠ 39		ΔΠΧΠ10	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.10
ΔΛΠ 19	ΜΕΔ 12	ΔΛΠ 40		ΔΠΧΠ11	Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π.11
ΔΛΠ 20	ΜΕΔ 10	ΔΛΠ 41	ΜΕΔ 27,ΜΕΔ 31	ΔΠΧΠ12	
ΔΛΠ 21	ΜΕΔ 7			ΔΠΧΠ13	
ΔΛΠ 23					
ΔΛΠ 24					
ΔΛΠ 27	ΜΕΔ 12				
ΔΛΠ 28					

Αντίστοιχα με την Ευρώπη που χρησιμοποιεί τα IAS-IFRS για τη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων, στην Αμερική επικρατούν οι δικοί της αντίστοιχοι λογιστικοί κώδικες και κανόνες που έχουν θεσπιστεί από τα αντίστοιχα αρμόδια αμερικανικά όργανα για το συγκεκριμένο σκοπό. Τα Πρότυπα αυτά χρησιμοποιούνται επίσης και για μη εισηγμένες εταιρίες, μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς και διαφορές κυβερνητικές αρχές κάτι που δεν ισχύει στην Ελλάδα και στην Ευρώπη. Όπως στην Ευρώπη έτσι και στην Αμερική οι περισσότερες γενικά παραδεκτές αρχές (accounting principles) είναι περίπου ίδιες με αυτές των ευρωπαϊκών λογιστικών καταστάσεων (αρχή του κόστους, συσχετισμού). Ποια όργανα όμως θεσπίζουν τα αμερικανικά Πρότυπα?

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

2.1 Όργανα κατάρτισης US GAAP

2.1.α Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC)

Η SEC δημιουργήθηκε γύρω το 1930. Εκείνη την εποχή δεν υπήρχε δομημένη λογιστική τυποποίηση. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενθάρρυνε την ίδρυση ιδιωτικών οργανισμών που θα ασχολιόταν με την τυποποίησης και περαιτέρω βελτίωση της λογιστικής επιστήμης πιστεύοντας πως ο ιδιωτικός τομέας θα είχε την γνώση, τους κατάλληλους οικονομικούς και ανθρωπίνους πόρους. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με διάφορους ιδιωτικούς οργανισμούς για την ρύθμιση των GAAP, αλλά δεν ορίζει η ίδια GAAP. (Σπουτής Α., 2006).

2.1.β Αμερικανικό Ινστιτούτο Ορκωτών Λογιστών (AICPA)

Το Ινστιτούτο είναι υπεύθυνο για τις κατευθυντήριες γραμμές που πρέπει να ακολουθούν διάφοροι οικονομική κλάδοι(καζίνο ,κολέγια) και παρέχει ειδικές οδηγίες σε διάφορα λογιστικά θέματα που χρειάζονται περαιτέρω ανάλυση η επίλυση. (Σπουτής Α., 2006).

2.1.γ Συμβούλιο Προτύπων Χρηματοοικονομικής Λογιστικής (FASB)

Η δομή του Συμβουλίου αυτού αποτελείται από τρεις οργανισμούς: το Ίδρυμα Χρηματοοικονομική Λογιστική (FAF, επιλέγει τα μέλη του FASB, τα κεφάλαια και εποπτεύει τις δραστηριότητές τους), το Γνωμοδοτικό Συμβούλιο Προτύπων Χρηματοοικονομικής Λογιστικής (FASAC), καθώς και η οργάνωση Χρηματοοικονομικής Λογιστικής Προτύπων με σημαντική λειτουργία σε στη δομή της (FASB). Έτσι η FASB συντελεί στη έκδοση των προτύπων και διαφόρων διερμηνειών, κατευθυντήριων γραμμών με σκοπό την επέκταση των ειδών υπαρχόντων προτύπων και τη δημιουργία μελλοντικών προτύπων.

2.1.δ Κυβερνητικό Σώμα Λογιστικών Προτύπων (GaSb)

Δημιουργήθηκε το 1984, η GaSb αντιμετωπίζει καταστάσεις και ζητήματα σχετικά με το αμερικανικό δημόσιο δηλαδή με κρατικές επιχορηγήσεις και πως αυτά αντιμετωπίζονται λογιστικά αλλά και με την έκδοση οδηγιών προς τους οικονομικούς οργανισμούς. Η δομή του είναι παρόμοια με εκείνη του FASB.

Έτσι οι Αμερικανοί έχουν δημιουργήσει λογιστικά πρότυπα τα οποία τα έχουν κατατάξει σε διάφορους κώδικες ανάλογα με το θέμα που αφορά το κάθε πρότυπο. Για παράδειγμα τα πρότυπα που αφορούν την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων θα αρχίζουν με το κωδικό 200, π.χ. 230-κατασταση ταμειακών ροών, 260-κέρδη ανά μετοχή και συνεχίζεται σε όλα τα επίπεδα. Παρακάτω γίνετε μια συσχέτιση των προτύπων με των κωδικό του θέματος. (Σπουτής Α., 2006).

Θέμα Κωδικοποίησης 100: Γενικές Αρχές

Θέμα Κωδικοποίησης 200: Παρουσίαση

Θέμα Κωδικοποίησης 300: Ενεργητικό

Θέμα Κωδικοποίησης 400: Υποχρεώσεις

Θέμα Κωδικοποίησης 500: Ίδια Κεφάλαια

Θέμα Κωδικοποίησης 600: Έσοδα

Θέμα Κωδικοποίησης 700: Έξοδα

Θέμα Κωδικοποίησης 800: Συναλλαγές

Θέμα Κωδικοποίησης 900: Βιομηχανία

2.2 US GAAP

Παρουσίαση οικονομικών αποτελεσμάτων:

- 205-Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων
- 210-Ισολογισμός-συμψηφισμός 210-20
- 215-Κατασταση ίδιων κεφαλαίων
- 220 Συνολικά Έσοδα
- 225-Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- 230-Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- 235-Σημειώσεις των οικονομικών αποτελεσμάτων
- 250-Λογιστικές Αλλαγές και Διορθώσεις σφαλμάτων
- 255-Αλλαγή τιμών
- 260-Κέρδη ανά Μετοχή
- 270-Ενδιάμεση Έκθεση
- 272-Ε.Π.Ε
- 274-Ατομική κατάσταση αποτελεσμάτων
- 275-Ρισκοί και αβεβαιότητες
- 280-Έκθεση(reporting) ανά τομέα

Ενεργητικό

- 305-Μετρητα και ισοδύναμα μετρητών
- 310-Απαιτήσεις
- 320-Επενδύσεις
- 330-Απογραφή
- 340-Άλλα πάγια και αναβαλλόμενα κόστη
- 350-Αυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία
- 360 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Υποχρεώσεις

- 405-Υποχρεώσεις
- 410-Υποχρεώσεις συνταξ/ση περιουσιακών στοιχείων και περιβαλ/κές
- 420-Έξοδος ή διάθεση υποχρεούντος κόστους
- 430-Αναβαλομενα έσοδα
- 440-Δεσμευσεις
- 450-Εκτακτα
- 460-Εγγυήσεις
- 470-Χρέη
- 480-Εξαγοράσιμα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Ιδία κεφάλαια

- 505-20 Μερίσματα Χρηματιστήριου
- 505-30 Ίδιες Μετοχές

Έσοδα

- 605-25 Αναγνώριση Εσόδων

Έξοδα

- 705-Κοστος πωληθέντων
- 710-Αποζημιώσεις
- 720-Άλλα έξοδα
- 730-Έρευνα και Ανάπτυξη
- 740-Φορος εισοδήματος

Συναλλαγές

- 805-Συνενώσεις Επιχειρήσεων
- 810-Ενοποίηση
- 810-Ενοποίηση των μεταβλητών οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος
- 815-Παράγωγα και Λογιστική Αντιστάθμισης
- 820-Επιμέτρηση της εύλογης αξίας
- 825-Χρηματοοικονομικά μέσα

830 Θέματα εξωτερικών (εκτός συνόρων) συναλλαγών
835-Τόκοι
840-Μισθώσεις
840-20 Λειτουργικές Μισθώσεις
840-30 Μισθώσεις Κεφαλαίου
840-40 Πώληση-υπεκμίσθωση
860-Πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Βιομηχανία

905-Γεωργία

Έτσι λοιπόν όπως φαίνεται και παραπάνω το λογιστικό σύστημα των Η.Π.Α είναι διαφορετικό από το αντίστοιχο ευρωπαϊκό και ελληνικό λογιστικό σχέδιο και όπως είναι λογικό μερικοί οροί να μην υπάρχουν στο αντίστοιχο ελληνικό και να μην είναι εύκολα κατανοητή από αρκετούς. (Σπουτής Α., 2006).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

3.1 Διαφορές ανάμεσα σε IFRS και US GAAP

Παρακάτω γίνεται μια αναφορά στα σημαντικότερα σημεία που διαφέρουν τα δυο είδη προτύπων και πως αυτά αντιμετωπίζουν ξεχωριστά το περιεχόμενο των προτύπων. Εκτός από τις διαφορές ανάμεσα στα πρότυπα υπάρχουν και σημαντικές ομοιότητες όπως είναι φυσικό. (Σπουτής Α., 2006).

<i>Θέμα προτύπου, σκοπός</i>	<i>IFRS</i>	<i>US GAAP</i>
ΔΛΠ 1		
Σκοπός	Μονό,για κερδοσκοπικούς οργανισμούς	Για κερδοσκοπικούς και μη οργανισμούς
Σύγκριση καταστάσεων	Σύγκριση τουλάχιστον με το προηγούμενο χρόνο	Σύγκριση τουλάχιστον με τα 2 προηγούμενα χρόνια
Ταξινόμηση υποχρεώσεων	Μη κυκλοφορούντα αν η αναχρηματοδότηση ολοκληρώνετε πριν το τέλος της χρήσης	Μη κυκλοφορούντα αν η αναχρηματοδότηση ολοκληρώνετε πριν την έκδοση των οικ. κατ
Έκτακτα στοιχεία	Απαγορεύονται	Επιτρέπονται
ΔΛΠ 2		
Μέτρηση λογιστικής αξίας	Κάτω του κόστους και ρευστοποιήσιμης αξίας	Κάτω του κόστους και εμπορεύσιμης αξίας
Χρήση των τύπων για το προσδιορισμό του κόστους	Η ίδια συνταγή πρέπει να εφαρμόζεται σε όλα τα αποθέματα που έχουν την	Δεν χρειάζεται χρήση ίδιας συνταγής για όλα τα αποθέματα

	ίδια φύση και χρήση από την οικον. Μονάδα	
Υποχρεώσεις του Ενεργητικού που προκύπτουν κατά την παράγωγη αποθεμάτων	Υπολογίζετε ως κόστος της απογραφής	Υπολογίζετε στην λογιστική αξία του ακίνητου (εργοστάσιο)όπου παράγετε το απόθεμα
Μέθοδος προσδιορισμού κόστους απογραφής	Η LIFO απαγορεύετε	Η LIFO επιτρέπετε
Μέτρηση αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	Επιτρέπεται μόνο για τα αποθέματα των γεωργικών και δασικών προϊόντων και μεταλλευμάτων και για χρηματιστηριακές διαπραγματεύσεις.	Επιτρέπεται, αλλά μόνο σε ένα συγκεκριμένο προϊόν (χρυσός ,ασημί ,χαλκός)
Καταγραφή απογραφής	Εάν απογραφή έχει καταγραφή στοιχεία μπορούν αντιστραφούν σε μελλοντικές περιόδους εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια	Σύμφωνα με τα US GAAP μόλις η απογραφή έχει καταγραφεί η οποιαδήποτε ανατροπή απαγορεύεται
ΔΛΠ 7		
Ταξινόμηση των τόκων στη κατάσταση των ταμειακών ροών	Χρεωστικοί/πιστωτικοί τόκοι μπορούν να ταξινομηθούν ως μέλος λειτουργικής ή επενδυτικής δραστηριότητα.	Πρέπει να ταξινομηθούν ως μέλος λειτουργικής δραστηριότητας.
Τόκοι	Λειτουργική,η χρηματοοικονομική δραστηριότητα	Λειτουργική δραστηριότητα

Πιστωτικοί τόκοι	Λειτουργική η επενδυτική δραστηριότητα	Λειτουργική δραστηριότητα
Μερίσματα εισπρακτέα	Λειτουργική η χρηματοοικονομική δραστηριότητα	Χρηματοοικονομική δραστηριότητα
Μερίσματα πληρωτέα	Λειτουργική η επενδυτική δραστηριότητα	Λειτουργική δραστηριότητα
Καταβεβλημένοι φόροι	Λειτουργική δραστηριότητα	Λειτουργική δραστηριότητα
Ένταξη των τραπεζικών υπεραναλήψεων σε «μετρητά» για το σκοπό της παρουσίασης των ταμειακών ροών	Συμπεριλαμβάνεται εφόσον αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της ταμιακής διαχείρισης μιας οικονομικής μονάδας.	Δεν συμπεριλαμβάνετε.
Αναφορά ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	Χρήση της άμεσης ή έμμεσης μεθόδου είναι αποδεκτή. Τα καθαρά έσοδα όμως θα πρέπει να αναμορφωθούν με τις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μόνο με την έμμεση μέθοδο.	Χρήση της άμεσης ή έμμεσης μεθόδου είναι αποδεκτή. Σύμφωνα με τις δύο μεθόδους, τα καθαρά έσοδα θα πρέπει να αναμορφωθούν με τις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες
Γνωστοποίηση των ταμιακών ροών που αφορούν στις διακοπείσες δραστηριότητες	Απαιτεί γνωστοποίηση των ταμιακών ροών που προκύπτουν από διακοπείσες δραστηριότητες σε κάθε κατηγορία είτε στην κατάσταση των ταμειακών ροών είτε στις	Δεν απαιτεί γνωστοποίηση. Αν η οικονομική μονάδα επιλέξει να εμφανίζει τις ταμιακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες, η κάθε κατηγορία πρέπει να

	σημειώσεις.	αναφερθεί ξεχωριστά.
ΔΛΠ 8		
Διορθώσεις λαθών	Αναδρομική αναδιατύπωση είναι απαραίτητη, εκτός και αν αυτό είναι ανέφικτο.	Δεν επιτρέπεται
Γνωστοποιήσεις: νέες δηλώσεις προτύπων που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ.	Όλοι οι φορείς υποχρεούνται να δημοσιοποιήσουν τις συγκεκριμένες επιπτώσεις-πληροφορίες αναφορικά με τα νέα πρότυπα που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ.	Μόνο οι φορείς που είναι καταχωρημένοι στη SEC(Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) υποχρεούνται να γνωστοποιούν τις επιπτώσεις των νέων προτύπων που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ.
ΔΛΠ 11		
Μέθοδος λογιστικής παρακολούθηση των συμβάσεων κατασκευής, όταν το ποσοστό ολοκλήρωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί	Μέθοδος-κόστους αποκατάστασης	Μέθοδος ολοκληρωμένης σύμβασης

ΔΛΠ 12		
Ταξινόμηση των φορολογικών συντελεστών του φόρου εισοδήματος	Εμφανίζεται συγκεκριμένα ως ξεχωριστό σημείο στον ισολογισμό (δαπάνη στα αποτελέσματα χρήσεως)	Κατανέμονται με βάση την ταξινόμηση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης.
Φόρος εισοδήματος (τρέχον και αναβαλλόμενος).	Μια οικονομική οντότητα θα επιμετρά μια τρέχουσα φορολογική υποχρέωση από τα ποσά που αναμένεται να καταβάλει χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και βάσεις που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού	Αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
ΔΛΠ 16		
Μέθοδος επιμέτρησης των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	Μπορεί να χρησιμοποιηθεί είτε το αναπροσαρμοσμένο ποσό ή το πόσο του ιστορικού κόστους. Αναπροσαρμοσμένη αξία είναι εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της αναπροσαρμογής μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την απομείωση	Στο ιστορικό κόστος

Κόστη επιθεώρησης η γενικών επισκευών	Σε γενικές γραμμές, λογίζονται ως μέρος του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου	Εξοδοποιητε, αποσβένεται κατά την περίοδο μέχρι την επόμενη αναθεώρηση, είτε λογίζονται ως μέρος του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου
Μέτρηση της υπολειμματικής αξίας των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ΔΛΠ 17	Υπολειμματική αξία μπορεί να είναι προσαρμοσμένο προς τα πάνω ή προς τα κάτω	Υπολειμματική αξία μπορεί να προσαρμοστεί μόνο προς τα κάτω
Ταξινόμηση μισθωμάτων(λειτουργική χρεώνετε στα αποτελέσματα ενώ η χρηματοοικονομική καταχωρείτε στα πάγια)	Η κατάταξη μιας μίσθωσης εξαρτάται από την ουσία της συναλλαγής	Η κατάταξη μιας μίσθωσης εξαρτάται από την ουσία της συναλλαγής
Πωλήσεις-τύπου μίσθωσης που αφορούν ακίνητα	Δεν παρέχονται συγκεκριμένα κριτήρια	Παρέχονται συγκεκριμένα κριτήρια
Μισθώσεις γης και κτιρίων	Τα γήπεδα και τα κτίρια στοιχεία εξετάζονται χωριστά, εκτός εάν το στοιχείο της γης δεν είναι υλικό	Η γη και κτίρια γενικά λογίζονται ως μία ενιαία μονάδα, εκτός αν η γη αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 25% της συνολικής εύλογης αξίας του μισθωμένου.

Η αναγνώριση του κέρδους ή ζημίας σε συναλλαγή πώλησης και υπεκμίσθωσης.	Αν η υπεκμίσθωση αποτελεί χρηματοδοτική μίσθωση, τότε αναμορφώνει και αποσβένει το κέρδος ή ζημία κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Αν η υπεκμίσθωση αποτελεί λειτουργική μίσθωση, η αναγνώριση του κέρδους ή της ζημίας εξαρτάται από το αν η συναλλαγή αυτή έχει γίνει κάτω ή πάνω από εύλογη αξία	Εξαρτάται από τη σχέση του πωλητή με το περιουσιακό στοιχείο.
Συναλλαγής πώλησης και υπεκμίσθωσης που αφορούν ακίνητα	Δεν υπάρχει καμία διαφορά στον τομέα της λογιστικής	Ειδικές απαιτήσεις υπάρχουν για την πώληση και τις συναλλαγές υπεκμίσθωσης που αφορούν ακίνητα
ΔΛΠ 18		
Αναγνώριση εσόδων	Οι γενικές αρχές που προβλέπονται για τον προσδιορισμό των εσόδων θα πρέπει να αναγνωρίζονται.	Λεπτομερής οδηγός, επιπλέον οι δημόσιες επιχειρήσεις πρέπει να ακολουθούν πιο λεπτομερείς οδηγίες παρεχόμενες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΔΛΠ 19		
Εργοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	Λογίζονται ως ένα πρόγραμμα	Λογίζεται ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

	καθορισμένων παροχών, εάν οι απαιτούμενες πληροφορίες είναι διαθέσιμες. Διαφορετικά ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών	
ΔΛΠ 21		
Προσδιορισμός των μεταβολών στο λειτουργικό νόμισμα λογιστικές διαφορές λογίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως	Περιλαμβάνει πρωτοβάθμιους και δευτεροβάθμιους παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη για τον προσδιορισμό του νομίσματος λειτουργίας	Δεν έχει μια ιεραρχία των παραγόντων που πρέπει να ληφθούν υπόψη προσδιοριστεί του νομίσματος λειτουργίας, έχει αναλυτικές οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό.
ΔΛΠ 23		
Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται με αγορά ή κατασκευή παγίων μεταφέρεται στα πάγια. Όταν ο δανεισμός είναι γενικός, τότε το κόστος δανεισμού προσδιορίζεται με βάση ένα επιτόκιο κεφαλαιοποίησης. Το κόστος δανεισμού πρέπει να λογίζεται στα έξοδα της χρήσης που λαμβάνει χώρα	Η κεφαλαιοποίηση είναι υποχρεωτική	Η κεφαλαιοποίηση είναι υποχρεωτική
Τύποι κοστών δανεισμού	Περιλαμβάνει επιτόκια,	Περιλαμβάνει μόνο τα

που μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν	ορισμένα παρεπόμενα έξοδα και συναλλαγματικές διαφορές.	επιτόκια.
ΔΛΠ 27		
Εξαίρεση από την υποχρέωση να καταρτίσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Επιτρέπει σε μια μητρική εταιρία να μην καταρτίσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις(π.χ η θυγατρική πωλείτε εντος χρόνου)	Σε αντίθεση με τα ΔΠΧΠ δεν υπάρχουν εξαιρέσεις από την ενοποίηση των θυγατρικών, θυγατρική ενοποιείται ακόμη και αν αποκτήθηκε με σκοπό την πώληση.
Δικαιώματα μειοψηφίας	Περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια ως ξεχωριστή ενότητα	Περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις ως ξεχωριστή ενότητα
ΔΛΠ 28		
Σχέση μητρικής με την θυγατρική αναφορικά με τις λογιστική παρακολούθηση, το μερίδιο του επενδυτή στα κέρδη εμφανίζεται σε ξεχωριστό λογαριασμό στα αποτελέσματα	Η θυγατρική πρέπει να ακόλουθη την πολιτική της μητρικής	Δεν απαιτητέ από την θυγατρική να ακόλουθη την πολιτική της μητρικής
ΔΛΠ 29		
Προσαρμογή ξένων οικονομικών μονάδων	Χρήση ενός γενικού δείκτη επιπέδου τιμών	Προσαρμογή των οικονομικών

όπου το νόμισμα λειτουργίας υπόκειται σε υψηλό ποσοστό πληθωρισμού, το αποτέλεσμα της καθαρής νομισματικής θέσης περιλαμβάνεται στα καθαρά αποτελέσματα	πριν από τη συσχέτιση των οικονομικών καταστάσεων	καταστάσεων, όπως το νόμισμα αναφοράς της μητρικής να ήταν το ίδιο νόμισμα λειτουργίας της οικονομικής μονάδας
ΔΛΠ 31		
Κοινοπραξίες που ορίζονται	Ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο	Δεν απαιτείται ειδική ομόφωνη συγκατάθεση για τον ορισμό της εταιρικής κοινοπραξίας
Λογιστική αντιμετώπιση για από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές μονάδες	Μπορεί να χρησιμοποιηθεί είτε η μέθοδος της καθαρής θέσης είτε της αναλογικής ενοποίησης	Σε γενικές γραμμές χρησιμοποιείτε η μέθοδος της καθαρής θέσης (εκτός από την κατασκευαστικό κλάδο και βιομηχανίες εξόρυξης, στις οποίες η αναλογικής ενοποίησης επιτρέπεται)
ΔΛΠ 32		
Συμψηφισμός οφειλών από και προς δυο διαφορετικά μέρη	Απαιτείται όταν και μόνον όταν ένα νομικό δικαίωμα και η πρόθεση να συμψηφισμού υπάρχουν	Απαγορεύετε
Λογιστική παρουσίαση για σημαντικό αριθμό	Λογίζονται ως υποχρεώσεις	Λογίζονται ως ίδια κεφάλαια, εκτός εάν

μετόχων		πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις
ΔΛΠ 36		
Επίπεδο στο οποίο η μείωση περιουσιακών στοιχείων επιτρέπεται	Μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών	Ομάδα περιουσιακών στοιχείων
Επίπεδο ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας	Το χαμηλότερο επίπεδο στο οποίο η υπεραξία παρακολουθείται για τους εσωτερικούς σκοπούς της διοίκησης. Αυτό το επίπεδο δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη από το λειτουργικό τομέα	Μονάδα αναφοράς με το λειτουργικό τομέα η ένα επίπεδο πιο κάτω
Καταγραφή της απομείωσης	Οι επιβαρύνσεις απομείωσης συσσωρευτεί σε ένα αντίθετο λογαριασμό για το περιουσιακό στοιχείο	Οι επιβαρύνσεις απομείωσης πρέπει να καταχωρηθούν απευθείας κατά του περιουσιακού στοιχείου, η οποία θα δημιουργήσει μια νέα βάση κόστους του περιουσιακού στοιχείου
ΔΛΠ 38		
Η αρχική μέτρηση	Μια οικονομική οντότητα θα επιμετρά ένα άυλο περιουσιακό αρχικά στο αρχικό κόστος	Μια οικονομική οντότητα θα επιμετρά ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αρχικά στην εύλογη αξία(άξια αποτίμησης από ανεξάρτητους εκτιμητές)

Αναπροσαρμογή των άυλων περιουσιακών στοιχείων	Επιτρέπεται μόνο εάν το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι αντικείμενο εμπορίου σε μια ενεργός αγορά βάση της εύλογης αξίας αποτίμησης	Απαγορεύετε
ΔΛΠ 39		
Η αρχική μέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων συμπεριλαμβάνει εμπορικό χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα	Η οικονομική μονάδα θα επιμετρήσει στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι συνήθως η τιμή της συναλλαγής τα χρηματοοικονομικά μέσα(π.χ παράγωγα)	Τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται αρχικά στο κόστος.
ΔΛΠ 40		
Βάση μέτρησης για επενδύσεις σε ακίνητα	Δυο επιλογές α)ιστορικό μοντέλο κόστους (απόσβεση, υπολειμματική αξία) (β)εύλογης αξίας με τις αναμορφώσεις στο αποτέλεσμα κέρδος/ζημία	Πρέπει να χρησιμοποιήσετε το ιστορικό μοντέλο κόστους (απόσβεση, υπολειμματική αξία)
ΔΛΠ 41		
Βάση μέτρησης των γεωργικών καλλιεργειών, της κτηνοτροφίας και των δάσων.	Εύλογη αξία με τις οποίες αλλαγές πάνω στην αξία αναγνωρίζονται ως κέρδος ή ζημία	Ιστορικό κόστος χρησιμοποιείται γενικά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

4.1 Η Ελληνική ναυτιλία

Ένας από τους σημαντικότερους κλάδους της ελληνικής οικονομίας είναι η ναυτιλία. Η ελληνική ναυτιλία είναι πρώτη σε παγκόσμιο επίπεδο. Μονό πέρσι εν καιρό οικονομικής κρίσης επέφερε στο ελληνικό δημόσιο έσοδα 15 δισεκατομμύρια. Αρκετές από αυτές έχουν εισαχθεί στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και συνεπώς εμφανίζουν τα αποτελέσματα και τις οικονομικές τους καταστάσεις συμφωνά με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Παρόλο τις δύσκολες οικονομικές συγκύριες οι εισηγμένες ελληνικές εταιρίες απέδειξαν πως αντέχουν στην παγκόσμια οικονομική ύφεση λόγω ρευστότητας και παράλληλα εκσυγχρόνισαν τον ειδή υπάρχοντα στόλο. Για φέτος από την πλευρά των ελλήνων εφοπλιστών έχουν γίνει επενδύσεις άξιας 3,2 δισ. Η μονή απειλή που είναι και ο κύριος ανταγωνιστής τους που είναι η Κινά περιορίστηκε σε πολύ λιγότερη άξιας επένδυση, ακολουθούμενη από τους νορβηγούς. Μάλιστα στην ετήσια έκδοση του περιοδικού της Lloyd's List με τους 100 πιο ισχυρούς εφοπλιστές αρκετοί έλληνες εφοπλιστές εμπεριέχονται όπως ο Γιάννης Αγγελικούσης στο Νο 4 και Γιώργος Οικονόμου στο Νο 5 και ακολουθούν η Αγγελική Φράγκου (18), Πήτερ Λίβανος (26), Γιώργος Προκοπίου (28), Βίκτωρας Ρέστης (56), Κωνσταντίνος Κωνσταντόπουλος (60), Συμεών Παλιός (63), Νίκος Τσάκος (72), Θεόδωρος Βενιάμης (75) ως πρόεδρος της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών, Κώστας Γραμμένος (81) καθηγητής στο Cass Business School του Λονδίνου, Δημήτρης Μελισσανίδης (82), Ευάγγελος Μαρινάκης (84) και Πήτερ Γεωργιόπουλος (90).

4.2 Επίπτωση των IFRS στη ναυτιλία

Συμφωνά με σχετικές έρευνες που έχουν γίνει και λόγο εμπειρίας σχέσεων της ελεγκτικής και συμβουλευτικής εταιρίας KPMG με αρκετές ναυτιλιακές εταιρίες τα σημεία που φέρουν περισσότερο ενδιαφέρον είναι οι: (Σακέλλης Ε.Ι., 2002)

1. Κόστος κεφαλαιοποίησης

Ισοδυναμεί τυπικά με την τιμή της σύμβασης που συμφωνήθηκε με το ναυπηγείο και περιλαμβάνει(το κόστος κάθε option αγοράς έτσι ώστε να διασφαλιστεί μια μελλοντική αγορά από το ναυπηγείο, τμηματικές πληρωμές κατά τη διάρκεια της παρασκευής του πλοίου που συνδέονται με δαπάνες «αλλαγή στο σχεδιασμό και στη τιμή», το κόστους δανεισμού που είναι επιλέξιμο για κεφαλαιοποίηση και δαπάνες που συνδέονται με την αντιστάθμιση μελλοντικών πληρωμών και τέλος αρχική επιθεώρηση και τα έξοδα πιστοποίησης.

2. Αποσβέσεις και υπολειμματική αξία

Οι αποσβέσεις αρχίζουν όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι πλήρες, έτοιμο και σε θέση για χρήση. Στον κλάδο της ναυτιλίας η απόσβεση συνήθως αρχίζει όταν το σκάφος έχει παραδοθεί. Το ΔΛΠ16 περιγράφει διαφορετικές μεθόδους απόσβεσης αλλά παράλληλα προχωρεί στην ενθάρρυνση των επιχειρήσεων να υιοθετήσουν μια πολιτική που θα αντικατοπτρίζει καλύτερα τα οικονομικά οφέλη. Σύμφωνα με ερευνά η σταθερή μέθοδος χρησιμοποιείται σχεδόν αποκλειστικά στη ναυτιλιακή βιομηχανία.

3. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με ερευνά, πολλά περιουσιακά στοιχεία στη ναυτιλιακή βιομηχανία δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για το ανεξάρτητο έλεγχο απομείωσης από μονά τους, επειδή λειτουργούν ως μέρος ενός ολοκληρωμένου στόλου. Κατά συνέπεια τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να ομαδοποιούνται στη μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού, η οποία θα δημιουργήσει ανεξάρτητες ταμειακές ροές. Ο προσδιορισμός της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών απαιτεί κρίση και μπορεί να είναι μία από τις πιο δύσκολες περιοχές του ελέγχου απομείωσης.

4. Leasing

Σύμφωνα με το ισχύοντα λογιστικά πρότυπο ΔΛΠ17, η εκτίμηση του κατά πόσο μία μίσθωση είναι χρηματοδοτική ή λειτουργική μίσθωση εξαρτάται από το αν ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις όφειλες που συνοδεύουν την κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έχουν μεταφερθεί από τον εκμισθωτή στον μισθωτή.

5. Έσοδα και δαπάνες

Τα έσοδα αναγνωρίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν αξιόπιστα

6. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι συμβάσεις έχουν συχνά ρήτρες αναπροσαρμογής καυσίμων που επιτρέπει στο χειριστή να μετακυλήσουν στους καταναλωτές ορισμένες αυξήσεις στις τιμές των καυσίμων. Πέρα από αυτό, οι εταιρείες συχνά συνάπτουν συμβάσεις παραγώγων (options, futures or forwards) για την αντιστάθμιση του κινδύνου των τιμών. Οι συμβάσεις αυτές συχνά εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ39, σύμφωνα με το οποίο αναγνωρίζονται στον ισολογισμό στην εύλογη αξία τους και με μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται μέσω των αποτελεσμάτων. Ορισμένες εταιρείες επικεντρώνονται στην οικονομική αντιστάθμιση (σε μετρητά) και ως εκ τούτου ανησυχούν λιγότερο από την αστάθεια κερδών και ζημιών, συνεπώς τα κέρδη και οι ζημίες από τις μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε περιόδου.

7. Λειτουργικοί τομείς

Καθορίζει απαιτήσεις για τις γνωστοποιήσεις τμήμα από οντότητες των οποίων οι χρεωστικοί ή συμμετοχικοί τίτλοι είναι διαπραγματεύσιμοι σε δημόσια αγορά.

8. Πρώτη εφαρμογή

ΔΠΧΠ 1 επιδιώκει να εξασφαλίσει ότι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιέχουν υψηλής ποιότητας πληροφόρηση που είναι διαφανής για τους χρήστες και είναι συγκρίσιμα για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

4.3 Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρίες εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και του Λονδίνου

Οι ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης έχουν το περιθώριο από την αμερικανική νομοθεσία αν θέλουν να επιλέξουν να παρουσιάσουν τα αποτελέσματα τους συμφωνά με τα IFRS η τα US GAAP. Οι περισσότερες εταιρίες επειδή έχουν εισήχθη πριν από το 2008 όπου τα IFRS έγιναν και επισήμως πιο διαδεδομένα παγκόσμιος, λογικό είναι να παρουσιάζουν τα αποτελέσματα τους συμφωνά με τα αμερικανικά πρότυπα. Όμως οι εμπορικές συμφωνίες που έχουν με άλλες εταιρίες που χρησιμοποιούν τα ΔΛΠ προκαλούν τριγμούς σε κάποια σημεία και έχουν αρχίσει να σκάφτονται σοβαρά τη διευθέτηση των ΔΛΠ τα επόμενα χρόνια όπως και όλη η Αμερική. Από τις 28 εταιρίες που είναι εισηγμένες οι 26 είναι στα χρηματιστήρια της Νέας Υόρκης και 2 στο χρηματιστήριο του Λονδίνου.

1. AEGEAN MARINE PETROL NETWORK INC (NYSE:ANW)

Η εταιρεία συμφερόντων Δημητρίου Μελισσανίδη, εισήχθηκε στο NYSE τον Δεκέμβριο του 2006. Στη μετοχική σύνθεσή της συμμετέχουν οι Peter Γεωργιόπουλος και Γιάννης Ταβλάριος. Ο στόλος της αποτελείται από 67 πλοία τροφοδοσίας καυσίμων, καθώς και από τέσσερα δεξαμενόπλοια, ένα τύπου Aframax και τρία τύπου Panamax. Η εταιρεία έχει επίσης υπό παραγγελία 3 πλοία τροφοδοσίας καυσίμων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$6,96 δις έναντι \$4,97 δις το 2010
- Κέρδη \$10,2 εκατ. το 2011 έναντι \$18,7 εκατ. το 2010

2. CAPITAL PRODUCT PARTNERS LP (NASDAQ:CPLP)

Η εταιρεία Capital Product Partners συμφερόντων Ευάγγελου Μαρινάκη εισήχθηκε στο χρηματιστήριο Nasdaq τον Απρίλιο 2007. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 21 δεξαμενόπλοια συνολικής χωρητικότητας 1 εκατ. Dwt περίπου εκ των οποίων τα 18 είναι μεταφοράς προϊόντων πετρελαίου (MR product tankers) 2 μικρά product tankers και 1 δεξαμενόπλοιο τύπου suezmax. Ο μέσος όρος ηλικίας του στόλου 4,6 έτη.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$130,31εκατ. το 2011 έναντι \$124,59 εκατ. το 2010
- Κέρδη \$87,12εκατ. το 2010 έναντι \$18,19 εκατ. το 2009

3. COSTAMARE INC (NYSE: CMRE)

Η εταιρεία Costamare της οικογένειας Β. Κωνσταντακόπουλου εισήχθηκε στο NYSE το Νοέμβριο του 2010 μετά τη δημόσια προσφορά που πραγματοποίησε. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 58 πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (containers) συνολικής χωρητικότητας περίπου 320,000 TEU συμπεριλαμβανομένων 10 υπό παραγγελία containers συνολικής χωρητικότητας περίπου 90,000 TEU.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα από ναύλους \$382,15 εκατ. το 2011
- Κέρδη \$87,59 εκατ. το 2011
- Η εταιρεία εισήχθηκε στο χρηματιστήριο NYSE το Νοέμβριο του 2010 αντλώντας το ποσό των \$160 εκατ. πουλώντας 13,3 εκατ. μετοχές έναντι \$12 έκαστη.

4. CRUDE CARRIERS CORP. (NYSE: CRU)

Η εταιρεία η οποία είναι η δεύτερη εισηγμένη συμφερόντων κ. Ευάγγελου Μαρινάκη. Ο στόλος της αποτελείται από 5 πλοία συνολικής χωρητικότητας 1.058.707 dwt (2 VLCCs και 3 δεξαμενόπλοια τύπου Suezmax. Όπως ανακοινώθηκε από την Capital Product Carriers στις 5 Μαΐου ο κ. Ευάγγελος Μαρινάκης αποφάσισε τη συγχώνευση των δύο εισηγμένων εταιρειών του στην Wall. Στην ανακοίνωση αναφέρεται πως η εταιρεία θα συγχωνευθεί με την Crude Carriers με ανταλλαγή μετοχών.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$55,88εκατ. έναντι \$16,87 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$9,8 εκατ. έναντι \$3,7 εκατ. το 2009

5. DANAOS CORPORATION (NYSE:DAC)

Η εταιρεία συμφερόντων Ιωάννη Κούστα δραστηριοποιείται στον τομέα μεταφορών εμπορευματοκιβωτίων (containers). Εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο NYSE της Νέας Υόρκης το 2006. Ο στόλος της αποτελείται από 55 πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων συνολικής χωρητικότητας 257,029 TEUs ενώ το πρόγραμμα παραγγελιών νέων πλοίων αποτελείται από 10 πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων συνολικής χωρητικότητας 105.650 TEUs με παράδοση έως το 2012.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$359,7 εκατ. έναντι \$319,5 εκατ.
- Κέρδη \$27,9 εκατ. έναντι \$65,6 εκατ. Το 2009

6. DIANA CONTAINERSHIPS INC (NASDAQ:DCIX)

Η Diana Containerships Inc. συστάθηκε το 2010 με σκοπό τη δραστηριοποίησή της στον τομέα θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Ο στόλος της αποτελείται από 2 πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων χωρητικότητας 3,426 TEU το καθένα και επίσης έχει υπογράψει 3 ΜΟΑ (συμφωνητικά αγοράς πλοίων) για την αγορά 2 πλοίων χωρητικότητας 4,714 TEU το καθένα και ένα πλοίο χωρητικότητας 4,206 TEU.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα από ναύλους \$5,7εκατ. για την περίοδο 7/1/2010 μέχρι τέλος του έτους
- Ζημιές \$2 εκατ. για την περίοδο 7/1/2010 μέχρι τέλος του έτους

7. DIANA SHIPPING INC (NYSE:DSX)

Η εταιρεία συμφερόντων κ. Σίμου Παλιού εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο NYSE της Νέας Υόρκης το Μάρτιο 2005. Δραστηριοποιείται στον τομέα μεταφορών ξηρού φορτίου. Ο στόλος της αποτελείται από 24 πλοία συνολικής χωρητικότητας 2,6 εκατ. dwt ενώ έχει 2 πλοία υπό παραγγελία συνολικής χωρητικότητας 412,000 dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$275,4εκατ. το 2010 έναντι \$239,3 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$128,8εκατ. το 2010 έναντι \$121,5 εκατ. το 2009

8. DRYSHIPS INC (NASDAQ:DRYS)

Η εταιρεία συμφερόντων Γ. Οικονόμου έχει στόλο που αποτελείται από 37 πλοία συνολικής χωρητικότητας 3,5 εκατ.dwt ενώ έχει υπό παραγγελία άλλα 12 πλοία συνολικής χωρητικότητας 1,5 εκατ.dwt. Επίσης, ο Όμιλος μετά την εξαγορά της εταιρείας Ocean Rig έχει 2 πλοία εξόρυξης πετρελαίου και άλλα 4 υπό κατασκευή σ' ένα από τα μεγαλύτερα ναυπηγεία του κόσμου, στο Samsung Heavy Industries της Κορέας. Η τιμή κτήσης του καθένα πλοίου ανέρχεται περίπου στα 800 εκατ. δολλ. της ΗΠΑ.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$859,7εκατ. το 2010 έναντι \$819,8 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$190,4εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$13,7 εκατ. το 2009

9. EAGLE BULK SHIPPING (NASDAQ:EGLE)

Η εταιρεία συμφερόντων Σοφοκλή Ζούλα εισήχθηκε στο Nasdaq το 2005 αντλώντας \$201,6 εκατ. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 39 φορτηγά πλοία (37 supramax και 2 handymax) συνολικής χωρητικότητας 1,8 dwt ενώ έχει υπό κατασκευή 7 supramax συνολικής χωρητικότητας 517,000 dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$265εκατ. το 2010 έναντι \$192,6 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$26,8εκατ. το 2010 έναντι \$33,3 εκατ. το 2009

10. EUROSEAS LTD (NASDAQ:ESEA)

Η εταιρεία συμφερόντων οικογενείας Πίττα εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο NASDAQ της Νέας Υόρκης τον Σεπτέμβριο 2005. Η εισαγωγή της εταιρείας έγινε μέσω της εξαγοράς και ταυτόχρονης συγχώνευσης της ήδη εισηγμένης εταιρείας Cove Apparel. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 16 πλοία συνολικής χωρητικότητας 0,33 εκατ. dwt. Από αυτά τα πλοία 5 είναι μεταφοράς ξηρού φορτίου και 11 μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$52,5εκατ. το 2010 έναντι \$63,8 εκατ. το 2009
- Ζημίες \$6,6εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$15,6 εκατ. το 2009

11. EXCEL MARITIME (NASDAQ:ESEA)

Η εταιρεία συμφερόντων Βίλυ Παναγιωτίδη δραστηριοποιείται στον τομέα μεταφορών ξηρού φορτίου με ένα στόλο που αποτελείται από 48 πλοία συνολικής χωρητικότητας 4,1 εκατ. dwt ενώ έχει υπό παραγγελία 4 πλοία τύπου capsized συνολικής χωρητικότητας 720,000 dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$423εκατ. το 2010 έναντι \$391,7 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$257,8εκατ. το 2010 έναντι \$339,8 εκατ. το 2009

12. FREESEAS INC (NASDAQ:FREE)

Η εταιρεία είναι συμφερόντων κ. Ίωνα Βαρουζάκη και δραστηριοποιείται στην αγορά χύδην ξηρού φορτίου με έναν στόλο που αποτελείται από 3 φορτηγά πλοία τύπου Handy-size μέσης ηλικίας τα 23 έτη και εισήχθη στο χρηματιστήριο NASDAQ των Η.Π.Α. τον Δεκέμβριο του 2005. Αργότερα, ο κ. Ίων Βαρουζάκης αγόρασε το ποσοστό που κατείχαν οι συν-ιδρυτές της εταιρείας Στάθης και Γεώργιος Γουρδομιχάλη. Από τις 2.812.500 μετοχές που περιήλθαν στην κατοχή του κ. Βαρουζάκη, οι 2.108.782 αγοράστηκαν αμέσως μετά από την εταιρεία FS Holding Ltd. συμφερόντων της οικογένειας Ρέστη. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 8 φορτηγά πλοία συνολικής χωρητικότητας 0,25 εκατ. dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$57,7εκατ. το 2010 έναντι \$57,5 εκατ. το 2009
- Ζημίες \$21,8εκατ. το 2010 έναντι κερδών \$6,9 εκατ. το 2009

13. GLOBUS MARITIME LTD (NASDAQ:GLBS)

Η Globus Maritime Limited συμφερόντων κ. Γ. Φειδάκη ιδρύθηκε το 2006 με σκοπό την δραστηριοποίηση της σε πλοία ξηρού φορτίου τύπου Handymax και Panamax. Το Νοέμβριο 2010 η Globus Maritime αποχώρησε από το χρηματιστήριο AIM του Λονδίνου και από τότε οι μετοχές διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο Nasdaq. Ο στόλος της εταιρείας αποτελείται από 5 πλοία συνολικής χωρητικότητας 319,664 dwt

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$28,9 εκατ. το 2010 έναντι \$52,8 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$6 εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$10,1 εκατ. το 2009

14. GOLDENPORT HOLDINGS INC (LSE: GPRT)

Ο στόλος της αποτελείται από 14 πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου χωρητικότητας 896,948 dwt και 12 πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων χωρητικότητας 35,718 TEU.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$88,18 εκατ. το 2010 έναντι \$94 εκατ. το 2009
- Ζημίες \$0,152 εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$1,3 εκατ. το 2009

15. HELLENIC CARRIERS (LSE:HCL.L)

Η Hellenic Carriers συμφερόντων κας Φωτεινής Καραμανλή εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου το 2007 αντλώντας περίπου \$60 εκατ. Ο στόλος της αποτελείται από 5 φορτηγά πλοία (3 Panamax, 1 Supramax, 1 Handymax) συνολικής χωρητικότητας 303,141 dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$57,5 εκατ. το 2010 έναντι \$58 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$27,5 εκατ. το 2010 έναντι \$18,1 εκατ. το 2009

16. NAVIOS MARITIME HOLDINGS (NYSE:NM)

Η εταιρεία Navios Maritime συμφερόντων κας Αγγελικής Φράγκου, κόρης του γνωστού εφοπλιστή Νικόλα Φράγκου, συγχωνεύτηκε με την ήδη εισηγμένη στο Χρηματιστήριο NYSE, International Shipping Enterprises Inc (ISE). Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε Navios Maritime. Ο στόλος της Navios αποτελείται από 43 πλοία μεταφοράς χύδην φορτίου συνολικής χωρητικότητας 4.8 εκατ. dwt ενώ ο υπό παραγγελία στόλος της ανέρχεται σε 12 πλοία χωρητικότητας 1 εκατ. dwt. Η εταιρεία επιπροσθέτως διαχειρίζεται τον εμπορευματικό λιμένα Nueva Palmira στην Ουρουγουάη.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$679,9 εκατ. το 2010 έναντι \$598,7 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$154 εκατ. το 2010 έναντι \$67,9 εκατ. το 2009

17. NAVIOS MARITIME PARTNERS (NYSE:NMM)

Η εταιρεία συμφερόντων κας Αγγελικής Φράγκου εισήχθηκε στο NYSE το 2007 αντλώντας \$230 εκατ. Ο στόλος της αποτελείται από 16 πλοία συνολικής χωρητικότητας 1,7 εκατ. dwt.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2010

- Έσοδα \$143,2 εκατ. το 2010 έναντι \$92,6 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$60,5 εκατ. το 2010 έναντι \$34,3 εκατ. το 2009

18. NAVIOS MARITIME ACQUISITION (NYSE: NNA)

(Συμφερόντων Αγγελικής Φράγκου)

- Έσοδα \$33,6 εκατ. το 2010
- Ζημίες \$13,5 εκατ. το 2010 έναντι \$0,6 εκατ. το 2009

19. NEWLEAD HOLDINGS LTD (πρώην ARIES MARITIME)(NYSE:NEWL)

(Συμφερόντων Μ.Ζολώτα και Ν.Φιστέ)

Τον Οκτώβριο 2009 η εταιρεία Grandunion Inc συμφερόντων Μ. Ζολώτα και Ν. Φιστέ απέκτησε 18,977,778 νέες μετοχές της Aries σε αντάλλαγμα 3 πλοίων τύπου capesize.

- Έσοδα \$102,7 εκατ. το 2010 έναντι \$47,7 εκατ. το 2009
- Ζημίες \$94,8 εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$163,6 εκατ. το 2009

20. OCEANFREIGHT (NASDAQ:OCNF)

(Συμφερόντων Αντώνη Κανδυλίδη)

- Έσοδα \$100,6 εκατ. το 2010 έναντι \$118,5 εκατ. το 2009
- Ζημίες \$61,6 εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$178,7 εκατ. το 2009

21. PARAGON SHIPPING INC (NASDAQ: PRONG)

(Συμφερόντων Μιχάλη Βοδούρογλου)

- Έσοδα \$118,4 εκατ. το 2010 έναντι \$161,1 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$22,9 εκατ. το 2010 έναντι \$65,7 εκατ. το 2009

22. SAFE BULKERS (NYSE:SB)

(Συμφερόντων Πόλυ Β.Χατζηιωάννου)

- Έσοδα \$157 εκατ. το 2010 έναντι \$164,6 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$109,6 εκατ. το 2010 έναντι \$165,4 εκατ. το 2009

23. SEANERGY MARITIME HOLDINGS CORP. (NASDAQ: SHIP)

(Συμφερόντων Βίκτωρα Ρέστη)

- Αυξημένα έσοδα παρουσίασε η εταιρεία τα οποία έφθασαν τα \$95,9 εκατ. το 2010 έναντι \$87,9 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$1,6 εκατ. το 2010 έναντι \$30 εκατ. το 2009
- Διαχειρίζεται στόλο από 20 πλοία ξηρού φορτίου συνολικής χωρητικότητας 1,3 εκ. dwt με μέσω όρο ηλικίας τα 13 χρόνια.

24. STAR BULK CARRIERS (NASDAQ:SBLK)

Η εταιρεία συμφερόντων Πέτρου Παππά εισήχθη στο Χρηματιστήριο AMEX της Νέας Υόρκης τον Μάρτιο 2006. Έσοδα \$121 εκατ. το 2010 έναντι \$142,4 εκατ. το 2009.

- Ζημίες \$5,1 εκατ. το 2010 έναντι \$58,4 εκατ. το 2009.

25. STEALTHGAS INC (NASDAQ:GASS)

(Συμφερόντων οικογενείας Βαφειά)

Η εταιρεία συμφερόντων οικογενείας Βαφειά εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο NASDAQ της Νέας Υόρκης τον Ιούλιο 2005. Δραστηριοποιείται στον τομέα μεταφοράς υγροποιημένων προϊόντων πετρελαίου (LPG). Ο στόλος της Stealthgas 39 πλοία με μέσο όρο ηλικίας 11,1 έτη τα οποία μεταφέρουν προπάνιο, βουτάνιο, προπυλένιο και άλλα πετροχημικά αέρια προϊόντα τα οποία υγροποιούνται προκειμένου να μειωθεί ο όγκος τους και να διευκολυνθεί η μεταφορά τους.

- Έσοδα \$111,4 εκατ. το 2010 έναντι \$113 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$11,1 εκατ. το 2010 έναντι ζημιών \$13,3 εκατ. το 2009

26.TEN (NYSE: TNP)

(Συμφερόντων οικογενείας Τσάκου)

Η εταιρεία ιδρύθηκε από την οικογένεια Π.Τσάκου το 1993 με την ονομασία MIF Ltd (Maritime Investment Fund Limited). Η πρώτη της δημόσια εγγραφή πραγματοποιήθηκε το ίδιο έτος στο Χρηματιστήριο του Όσλο. Η TEN δραστηριοποιείται στον τομέα των δεξαμενοπλοίων έχοντας ένα στόλο 49 πλοίων διπλών τοιχωμάτων.

- Έσοδα \$408 εκατ. το 2010 έναντι \$444,9 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$19,8 εκατ. το 2010 έναντι \$28,7 εκατ. το 2009

27. TOP SHIPS (NASDAQ: TOPS)

(Συμφερόντων Ευάγγελου Πιστιόλη)

Η εταιρεία συμφερόντων Ε. Πιστιόλη εισήχθηκε στο Χρηματιστήριο Nasdaq της Νέας Υόρκης το 2004. Ο στόλος της αποτελείται από 12 πλοία δεξαμενόπλοια (7) και φορτηγά (5).

- Έσοδα \$90,8 εκατ. το 2010 έναντι \$108 εκατ. το 2009
- Κέρδη \$2,5 εκατ. το 2010 έναντι ζημιές \$50,2 εκατ. το 2009

28. OMEGA NAVIGATION ENTERPRISES INC (NASDAQ:ONAV)

Η εταιρεία συστήθηκε το 2005 από τον Γιώργο Κασσιώτη ανιψιό του γνωστού εφοπλιστή Αντώνη Κομνηνού. Με τη βοήθεια του θείου του κατάφερε να πετύχει ταυτόχρονη διπλή εισαγωγή στο Χρηματιστήριο NASDAQ της Νέας Υόρκης και στο Χρηματιστήριο της Σιγκαπούρης τον Ιούλιο 2006. Δεν έχει ανακοινώσει ακόμη οικονομικά αποτελέσματα για το 2010.

4.4 Παράδειγμα παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων εισηγμένων ναυτιλιακών εταιριών στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και του Λονδίνου

Έτσι μια εταιρία συμφωνά με το IAS 1 πρέπει να παρουσιάζει ισολογισμό, κατάσταση συνολικών εσόδων, κατάσταση ταμιακών ροών, και σημειώσεις. Οι περισσότερες ναυτιλιακές εταιρίες λογικό είναι να παρουσιάζουν οικονομικές καταστάσεις συμφωνά με τα αμερικανικά λογιστικά πρότυπα αφού είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Για παράδειγμα στην TOP SHIPS συμφερόντων E. Πιστιόλη για το 2011 παρουσιάζονται οι εξής οικονομικές καταστάσεις ενώ πιο παρακάτω γίνεται και αναφορά σε ναυτιλιακή εταιρία GOLDENPORT HOLDINGS INC που χρησιμοποιεί τα IFRS και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο του Λονδίνου.

TOP SHIPS

Υπόδειγμα οικονομικών αποτελεσμάτων εισηγμένης ναυτιλιακής εταιρίας που χρησιμοποιεί US GAAP.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Τα νούμερα είναι σε χιλιάδες δολάρια
εκτός από τις μετοχές \$

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>
<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Απαιτήσεις από πελάτες, μετά από προβλέψεις		πόσου
1.389 και κατά 1.187 την		
31/12/10 και 31/12/11, αντίστοιχα	482	2.671
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	74
Αξιώσεις από Ασφάλειες	-	4
Αποθέματα	660	-
Προκαταβολές σε διάφορους πιστωτές	95	152

Προκαταβολές και λοιπές	2.183	1.551
Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση	-	10.414
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.420	14.866

ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:

Πλοία απομείναντα	595.736	265.019
Άλλα πάγια στοιχεία του ενεργητικού, καθαρά	4748	3161
Σύνολο παγίου ενεργητικού	600.484	268.180

Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία:

Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	1.841
Αναβαλλόμενη μίσθωση πλοίων	543	-
Περιορισμένα μετρητά	17644	11486
Το σύνολο του ενεργητικού	622.091	296.373

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ:

Βραχυπρόθεσμο μέρος του χρέους	337.377	173.980
Χρέος που σχετίζονται με Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	19.769
Βραχυπρόθεσμο μέρος των χρηματοοικονομικών μέσων	12.938	8.467
Λόγω συνδεδεμένα μέρη	1.797	1.563
Λογαριασμοί πληρωτέοι	4542	8156
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	4.876	5.682
Μη δεδουλευμένα έσοδα	5.079	2.072
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	366.609	219.689

31/12/10

31/12/11

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,01\$,

20.000.000 μετοχές που επιτρέπονται

Κανένα εκδιδόμενο - -

Κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,01\$

1.000.000.000 μετοχές που επιτρέπονται

3.420.067 και 17.147.534 μετοχές που έχουν εκδοθεί και εκκρεμούν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 και

31 Δεκεμβρίου του 2011 αντίστοιχα 34 171

Επιπλέον καταβλημένο κεφαλαίο 282.406 292.583

Συσσωρευμένες λοιπά συνολικά έσοδα 37 37

Συσσωρευμένα ελλείμματα (26.995) (216.107)

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μετόχων 255.482 76.684

Σύνολο υπχ/ων και ιδίων κεφαλαίων μετόχων 622,091 296.373

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>
<u>ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ:</u>		
Έσοδα	39,394	40,822
Λοιπά Έσοδα		872
 <u>ΕΞΟΔΑ:</u>		
Τα έξοδα ταξιδιού	1277	7076
Έξοδα ναύλωσης μίσθωσης	480	2.380
Αποσβέσεις αναβαλλόμενου κέρδους από την πώληση και επαναμίσθωση των πλοίων και τη διαγραφή του χρέους προς το πωλητή	(7799)	-
Δαπάνες λήξης μίσθωσης	-	5.750
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	6090	4673
Έξοδα δεξαμενόπλοιο	10	19
Αποσβέσεις πλοίων	13.371	12.485
Διαχειριστικά έξοδα τρίτων	119	439
Διαχειριστικά έξοδα συνδεδεμένα μέρη	1804	3418
Γενικά και διοικητικά έξοδα	18.142	15.363
Κέρδη από την πώληση των πλοίων	(5.101)	(2.641)
Προβλέψεις για τα πλοία	-	-
Τα λειτουργικά έσοδα/(ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.202	(7.268)
	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>

ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ):

Τόκοι και έξοδα χρηματοδότησης	(10.601)	(12,386)
Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα	(1.772)	(375)
Έσοδα από τόκους	34	45
Άλλοι, καθαρά	(54)	(81)
Σύνολο λοιπών εξόδων,καθαρά	(12.393)	(12,797)

Καθαρά κέρδη(ζημιές) από

συνεχιζόμενες δραστηριότητες (9.191) (20.065)

Καθαρά κέρδη(ζημιές) από

διακοπείσες δραστηριότητες 11.704 (169.047)

Καθαρά κέρδη(ζημιές) 2.513 (189.112)

Κέρδη / (ζημιές) ανά κοινή μετοχή, βασικά

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (2,99) (3,18)

Από διακοπείσες δραστηριότητες 3.81 (26.81)

Κέρδη / (ζημιές) ανά κοινή μετοχή,
πλήρως κατανεμημένες μετοχές

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (2,99) (3,18)

Από διακοπείσες δραστηριότητες 3.80 (26.81)

Σταθμισμένος μέσος όρος κοινών
μετοχών σε κυκλοφορία, βασικές

3.075.278 6.304.679

Σταθμισμένος μέσος όρος κοινών μετοχών
σε κυκλοφορία, πλήρως κατανεμημένες

3.077.741 6.304.679

ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/11</u>
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:</u>		
Καθαρά έσοδα (ζημίες)	2.513	(189,112)
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία κέρδους/(ζημία) των αποτελεσμάτων χρήσης με τις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:		
Αποσβέσεις	33.864	27.156
Αποσβέσεις και διαγραφή αναβαλλόμενου κόστους χρηματοδότησης	1.946	2.234
Έκπτωση απόσβεσης χρέους	1.464	3.965
Κέρδος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα δανείων	(159)	(294)
Έξοδα αποζημίωσης στο χρηματιστήριο	2.024	1.412
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρημ/κων μέσων	(865)	(2,835)
Αποσβέσεις αναβαλλόμενου κέρδους από την πώληση και υπεκμίσθωση των πλοίων και τη διαγραφή της πίστωσης του πωλητή	-	-
	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/10</u>
Απόσβεση της εύλογης αξίας κάτω του χρόνου ναύλωσης αγορά	-	-
Ζημιά από πώληση άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	54	81
(Κέρδη) / Ζημίες από την πώληση των πλοίων	(5101)	62.543
Χρέωση Απομείωσης πλοίων	-	114.674
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	160	-
+/- σε:		
Εμπορικές απαιτήσεις	(314)	(2,189)
Αναβαλλόμενες πληρωμές μισθωμάτων	(543)	543
Αξιώσεις ασφάλισης	(1.127)	(876)

Αποθέματα	(171)	660
Προκαταβολές σε διάφορους πιστωτές	308	(57)
Λοιπές προκαταβολές	243	632
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	(74)
Άλλες Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	-	(1.841)
+/- σε:		
Οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	1.797	(234)
Λογαριασμοί πληρωτέοι	663	2.473
Δεδουλευμένα έξοδα	(658)	(75)
Μη δεδουλευμένα έσοδα	(496)	(3,007)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστ/τες	35.602	15.779

31/12/10 31/12/11

Ταμειακές Ροές(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες:

Εξαγορών πλοίου	511	-
Αξίωση ασφάλισης ανάκτησης	1310	872
+/- σε περιορισμένη μετρητά	4.600	6.158
Καθαρά έσοδα από την πώληση πλοίων	118.220	19.473
Καθαρά έσοδα από την πώληση άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	254	35
Απόκτηση άλλων περιουσιακών στοιχείων	(416)	(356)
Σύνολο εισροών(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	25.732	124.929

Ταμειακές Ροές (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από μετατρέψιμο χρέος	4.000	2.000
Εισπράξεις από χρέος	-	2782
Αποπληρωμές χρεών	(40.674)	(27.637)
Προπληρωμή του χρέους	(23.950)	(124.000)

Πληρωμή λήξης χρημ/οικονομικά μέσα	-	(364)
Εισπράξεις από την έκδοση κοινών μετοχών		
μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης	(27)	6833
Επαναγοράς και ακύρωσης των κοινών μετοχών	-	-
Πληρωμή κόστους χρηματοδότησης	(842)	(616)
Σύνολο εισροών(εκροών) από χρημ/κες δρας/τες	(61.493)	(141.002)

31/12/10 31/12/11

Επίδραση των μεταβολών των		
συναλλαγματικών ισοτιμιών στα μετρητά	159	294
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά		
διαθέσιμα και ισοδύναμα	(159)	(294)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	-	-
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Οι τόκοι που καταβάλλονται μετά την		
αφαίρεση των κεφαλαιοποιημένων τόκων	11.476	10.180
Μισθώσεις Κεφαλαίου	-	-
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΜΗ-ΜΕΤΡΗΤΩΝ		
ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Η εύλογη αξία των παρακάτω χρονονάυλων αγορά	-	-
Υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες		
στο τέλος του έτους	14	-

GOLDENPORT HOLDINGS INC

Υπόδειγμα οικονομικών αποτελεσμάτων εισηγμένης ναυτιλιακής εταιρίας που
χρησιμοποιεί IFRS

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
<u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>		
Κόστος πλοίων, καθαρό	508,807	368,164
Προκαταβολές για αγορές πλοίων	-	2,432
Προκαταβολές για τα πλοία υπό κατασκευή	-	71,021
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	238	1770
ΣΥΝΟΛΟ	509,045	443,387
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>		
Αποθέματα	403	-
Απαιτήσεις από πελάτες	3,055	3,744
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	571	433
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	1,373	3,668
Προπληρωμένα έξοδα και άλλα περιουσιακά στοιχεία	6,598	1,247
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	1435	401
Περιορισμένη μετρητά	4,000	10,100
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38,018	52,683
ΣΥΝΟΛΟ	55,453	72,276
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	564,498	515,663

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής**

Μετοχικό κεφάλαιο που εκδόθηκε	912	911
Μετοχές υπέρ το άρτιο	145,419	145,204
Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	339	84
Αποτελέσματα εις νέον	113.980	119.981
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.000	-
Ίδιες Μετοχές	(486)	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	261,164	266,180

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το μακροπρόθεσμο χρέος	245,640	187,134
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	434
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,060	682
ΣΥΝΟΛΟ	246,700	188,250

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις	8,437	8,706
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	34,983	41,467
Δεδουλευμένα έξοδα και άλλες υποχρεώσεις	7,933	5,902
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3,070	345
Έσοδα επομένων χρήσεων	2,211	4,813
ΣΥΝΟΛΟ	56,634	61,233
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	303,334	249,483
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	564,498	515,663

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
<u>ΈΣΟΔΑ</u>	107,329	88,180
<u>ΕΞΟΔΑ:</u>		
Έξοδα ταξιδιού	(6,958)	(5,668)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(41,402)	(32,442)
Αμοιβές Διαχείρισης – συνδεδεμένα μέρη (2,606)		(4,185)
Αποσβέσεις	(38,112)	(30,686)
Αποσβέσεις κοστών δεξαμ.	(5,296)	(8,758)
Γενικά και διοικητικά έξοδα	(4,111)	(5,265)
Λειτουργικό κέρδος πριν από τη διάθεση των πλοίων		
7,265	2,755	
Ζημία από την ακύρωση νέων συμβάσεων κτιρίου	-	(353)
Κέρδος από εκποίηση πλοίων	349	868
Λειτουργικά κέρδη συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης των πλοίων		
7,614	3,270	
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7,430)	(5,640)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	585	803
Κέρδος συναλλαγής νομισμάτων,καθαρο	1,570	1,415
Κέρδη/(ζημιές) για την περίοδο που αναλογεί στους μετόχους της Goldenport Holdings Inc	2,339	(152)
Συνολικά έσοδα για την περίοδο που αναλογεί στους μετόχους της Goldenport Holdings Inc	2,339	(152)
Κέρδη ανά μετοχή (US \$):		
Βασικά κέρδη ανά μετοχή για την περίοδο από	0,03	(0,00)
Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή για την περίοδο από	0,03	(0,00)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού		

μετοχών για τα βασικά EPS	91.179.150	80.215.088
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών προσαρμόζονται για την επίδραση της αραίωσης	91.179.150	80.219.687

ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) για το έτος	2339	(152)
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία κέρδους / (ζημιάς) για το έτος από καθαρή εισροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες:		
Αποσβέσεις	38,112	30,686
Αποσβέσεις κοστών δεξαμενών	5,296	8,758
Κέρδος από εκποίηση πλοίων	(349)	(868)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7,430	5,640
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(585)	(803)
Ετήσια μετοχές Σχέδιο Κινήτρων	-	195
Συναλλαγές πληρωμής μέτοχων βάσης	255	84
Κέρδος συναλλαγής νομισμάτων, καθαρά	(1.570)	(1.415)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	50,928	42,125
<u>Εργασίες προσαρμογής του κεφαλαίου:</u>		
(Αύξηση) / μείωση στα αποθέματα	(403)	267
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων από πελάτες, προπληρωμένα έξοδα και άλλα περιουσιακά στοιχεία	(4,369)	2,425
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων ασφάλισης	(138)	1,720
Απαιτήσεις από ακύρωση νέων συμβάσεων κτιρίου	-	9,360
Αύξηση προμηθευτών, δεδουλευμένων υποχρεώσεων		

και λοιπών υποχρεώσεων	2,723	1,560
(Μείωση) στο αναβαλλόμενο εισόδημα	(3,036)	(1,795)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τη μετακίνηση σε ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένα μέρη	45,705	55,662
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	2,295	(1,589)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	48,000	54,073

31/12/11

31/12/10

Επενδυτικές δραστηριότητες

Απόκτηση / βελτιώσεις των πλοίων	(10.616)	(23.828)
Εισπράξεις από εκποίηση πλοίων μετά την αφαίρεση των προμηθειών	6,168	1,912
Κόστη δεξαμενών	(2,884)	(7,290)
Προκαταβολές για αγορές πλοίων	-	(2,432)
Προκαταβολές για πλοία υπό ανακατασκευή	-	(1.000)
Προκαταβολές για τα πλοία υπό κατασκευή	(98,991)	(80,732)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	187	446
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(106,136)	(112,924)

Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από συνεχεία για προσφορά μετά την αφαίρεση των εξόδων συναλλαγής	-	33,679
Ίδιες μετοχές	(486)	-
Εισπράξεις από έκδοση μακροπρόθεσμου χρέους	101,200	89,076
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου χρέους	(49,261)	(33,097)
Περιορισμένα μετρητά	6,100	5,000
Τόκοι	(7,181)	(5,778)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	(8,329)	(3,090)

Καθαρές ταμειακές ροές από

χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	43,043	85,790
<i>Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</i>	<i>(15,093)</i>	<i>26,939</i>
<i>Συναλλαγματικά κέρδη στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</i>	<i>428</i>	<i>1,126</i>
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους</i>	<i>52,683</i>	<i>24,618</i>
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους</i>	<i>38,018</i>	<i>52,683</i>

4.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

Γενικά

Στο κεφάλαιο αυτό κρίναμε σκόπιμο να μελετήσουμε και να συγκρίνουμε τις λογιστικές καταστάσεις των επιχειρήσεων “ Top Ships”, η οποία χρησιμοποιεί IFRS όπως και η “Golden Port Holding IC” και να εμβαθύνουμε σε αυτές, μέσω της ανάλυσης και με τη βοήθεια αριθμοδεικτών.

Αριθμοδείκτης είναι η απλή σχέση ενός κονδυλίου του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως προς ένα άλλο, και εκφράζεται με απλή μαθηματική μορφή. Η χρήση των αριθμοδεικτών αποτελεί μια από τις πλέον διαδεδομένες και δυναμικές μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

Οι κατηγορίες αριθμοδεικτών με τις οποίες θα ασχοληθούμε στην παρούσα ανάλυση είναι:

- 1) *Αριθμοδείκτες ρευστότητας (Liquidity ratios)*, με τους οποίους θα προσδιορίσουμε τη βραχυχρόνια οικονομική κατάσταση της επιχείρησης και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της.
- 2) *Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (Profitability ratios)*, με τη βοήθεια των οποίων θα μετρήσουμε την αποδοτικότητα της επιχείρησης, τη δυναμικότητα των κερδών και την ικανότητα της διοίκησής της.
- 3) *Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας (Operating expense ratios)*, οι οποίοι παρέχουν ένδειξη της πολιτικής που ακολουθεί η διοίκηση μιας επιχείρησης έναντι των διαφόρων δαπανών λειτουργίας της και της αποτελεσματικότητας έναντι των επιμέρους δαπανών. (Νιάρχος, 1994:143).

Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Ως ρευστότητα εννοούμε την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (στις λήγουσες υποχρεώσεις της). Μια επιχείρηση θεωρείται υγιής ως προς την οικονομική της κατάσταση μόνο εφόσον διαθέτει επαρκή ρευστότητα.

Τα στοιχεία του Ενεργητικού έχουν διάφορους βαθμούς ρευστοποίησης, ενώ οι υποχρεώσεις διαφορετικά περιθώρια λήξης. Πρώτιστο μέλημα της διοίκησης κάθε επιχείρησης πρέπει να είναι η επίτευξη βαθμού ρευστοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού τουλάχιστον ίσου με τα περιθώρια λήξης των υποχρεώσεων, ώστε η επιχείρηση να είναι σε θέση να εξοφλεί τις λήγουσες υποχρεώσεις της. Ο όρος «ρευστότητα», συνεπώς, δεν είναι ταυτόσημος με τον όρο «μετρητά». Ο όρος «ρευστότητα» υποδηλώνει την ικανότητα της επιχείρησης να μετατρέπει τα περιουσιακά της στοιχεία σε μετρητά, σε συνδυασμό με τα μετρητά που απαιτούνται για την εξόφληση των υποχρεώσεων της που λήγουν.

Η ύπαρξη ρευστότητας σε μία επιχείρηση έχει επίδραση στα κέρδη της, διότι αν τα κυκλοφοριακά της στοιχεία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά ή αν δεν υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα, τότε η επιχείρηση δεν θα είναι σε θέση να πληρώσει τις υποχρεώσεις της. Έτσι, η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της θα έχει σαν αποτέλεσμα τη δυσφήμισή της, τη μείωση της εμπιστοσύνης των συναλλασσομένων με αυτή και πιθανώς την κήρυξή της σε κατάσταση πτώχευσης. Οι περισσότερες επιχειρήσεις φροντίζουν να διατηρούν πλεόνασμα κυκλοφοριακών στοιχείων ανάλογο προς τις τρέχουσες υποχρεώσεις τους, ώστε να μπορούν να τις εξοφλούν κανονικά.

Η τοποθέτηση κεφαλαίων σε κυκλοφοριακά στοιχεία δεν αποτελεί κατά κανόνα παραγωγική επένδυση και ως εκ τούτου η διατήρηση υπερβολικά υψηλών κυκλοφοριακών στοιχείων ενδέχεται να μειώσει την κερδοφόρα δυναμικότητα της επιχείρησης. Στο ίδιο αποτέλεσμα μπορεί να οδηγήσει και η ανεπάρκεια κυκλοφοριακών στοιχείων, διότι η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων καταλήγει σε οικονομικό κλονισμό με καταστρεπτικές συνέπειες για την επιχείρηση. Πάντως, για κάθε επιχείρηση υπάρχει ένα άριστο ύψος κυκλοφοριακών στοιχείων και τρεχουσών υποχρεώσεων.

Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας αναφέρονται στο μέγεθος και στις σχέσεις των βραχυχρόνιων υποχρεώσεων και των κυκλοφοριακών στοιχείων μίας επιχείρησης, τα οποία αποτελούν τις πηγές κάλυψης αυτών των υποχρεώσεων. Επίσης, οι αριθμοδείκτες ρευστότητας προορίζονται να δώσουν την εικόνα της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, η οποία ενδιαφέρει τόσο την διοίκηση της επιχείρησης όσο και τους εκτός αυτής πιστωτές και μετόχους της.

Ιδιαίτερα όμως, ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών ρευστότητας αποτελεί πολύτιμη βοήθεια για τη διοίκηση της επιχείρησης, διότι της επιτρέπει να ελέγξει με ποιο τρόπο απασχολούνται μέσα στην επιχείρηση τα κεφάλαια κίνησης· αν και κατά πόσο γίνεται η κατάλληλη χρησιμοποίησή τους· αν τα κεφάλαια αυτά είναι επαρκή σε σύγκριση με τις εργασίες της ή αν υπολείπονται από τα κανονικά, οπότε υπάρχει πρόβλημα ρευστών. Τέλος, η διαχρονική παρακολούθηση των αριθμοδεικτών ρευστότητας παρέχει τη δυνατότητα να διαπιστωθεί αν υπάρχει βελτίωση ή όχι της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης.

Οι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται περισσότερο για τον προσδιορισμό της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης και της ικανότητάς της να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της είναι οι εξής:

- Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ή γενικής ρευστότητας (current ratio)
- Αριθμοδείκτης ειδικής ή άμεσης ρευστότητας (acid-test ratio)
- Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας (cash ratio)
- Αριθμοδείκτης αμυντικού χρονικού διαστήματος (defensive interval ratio)

Στη συνέχεια, θα υπολογίσουμε τους αριθμοδείκτες κυκλοφοριακής και άμεσης ρευστότητας. Σημειώνουμε ότι στους δημοσιευμένους ισολογισμούς των επιχειρήσεων δεν αναγράφονται οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών ταμειακής ρευστότητας και αμυντικού χρονικού διαστήματος. Μόνο οι διοικούντες της επιχείρησης είναι σε θέση να προσδιορίζουν τους αριθμοδείκτες αυτούς.

Αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ή γενικής ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας είναι ένας από τους περισσότερο διαδεδομένους αριθμοδείκτες και μετρά τη δυνατότητα της επιχείρησης να αποπληρώσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της διαμέσου της ρευστοποίησης του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Επιπλέον, ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας μετρά το περιθώριο ασφαλείας που πρέπει να διατηρεί η διοίκηση της επιχείρησης, για να καλύψει την αναπόφευκτη ανισότητα στη ροή των κεφαλαίων.

Κατά τη μελέτη του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ρευστότητας, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη διάφορες κατηγορίες που συνθέτουν το κυκλοφορούν ενεργητικό και το ποσοστό συμμετοχής καθενιάς στο σύνολο αυτού. Αυτό γιατί μια εταιρεία που έχει περισσότερα -σε ποσοστό- μετρητά είναι σε καλύτερη, από άποψη ρευστότητας, θέση από μία άλλη που έχει περισσότερα σε ποσοστό αποθέματα, έστω και αν και οι δύο έχουν τον ίδιο αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ρευστότητας.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας παρέχει επίσης ένδειξη του βαθμού ασφαλείας, με τον οποίο βραχυχρόνιες πιστώσεις μπορεί να χορηγηθούν στην επιχείρηση από τους πιστωτές της, δηλαδή αντανακλά την τρέχουσα ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στην πληρωμή των καθημερινών υποχρεώσεών της. Είναι πιθανόν η επιχείρηση, παρά το γεγονός ότι έχει αρκετά υψηλό αριθμοδείκτη, να μην μπορεί να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της. Αυτό μπορεί να συμβαίνει γιατί η διοίκησή της δεν έχει κάνει ορθολογική κατανομή των κυκλοφοριακών της στοιχείων σε σχέση με το βαθμό ρευστότητάς τους.

Σε γενικές γραμμές, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης κεφαλαίου κίνησης παρέχει ένδειξη ύπαρξης μεγαλύτερου βαθμού κινδύνου στην επιχείρηση από ότι ένας υψηλός αριθμοδείκτης. Εντούτοις, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης μπορεί να δείχνει ότι η διοίκηση της επιχείρησης κάνει πιο εντατική χρήση των κυκλοφοριακών της στοιχείων, δηλαδή διατηρεί τα ρευστά διαθέσιμά της στο ελάχιστο δυνατό επίπεδο ή η ταχύτητα κυκλοφορίας των αποθεμάτων και των απαιτήσεών της βρίσκεται στο ανώτατο δυνατό σημείο.

Πάντως, το ύψος των ρευστών διαθεσίμων μίας επιχείρησης εξαρτάται από το ποσό που απαιτείται για να ανταποκριθεί αυτή στις τρέχουσες υποχρεώσεις της, τις δαπάνες της, καθώς και από το ποσό ασφαλείας που πρέπει να διατηρεί για την αντιμετώπιση έκτακτων περιστατικών.

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας υπολογίζεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των κυκλοφοριακών στοιχείων μιας επιχείρησης με το σύνολο των βραχυχρόνιων υποχρεώσεών της.

Οι κυριότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στον αριθμητή του κλάσματος είναι τα διαθέσιμα (μετρητά, αμέσως ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα), οι απαιτήσεις και τα αποθέματα. Οι κυριότερες κατηγορίες βραχυχρόνιων υποχρεώσεων, που περιλαμβάνονται στον παρονομαστή του κλάσματος, είναι οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις (πιστώσεις προμηθευτών, μερίσματα πληρωτέα, φόροι πληρωτέοι, προκαταβολές πελατών και υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς).

Οι τιμές του αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ρευστότητας για το έτος 2011 και για τις δυο επιχειρήσεις καθώς και η σύγκριση μεταξύ τους παρουσιάζονται στον Πίνακα 1.

Κυμαίνονται σε πολύ υψηλά επίπεδα -αρκετά υψηλότερα από τη μονάδα- κάτι το οποίο σημαίνει ότι οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις υπερκαλύπτονται πολλαπλώς από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, υπάρχει δηλαδή πλεονάζουσα ρευστότητα. Συνεπώς υπάρχουν και περιθώρια για επιπλέον επενδύσεις και για τις δυο επιχειρήσεις.

Πίνακας 1: Τιμές αριθμοδείκτη κυκλοφοριακής ρευστότητας.

TOP SHIPS	
Διαθέσιμα	366387,02
Απαιτήσεις	704765,68
Αποθέματα	15441,07
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	201692,01
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας	5,387

GOLDEN PORT HOLDING INC	
Διαθέσιμα	429648,48
Απαιτήσεις	708339,69
Αποθέματα	14636,36
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	149380,46
Αριθμοδείκτης Κυκλοφοριακής Ρευστότητας	7,716

Αριθμοδείκτες ειδικής ή άμεσης ρευστότητας

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας χρησιμοποιείται για να περιλάβει όλα εκείνα τα στοιχεία τα οποία μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε ρευστά και αγνοεί τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού τα οποία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά. Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι το πηλίκο της διαίρεσης του συνόλου των ταχέως ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης (μετρητά στο ταμείο, τραπεζικές καταθέσεις, χρεόγραφα, απαιτήσεις), προς το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον αριθμητή του κλάσματος είναι δυνατό να μετατραπούν γρήγορα σε χρήμα, στην ονομαστική τους αξία, δηλαδή στην αξία που αναγράφεται στα βιβλία της επιχείρησης, πλην των απαιτήσεων που συχνά δεν είναι εύκολα και γρήγορα μετατρέψιμες σε χρήμα (π.χ. οι επισφαλείς πελάτες, τα γραμμάτια σε καθυστέρηση).

Το μεγάλο ύψος αποθεμάτων δε βοηθά στην εξυπηρέτηση των τρεχουσών υποχρεώσεων της επιχείρησης. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας λόγω μεγάλων αποθεμάτων δεν προσδίδει ρευστότητα στην επιχείρηση. Ως εκ τούτου ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας αποτελεί καλύτερη ένδειξη της ικανότητας μιας επιχείρησης να εξοφλεί τις τρέχουσες υποχρεώσεις της από ό,τι ο προηγούμενος αριθμοδείκτης.

Ο αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας μας δείχνει πόσες φορές τα ταχέως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Αν τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία μίας επιχείρησης (κυκλοφορούν μείον αποθέματα) είναι ίσα ή μεγαλύτερα των τρεχουσών υποχρεώσεων, τότε, θεωρητικά τουλάχιστον, η επιχείρηση έχει καλή τρέχουσα οικονομική κατάσταση.

Ένας αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας γύρω στη μονάδα θεωρείται ικανοποιητικός μόνο αν στις απαιτήσεις της επιχείρησης δεν περιλαμβάνονται επισφαλείς απαιτήσεις και αν η περίοδος είσπραξης των απαιτήσεων της επιχείρησης και εξόφλησης των υποχρεώσεών της είναι περίπου ίσες.

Ο Πίνακας 2 εμφανίζει τις τιμές του αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας.

Πίνακας 2: Τιμές αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας.

TOP SHIPS	
Διαθέσιμα	366387,02
Απαιτήσεις	704765,68
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	201692,01
Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας	5,311

GOLDEN PORT HOLDING INC	
Διαθέσιμα	429648,48
Απαιτήσεις	708339,69
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	149380,46
Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας	7,618

Παρατηρούμε ότι οι τιμές του αριθμοδείκτη ειδικής ρευστότητας κυμαίνονται και πάλι σε πολύ υψηλά επίπεδα, τα οποία επιβεβαιώνουν το συμπέρασμα που προέκυψε και από τον προηγούμενο αριθμοδείκτη, ότι δηλαδή υπάρχει πλεονάζουσα ρευστότητα και συνεπώς περιθώρια για επενδύσεις.

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

Γενικά

Η αποδοτικότητα προκύπτει από τη συσχέτιση των πραγματοποιημένων στη χρήση κερδών προς το κεφάλαιο που απασχολήθηκε στη χρήση. Αντίθετα από τη ρευστότητα, η αποδοτικότητα είναι δυναμική και όχι στατική, και ακόμη η αποδοτικότητα βελτιώνεται με αύξηση των κερδών ή με ελάττωση των κεφαλαίων.

Η σχέση μεταξύ κερδών και απασχολούμενων κεφαλαίων είναι ένας από τους πλέον χρησιμοποιούμενους αριθμοδείκτες μέτρησης της απόδοσης μιας επιχείρησης, την οποία μπορούμε να συγκρίνουμε με την απόδοση άλλων εναλλακτικών μορφών επενδύσεων, καθώς και με την απόδοση άλλων επιχειρήσεων, ανταγωνιστικών ή μη.

Η αποδοτικότητα είναι το καθαρό αποτέλεσμα ενός μεγάλου αριθμού μέτρων πολιτικής και αποφάσεων. Έτσι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας δίνουν τις τελικές απαντήσεις για το πόσο αποτελεσματικά διοικείται η επιχείρηση.

Οι κυριότεροι αριθμοδείκτες μέτρησης της αποδοτικότητας, οι οποίοι θα αναλυθούν στη συνέχεια, είναι οι εξής:

- Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους (gross profit margin)
- Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους (net profit margin)
- Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (return on total assets)
- Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (return on net worth)

Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους υπολογίζεται αν διαιρέσουμε τα μικτά κέρδη της χρήσεως με τις καθαρές πωλήσεις αυτής, και δείχνει το μικτό κέρδος που απολαμβάνει μία επιχείρηση από την πώληση προϊόντων και υπηρεσιών αξίας 100 χρηματικών μονάδων.

Ο αριθμοδείκτης αυτός μετράει την απόδοση των πωλήσεων σε σχέση με το μικτό αποτέλεσμα. Παράλληλα εκφράζει την ποσοστιαία συμβολή του μικτού αποτελέσματος στην κάλυψη των εξόδων διοίκησης, διάθεσης και λοιπών εξόδων μέχρι να προκύψει το καθαρό κέρδος της χρήσεως.

Το μικτό κέρδος είναι το οικονομικό περιθώριο με το οποίο η επιχείρηση καλύπτει: το λειτουργικό της κόστος που δεν απορροφάται από το κόστος παραγωγής· τους τόκους των δανειακών κεφαλαίων· τους τόκους των ιδίων κεφαλαίων· την αυτοχρηματοδότηση νέων επενδύσεων, αναγκαίων για τη συνέχιση της δραστηριότητάς της· την πληρωμή των φόρων που αναλογούν στα αποτελέσματά της· τη διάθεση κερδών.

Ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης, καθώς και την πολιτική τιμών αυτής. Μια επιχείρηση για να θεωρηθεί επιτυχημένη θα πρέπει να έχει ένα αρκετά υψηλό ποσοστό μικτού κέρδους, που να της επιτρέπει να καλύπτει τα λειτουργικά και άλλα έξοδά της και συγχρόνως να της αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος, σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους τόσο καλύτερη, από απόψεως κερδών, είναι η θέση της επιχείρησης, διότι μπορεί να αντιμετωπίσει χωρίς δυσκολία αύξηση του κόστους πωληθέντων και των άλλων εξόδων χωρίς να πάψει να είναι κερδοφόρα. Γενικά, μπορούμε να πούμε ότι η επίδραση από μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους πωληθέντων θα είναι λιγότερο δυσμενής στην επιχείρηση εκείνη που έχει υψηλό αριθμοδείκτη μικτού κέρδους, από ότι θα είναι σε μια άλλη με χαμηλό το σχετικό αριθμοδείκτη. Ένας υψηλός αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές.

Αντίθετα, ένας χαμηλός αριθμοδείκτης μικτού κέρδους δείχνει μία όχι καλή πολιτική της διοίκησης στον τομέα αγορών και πωλήσεων. Το γεγονός αυτό οδηγεί σε στασιμότητα των πωλήσεων με αποτέλεσμα να μην πραγματοποιούνται αγορές σε μεγάλες ποσότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να επιτευχθούν με χαμηλές

τιμές. Είναι όμως δυνατόν, μία επιχείρηση να έχει θέσει σκόπιμα ένα χαμηλό περιθώριο κέρδους, προκειμένου να επιτύχει αύξηση του όγκου των πωλήσεων ή αύξηση των πωλήσεων ενός νέου προϊόντος της, ώστε να διευρύνει τη δυναμική παρουσία της στην αγορά.

Μολονότι ένας υψηλός αριθμοδείκτης μικτού κέρδους φαίνεται, εκ πρώτης όψεως, ότι είναι προτιμητέος, εν τούτοις θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και άλλοι παράγοντες. Για παράδειγμα, μια επιχείρηση με χαμηλό περιθώριο κέρδους μπορεί να εφαρμόζει μία δυναμική πολιτική πωλήσεων κατά την οποία να πραγματοποιεί υψηλά κέρδη λόγω του μεγάλου όγκου πωλήσεων, αντισταθμίζοντας έτσι το χαμηλό της περιθώριο κέρδους. Αφού ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους μας δείχνει το πόσο επικερδής είναι μία επιχείρηση από την πώληση των προϊόντων της, η συνεχής παρακολούθηση αυτού για μία σειρά ετών μας παρέχει ένδειξη για την πορεία της εταιρείας διαχρονικά. Εξάλλου, ο αριθμοδείκτης αυτός καθιστά δυνατή τη σύγκριση μεταξύ ομοειδών επιχειρήσεων.

Ο Πίνακας 3 εμφανίζει τις τιμές του αριθμοδείκτη μικτού κέρδους.

Πίνακας 3: Αριθμοδείκτης μικτού κέρδους.

TOP SHIPS	
Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης	877258,96
Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως	1159206,41
Αριθμοδείκτης Μικτού Κέρδους	75,678

GOLDEN PORT HOLDING	
Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης	782331,16
Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως	1019565,11
Αριθμοδείκτης Μικτού Κέρδους	76,732

Ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους είναι σχεδόν σταθερός λίγο πάνω από το 75%, το οποίο θεωρείται πολύ καλό. Η επιχείρηση είναι σε πολύ καλή θέση από άποψη κερδών. Επιπλέον, έχει τη δυνατότητα να αντισταθεί στην αύξηση των τιμών των παρεχόμενων υπηρεσιών και να γίνει πιο ανταγωνιστική.

Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους

Ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου δείχνει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει μια επιχείρηση από τις πωλήσεις της, δηλαδή δείχνει το κέρδος από τις λειτουργικές της δραστηριότητες. Με άλλα λόγια ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό κέρδους, που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων.

Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους υπολογίζεται, αν διαιρέσουμε τα καθαρά λειτουργικά κέρδη μίας περιόδου προς το σύνολο των καθαρών πωλήσεων της ίδιας περιόδου.

Στα καθαρά κέρδη δεν περιλαμβάνονται τυχόν μη λειτουργικά έσοδα και κέρδη (έσοδα από συμμετοχές, προσωρινές επενδύσεις σε χρεόγραφα, κλπ), όπως και μη λειτουργικά έξοδα και ζημιές (ζημιές από καταστροφές κλπ), τα οποία όμως μπορεί να είναι σημαντικά και να επηρεάζουν το αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, πολλές φορές, προκειμένου να υπολογιστεί ο παραπάνω αριθμοδείκτης λαμβάνονται τα καθαρά κέρδη της χρήσεως, τα οποία προκύπτουν με την προσθήκη των διαφόρων εσόδων και με την αφαίρεση των διαφόρων εξόδων, δηλαδή: Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους, τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση. Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι πολύ χρήσιμος, δεδομένου ότι τόσο η διοίκηση όσο και πολλοί αναλυτές βασίζουν τις προβλέψεις τους για τα μελλοντικά καθαρά κέρδη της επιχείρησης επί του προβλεπόμενου ύψους πωλήσεων και του ποσοστού καθαρού κέρδους.

Ο Πίνακας 4 εμφανίζει τις τιμές του αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου κέρδους.

Πίνακας 4: Τιμές αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου.

TOP SHIPS	
Καθαρά Κέρδη Χρήσεως	83092,88
Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως	1159206,41
Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου	7,168

GOLDEN PORT HOLDING	
Καθαρά Κέρδη Χρήσεως	66080,70
Καθαρές Πωλήσεις Χρήσεως	1019565,11
Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου	6,481

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Όπως γίνεται κατανοητό και από τα παραπάνω υποδείγματα, βγαίνει το συμπέρασμα πως τα ΔΛΠ σε γενικές γραμμές δείχνουν μια πιο ρεαλιστική και πιο κατανοητή εικόνα από τις οικονομικές καταστάσεις σε αντίθεση με τα αμερικανικά πρότυπα. Αντίθετα τα αμερικανικά πρότυπα δείχνουν μια πιο ουσιώδη εικόνα γύρω από τις μετοχές και τα ίδια κεφάλαια, ενώ σε ότι αφορά τα ταμειακά διαθέσιμα παρουσιάζουν περίπου παρόμοια εικόνα. Στο ισολογισμό τα ΔΛΠ δεν εμπεριέχουν καθόλου τα ταμειακά διαθέσιμα ενώ στα αμερικανικά πρότυπα εμπεριέχεται. Άλλο ένα σημείο στο ισολογισμό που τα ΔΛΠ καλύπτουν είναι οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε αντίθεση με τα US GAAP που περιορίζονται στη κάλυψη μονό στις βραχυπρόθεσμες. Στα αποτελέσματα χρήσεως τα ΔΛΠ έχουν μια πιο λακωνική εικόνα σε ότι αφορά τα έσοδα και τα έξοδα, τα αμερικανικά πρότυπα ειδικά για τα έσοδα έχουν πιο αναλυτική εικόνα σε γενικές γραμμές με αναλυτικές οδηγίες για την κατανομή τους πράγμα που δεν φαίνεται παραπάνω γιατί στον ναυτιλιακό κλάδο είναι περιορισμένα τα έσοδα.

Το συμπέρασμα λοιπόν είναι πως η παγκόσμια οικονομική κοινότητα συμπεριλαμβανόμενων όλων των φορέων σχεδιάζει και προσδοκεί στο μέλλον να επικρατήσει ένα ενιαίο σύστημα λογιστικών προτύπων εξαλείφοντας έτσι τις οποιαδήποτε διαφορές που υπήρχαν στο παρελθόν προς όφελος όλων. Στο παρελθόν οι επενδυτές θα έπρεπε να εξετάσουν προσεκτικά όλους τους οικονομικούς παράγοντες που αφορούσαν μια επενδυτική κίνηση σε μια επιχείρηση αμφισβητώντας την ειλικρινά των αριθμών που παρουσιάζονταν. Ενώ πριν από τα ΔΛΠ, αληθινή διαφάνεια σε αριθμούς που παρουσιάζονταν από τις εταιρίες σε όλο τον κόσμο απλά δεν υπήρχαν και δύσκολα γινόταν κατανοητά από ένα εύρη φάσμα οικονομολόγων και υπήρχε αμφιβολία τώρα με τη χρήση των ΔΛΠ αυτή η αμφιβολία έχει μειωθεί αρκετά.

Σήμερα, σχεδόν 120 χώρες απαιτούν ή επιτρέπουν τη χρήση των ΔΠΧΠ. Αυτές οι χώρες ή ομάδες χωρών περιλαμβάνουν την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Αυστραλία, τη Νότια Αφρική και την Ασία. Ακόμα και στην Αμερική η ιδέα υιοθέτησης των ΔΛΠ έχει αρχίσει να γίνεται πιο έντονη. Μερικές εταιρίες έχουν έκδοση αποτελέσματα των θυγατρικών τους ακόμα και σε ΔΛΠ.

Η επιτροπή κεφαλαιαγοράς (SEC) είναι αυτή η οποία δεν δίνει ακόμη το πράσινο φως για την υιοθέτηση των ΔΛΠ στην Αμερική ισχυρίζονταν διάφορους λόγους. Κλείνοντας όπως είπε και ένα ανώτερο στέλεχος της (SEC) είναι πιθανότερο να αναγκαστεί η Αμερική να προσαρμοστεί στα ΔΛΠ παρά 120 χώρες στα US GAAP, υποδεικνύοντας πιθανή υιοθέτηση των ΔΛΠ στη Αμερική τα επόμενα χρόνια.

Όσον αφορά την χρηματοοικονομική ανάλυση και σύγκριση των δυο επιχειρήσεων για το έτος 2011, η οποία παρουσιάστηκε στο τελευταίο κεφάλαιο της παρούσας πτυχιακής εργασίας καταλήξαμε, μέσω τη χρήση των αριθμοδεικτών, στα εξής συμπεράσματα:

- Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας κυμαίνονται σε πολύ υψηλά επίπεδα - αρκετά υψηλότερα από τη μονάδα- κάτι το οποίο σημαίνει ότι οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις υπερκαλύπτονται πολλαπλώς από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, υπάρχει δηλαδή πλεονάζουσα ρευστότητα. Συνεπώς υπάρχουν και περιθώρια για επιπλέον επενδύσεις και για τις δυο επιχειρήσεις.
- Ο αριθμοδείκτης μικτού κέρδους είναι σχεδόν σταθερός λίγο πάνω από το 75%, το οποίο θεωρείται πολύ καλό. Η επιχείρηση είναι σε πολύ καλή θέση από άποψη κερδών. Επιπλέον, έχει τη δυνατότητα να αντισταθεί στην αύξηση των τιμών των παρεχόμενων υπηρεσιών και να γίνει πιο ανταγωνιστική.

Ουσιαστικά σε πλεονεκτική θέση βρίσκεται η “Golden Port Holding INC” έναντι της “Top Ships”, της χρηματοοικονομικής ανάλυσης και σύγκρισης που πραγματοποιήθηκε.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Αποστόλου Α., (2003). Άρθρο με τίτλο «Συγκρισιμότητα λογιστικών πληροφοριών κατά τη φάση μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS)»

Βλάχος, Χ., Λουκά Α., (2008). Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π 2009). Εκδόσεις Παπαζήση, Globaltraining. Αθήνα.

ΕΚ 1569/2007 της Επιτροπής για την καθιέρωση μηχανισμού για τον προσδιορισμό της ισοδυναμίας των λογιστικών προτύπων, που εφαρμόζουν οι εκδότες κινητών αξιών τρίτων χωρών.

Καββαδίας Λ. Σ., (2003). Εισαγωγή στα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Εκδόσεις Ipirotiki Software & Publications. Αθήνα.

Καραγεώργος Θ., (2006). Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (I.A.S) και Βασικές Λογιστικές Αρχές. Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας.

Κουλούρης Β., (2002). Άρθρο με τίτλο «Αγώνας ταχύτητας για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Ανέτοιμες οι περισσότερες εισηγμένες να τα υιοθετήσουν από την 1η Ιανουαρίου 2003 παρά τις ευεργετικές επιδράσεις που θα έχουν στην αγορά», διαθέσιμο στην ιστοσελίδα <http://news.kathimerini.gr> (ημερομηνία δημοσίευσης 27/01/2002).

Μαρκάζος Κ., (2006). Άρθρο με τίτλο «Οι αναγκαίες αλλαγές στο λογιστικό μας σύστημα», διαθέσιμο στην ιστοσελίδα <http://www.epixeirisi.gr> (ημερομηνία δημοσίευσης 25/08/2006).

Σακέλλης Ε.Ι., (2002). Διεθνή λογιστικά πρότυπα. Εκδόσεις Σακέλλη Ε. Αθήνα.

Σπουτής Α., (2006). Άρθρο με τίτλο «Λογιστικά Πρότυπα: ένας κόσμος – μία γλώσσα. Τα ΔΠΧΠ και τα US GAAP, παρά τις ομοιότητές τους στις θεμελιώδεις αρχές που τα διέπουν, διαφέρουν μεταξύ τους σε αρκετές περιπτώσεις».

ΔΙΑΔΥΚΤΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ

www.ifrs.com

<http://www.iasplus.com>

<http://www.pwc.com>

<http://www.deloitte.com>

<http://www.fasb.org>

<http://cpaclass.com>

<http://www.investopedia.com>

<http://www.topships.org/>

<http://www.goldenport.biz/>

<http://www.protothema.gr/>