

# Κατάσταση Πηγών και Χρήσεων και Κατάρτιση Ταμειακού Προγράμματος

Φωτεινή Ψιμάρνη-Βούλγαρη  
Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής  
Χειμερινό 2013-14

- Η ανάλυση των πηγών και των χρήσεων των κεφαλαίων μιας επιχείρησης παρέχει πληροφορίες για τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της καθώς και για τον τρόπο με τον οποίο αυτά χρησιμοποιήθηκαν ή θα χρησιμοποιηθούν σε μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο.
- Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να δείξουν εάν η επιχείρηση αναπτύσσεται ομαλά ή εάν αυτή εμφανίζει χρηματοοικονομικά προβλήματα, ενώ βοηθά σημαντικά στον προγραμματισμό των χρηματοδοτικών αναγκών.
- Με την ευρύτερη έννοια, σε μια δεδομένη χρονική στιγμή **πηγές κεφαλαίου είναι το παθητικό της επιχείρησης, δηλαδή η καθαρή της περιουσία, καθώς και οι υποχρεώσεις της, ενώ χρήσεις κεφαλαίων είναι τα ενεργητικά στοιχεία της επιχείρησης.**

- Για την κατάρτιση ενός πίνακα πηγών και χρήσεων κεφαλαίου υπολογίζουμε την **μεταβολή μεταξύ δύο χρήσεων**, ενώ γίνεται ταξινόμηση των λογαριασμών σε πηγές και χρήσεις κεφαλαίου.
- Μια **πηγή κεφαλαίου** δημιουργείται από την **μείωση των στοιχείων (λογαριασμών) του ενεργητικού και από την αύξηση των στοιχείων του παθητικού.**
- Μία **χρήση κεφαλαίου** δημιουργείται από την **αύξηση των στοιχείων (λογαριασμών) του ενεργητικού και από την μείωση των στοιχείων (λογαριασμών) του παθητικού.**

<i><b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b></i>	<i><b>2001</b></i>	<i><b>2002</b></i>	<i><b>ΠΗΓΗ</b></i>	<i><b>ΧΡΗΣΗ</b></i>
Ακαθάριστα Πάγια	300	350		50
Μείον Αποσβέσεις	80	100	20	
Καθαρά Πάγια	220	250		
Αποθέματα	50	70		20
Εισπρακτέοι Λογαριασμοί	30	40		10
Διαπραγματεύσιμα Χρεόγραφα	50	30	20	
Ταμείο	20	10	10	
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>370</b>	<b>400</b>		
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο	120	120		
Παρακρατηθέντα Κέρδη	60	80	20	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	120	140	20	
Πληρωτέοι Λογαριασμοί	20	12		8
Πληρωτέα Γραμμάτια	30	20		10
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	20	28	8	
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>370</b>	<b>400</b>		
<b>Σύνολο Πηγών -Χρήσεων Κεφαλαίου</b>			<b>98</b>	<b>98</b>

# Ανάλυση

- Χρήσεις
- Μακροπρόθεσμες = 50
- Πάγια 50
- Βραχυπρόθεσμες 48
- $20+10+18 = 48$
- Πηγές
- Μακροπρόθεσμες = 60
- Αποσβέσεις 20
- Κέρδη 20
- Μακρ. Δάνεια 20
- Βραχυπρόθεσμες = 38
- Χρεόγραφα 20
- Ταμείο 10
- Λοιπές Β. Υποχρεώσεις 9

## Παράδειγμα 2

Ενεργητικό	90	91	Πηγή	Χρήση	Παθητικό	90	91	Πηγή	Χρήση
Ταμείο	10	5	5		Βραχ. Δάνειο	10	6		4
Χρεόγραφα	25	15	10		Γραμμ. Πληρωτέα	15	10		5
Πελάτες	15	20		5	Έξοδα Πληρωτέα Βραχ.	10	14		
Αποθέματα	25	35		10	Μικρ. Δάνεια	60	70	4	
Ακ. Πάγια	150	175		25	Προνομ. Μετοχ. Κεφαλαίου	10	10	10	
Αποσβέσεις	-40	-50	10		Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο	50	50		
Κοθ. Πάγια (Ακ. Πάγια – Αποσβέσεις)	110	125			Παρακρ. Κέρδη	30	40	10	
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>185</b>	<b>200</b>			<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>185</b>	<b>200</b>	<b>49</b>	<b>49</b>

## Παράδειγμα 2: Κατάσταση Πηγών και Χρήσεων Κεφαλαίων

1. Πηγές Κεφαλαίων	
Καθαρά Κέρδη	12
Αποσβέσεις	10
Δαπάνες Πληρωτέες	4
Μακρ. Τραπ. Δάνειο	10
Σύνολο	36
2. Χρήσεις Κεφαλαίων	
Αποθέματα	10
Πελάτες	5
Γραμμάτια Πληρωτέα	5
Βραχ. Τραπ. Δάνειο	4
Επενδύσεις σε Πόγια	25
Μερίσματα	2
Σύνολο	51
3.	
Πηγές – Χρήσεις (36 – 51)	-15
Μείωση Τραπεζ. Διαθέσιμων	15
Σύνολο	0

Αν έχουμε και τα κατωτέρω στοιχεία:

Πωλήσεις	300
- Κόστος Πωλήσεων	270
- Αποσβέσεις	10
<i>Κέρδη Προ Φόρου</i>	20
- Φόροι	8
<b><i>Κ. Κέρδη</i></b>	12

μπορούμε να ελέγξουμε αν η επιχείρηση έχει χρηματοδοτηθεί σωστά υπολογίζοντας σε ποσοστά τις πηγές και χρήσεις κεφαλαίων

## Πίνακας Πηγών κ' Χρήσεων Κεφαλαίων

Μπορούμε να συμπεράνομε ότι επειδή οι μακροπρόθεσμες πηγές είναι μικρότερες απο τις μακροπρόθεσμες χρήσεις, η επιχείρηση δεν χρηματοδοτείται σωστά.

Πηγές	Ποσό	%	Μικροπρ. Πηγές
Καθ. Κέρδη	12	23,5	Μικροπρ. Πηγές = 23,5 + 19,6 = 43.1%
Αποσβέσεις	10	19,6	
Ταμείο	5	9,8	
Χρεόγραφα	10	19,6	
Έξοδα Πληρωτέα	4	7,9	
Μικροπρ. Δάνειο	10	19,6	
<b>Σύνολο</b>	<b>51</b>	<b>100%</b>	
Χρήσεις	Ποσό	%	Μικροπρ. Χρήσεις
Αποθέματα	10	19,6	Μικροπρ. Χρήσεις = 49%
Πελάτες	5	9,8	
Γραμμ. Πληρωτέα	5	9,8	
Βραχ. Δάνειο	4	7,9	
Πάγια	25	49	
Μερίσματα	2	3,9	
<b>Σύνολο</b>	<b>51</b>	<b>100%</b>	

## Εύρεση μεταβολών στο Κεφάλαιο Κίνησης μέσω των πηγών και χρήσεων κεφαλαίων

- Έστω ότι το καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης στο έτος  $t_1$  είναι:
- Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό – Μακροπρόθεσμο Παθητικό =  $540 - 320 = 220$
- στο έτος  $t_2$  το καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης είναι
- $540 - 380 = 160$
- Βλέποντας το από την πλευρά του μακροπρόθεσμου παθητικού και μακροπρόθεσμου ενεργητικού, η μεταβολή στο Κ.Κ. από 220 στο  $t_1$  σε 160  $t_2$ - προκύπτει από την κατάσταση Πηγών κ' Χρήσεων Κεφαλαίων ως εξής:
- **Κ.Κ. στο  $t_1 = 220$**
- + πηγές κεφαλαίων
- (αποθεματικά) +10
- - χρήσεις κεφαλαίων
- (κτίρια) -60
- (Μακρ. Δάνειο) -10
- 
- **Κεφάλαιο Κίνησης στο έτος  $t_2 =$  160**

# Κατάρτιση Ταμειακού προγράμματος

## Κατάρτιση Ταμειακού Προγράμματος Προγράμματος

Μας βοηθά στην σωστή εκτίμηση

- του ύψους , του χρόνου και της χρονικής διάρκειας της αναάγκης χρηματοδότησης
- του ύψους του χρηματικού πλεονάσματος

### Παράδειγμα:

Όροι πωλήσεων:

2 μήνες πίστωση

αν πληρώσουν εντός 30 ημερών δίδεται έκπτωση

πολλοί πληρώνουν μετά από 3 μήνες

20% εντός 30 ημερών

70% εντός 60 ημερών

10% εντός 90 ημερών

Προμήθεια υλικών:

Οι πρώτες ύλες αποτελούν το 70% των πωλήσεων

αγοράζονται 1 μήνα πριν την πώληση και

πληρώνονται 1 μήνα μετά την αγορά τους

**Λοιπές δαπάνες:**

μισθοί, ενοίκια, φόροι, αγορές μηχανημάτων κ.ά

Στόχος της επιχείρησης είναι να έχει ταμειακό απόθεμα 5 εκ. €

Την 1η Ιουλίου υπήρχαν στο ταμείο 6 εκ. €

Το Ταμειακό πρόγραμμα συντάσσεται για την περίοδο Ιουλίου-Δεκεμβρίου

Οι εισπράξεις αποτελούνται από: