

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΡΧΗ (Accounting Equation):

$$\text{ASSETS} = \text{CAPITAL} + \text{LIABILITIES}$$

Ενεργητικό = Κεφάλαιο + Παθητικό

Κάθε επιχείρηση τηρεί λογιστικά βιβλία για:

- να καταγράφει τις συναλλαγές της
- να μπορεί να γνωρίζει πόσα χρωστά σε τρίτους, αλλά και πόσα της χρωστούν κάθε στιγμή
- να γνωρίζει πόσα μετρητά έχει
- να γνωρίζει αν πραγματοποιεί κέρδος ή ζημιά.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΤΗΣ ΔΙΠΛΟΓΡΑΦΙΑΣ (RULES OF DOUBLE ENTRY)

Κάθε συναλλαγή γράφεται σε δύο λογαριασμούς:

- ✓ ένας λογαριασμός χρεώνεται (Debit) και ο άλλος πιστώνεται (Credit)
- ✓ Το ποσό της χρέωσης είναι πάντοτε ίσο με το ποσό της πίστωσης
- ✓ Ο λογαριασμός που χρεώνεται παίρνει σαν αιτιολογία το όνομα του λογαριασμού που πιστώνεται και αντίθετα.

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase ↑	Assets/Expenses	Liabilities/Capital/ Income
Decrease ↓	Liabilities/Capital/ Income	Assets/Expenses

Example

Transaction 1

The owner starts up the business in 1/1/2019 by putting €5.000 of cash in as capital.

From the business's point of view, its cash has increased by €5.000 and its capital has increased by €5.000. Cash is an asset (something owned) and the capital is the amount owed by the business back to its owner.

The double entry would be:

Dr: Cash	€5.000
Cr: Capital	€5.000

$$\text{ASSETS} = \text{CAPITAL} + \text{LIABILITIES}$$

$$€5.000 = €5.000 + 0$$

↑ Assets were increased by 5.000 => debit asset (cash a/c).

↑ Capital was increased by 5.000 => credit capital a/c.

Or:

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase ↑	€5.000 Assets ↑	€5.000 Capital ↑

Transaction 2

The business purchases some equipment for €2.000 on credit from Mr.George on 3/1/2019.

The cost of equipment has increased by €2.000 and Liabilities (creditor – Mr George) were increase by €2.000.

The double entry would be:

Dr: Equipment A/c	€2.000
Cr: Mr George A/c	€2.000

ASSETS = CAPITAL + LIABILITIES

$$€7.000 = €5.000 + €2.000$$

↑ Assets were increased by 2.000 => debit asset (equipment a/c).

↑ Liabilities were increased by 5.000 => credit liabilities (Mr George a/c).

Or:

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase ↑	€2.000 Assets (Equipment a/c) ↑	€2.000 Liabilities ↑

Transaction 3

On 10/1/2019, the business purchases goods for resale for €1.000 on credit by Mr Andreas.

The asset of inventory increases and the liability to suppliers (Mr Andreas) increases.

Dr: Inventory A/c	€1.000
Cr: Mr Andreas A/c	€1.000

ASSETS = CAPITAL + LIABILITIES

$$€8.000 = €5.000 + €3.000$$

↑ Assets were increased by €1.000 => debit asset (inventory a/c).

↑ Liabilities were increased by €1.000 => credit liabilities (supplier - Mr Andreas a/c).

Or:

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase ↑	€1.000 Assets (Inventory a/c) ↑	€1.000 Liabilities ↑

Transaction 4

On 15/1/2019, sells half the goods for €800 credit.

This will create a profit of $€800 - €1.000/2 = €300$. The profit is owed to the owners and is a liability of the business to its owners.

We can look at the sale in two parts: earning €800 for a cost of $€1.000/2 = €500$.

Dr: Cost of goods sold COS	€500	
Cr: Inventory		€500
Dr: Customers	€800	
Cr: Sales		€800

ASSETS = CAPITAL + LIABILITIES

$$€8.000 - €500(\text{inventory}) + €800 \text{ customers} = €5.000 + [€3.000 + \text{profit } €300 (\text{sales } €800 - €500)]$$

$$€8.300 = €5.000 + (€3.000 + €300)$$

Assets were decreased by €500 (inventory), because we credited the inventory a/c but at the same time were increased ↑ by €800, because we debited the customers a/c => **Net change** in asset ↑ €300 increase (↑ €800 - ↓ €500)

Profit for the year was increased ↑ by €300, because we credit sales a/c by €800 and debit COS by €500=> Net change in profit €300 (↑ €800 - ↓ €500).

Or:

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase ↑	Assets (Net change €300), Expense (COS €500) ↑	Income (Sales €800)

Transaction 5

On 31/1/2019, €100 is paid for rent.

The rent is an expense and decreases the profit.

Dr: Rent	€100	
Cr: Cash		€100

ASSETS = CAPITAL + LIABILITIES

$€8.300 - 100 = €5.000 + 3.300 - 100$

↓ Assets were decreased by €100 => credit cash by €100

↓ Profit for the year was decreased by €100 => debit rent expense.

Or:

	Debits (Dr)	Credits (Cr)
Increase	↑ Expense (Rent €100)	
Decrease		↓ Cash (€100 paid for rent)

ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ

1. Ημερολογιακές εγγραφές συναλλαγών (Journal entries) Οι συναλλαγές καταχωρούνται στο ημερολόγιο με **χρονολογική σειρά**. Το ημερολόγιο είναι γνωστό και ως «βιβλίο αρχικής εγγραφής» γιατί η καταχώρηση μιας συναλλαγής γίνεται πρώτα στο ημερολόγιο.

*«Record the transactions in the company's journal in chronological order. In debiting one or more accounts and crediting one or more accounts, **the debits and credits must always balance.**»*

2. Καταχώρηση στο Γενικό Καθολικό (Posting) Οι συναλλαγές καταχωρούνται πρώτα στο ανάλογο βιβλίο αρχικής εγγραφής και ακολούθως μεταφέρονται στους αντίστοιχους λογαριασμούς που επηρεάζονται. Οι λογαριασμοί αυτοί αποτελούν μέρος του Γενικού Καθολικού, στο οποίο παρουσιάζονται όλοι οι λογαριασμοί της επιχείρησης.

«The journal entries are then posted to the general ledger where a summary of all transactions to individual accounts can be seen.»

3. Ισοζύγιο (Trial Balance) Στο τέλος της λογιστικής περιόδου ετοιμάζεται το ισοζύγιο που **απλά ελέγχει** την αριθμητική **ορθότητα** της διπλογραφίας.

«At the end of the accounting period, a total balance is calculated for the accounts.»

4. Εγγραφές προσαρμογής στο Ημερολόγιο Πολλές φορές δεν υπάρχει αριθμητική ισότητα στο Ισοζύγιο. Στην περίπτωση αυτή, επισημαίνονται τα λάθη και γίνονται οι αναγκαίες **διορθώσεις/προσαρμογές** μέσω ημερολογιακών εγγραφών. Προσαρμογές γίνονται για να ληφθεί υπόψη η απόσβεση των

περιουσιακών στοιχείων. Γίνονται επίσης για οφειλόμενα έξοδα και για πληρωμές εξόδων που αφορούν την επόμενη λογιστική περίοδο, έτσι ώστε τα έξοδα να αναγνωρίζονται την περίοδο που χρησιμοποιήθηκαν για την παραγωγή εσόδων, ανεξάρτητα από το πότε έγινε η είσπραξη (**matching concept**). Αφού γίνουν οι πιο πάνω προσαρμογές, ετοιμάζεται καινούριο προσαρμοσμένο ισοζύγιο, όπως θα δούμε πιο κάτω.

*«When the debits and credits on the trial balance don't match, the bookkeeper must look for errors and make corrective adjustments in the **Journal**. »*

5.Εγγραφές προσαρμογής στο Γενικό Καθολικό Γίνεται καταχώρηση τυχόν διορθώσεων και προσαρμογών στους λογαριασμούς που επηρεάζονται.

*«Afterwards, the bookkeeper makes the corrective adjustments in the **General Ledger**. »*

6.Προσαρμοσμένο Ισοζύγιο (Adjusted Trial Balance) Το Προσαρμοσμένο Ισοζύγιο (Adjusted Trial Balance) είναι μέρος του Λογιστικού Κύκλου (Accounting Cycle) και ετοιμάζεται **μετά** τις εγγραφές προσαρμογής (adjusting entries) που ακολούθως μεταφέρονται στο Γενικό Καθολικό.

«At the end of the company's accounting period, adjusting entries must be posted to account for accruals and deferrals/prepayments. »

7.Ετοιμασία Οικονομικών Καταστάσεων (Financial Statements) Γίνεται η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης με τα διορθωμένα υπόλοιπα των λογαριασμών.

«The balance sheet, income statement (Profit or Loss) and cash flow statement can be prepared using the correct balances. »

8.Το κλείσιμο των βιβλίων Οι λογαριασμοί εσόδων και εξόδων μιας επιχείρησης κλείνουν με **μηδενικό** υπόλοιπο και αρχίζουν το νέο λογιστικό κύκλο πάλι με **μηδενικό** υπόλοιπο. Σε περίπτωση που υπάρχουν **προπληρωμένα και οφειλόμενα έξοδα**, καθώς και **προεισπραγμένα και οφειλόμενα έσοδα**, οι λογαριασμοί αυτοί μετατρέπονται σε λογαριασμούς Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

«The revenue and expense accounts are closed and zeroed out for the next accounting cycle. This is because revenue and expense accounts are income statement accounts, which show performance for a specific period. Balance sheet accounts are not closed because they show the company's financial position at a certain point in time. »

ΠΟΙΕΣ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ;

1. Κατάσταση Αποτελεσμάτων / Income Statement (P&L) Δείχνει αν η επιχείρηση πραγματοποιεί κέρδος ή ζημιά.

«The income statement (P&L) primarily focuses on a company's revenues and expenses during a particular period. Once expenses are subtracted from revenues, the statement produces a company's profit figure called net income. »

2. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης / Statement of Financial Position (BS) Δείχνει την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

«The Statement of Financial Position (BS) provides an overview of assets, liabilities, and capital as a snapshot in time i.e. as at 31/12/... »

3. Κατάσταση Ταμειακής Ροής / Cash Flow Statement Δείχνει την ρευστότητα της επιχείρησης.

«The cash flow statement (CFS) measures how well a company generates cash to pay its debt obligations, fund its operating expenses, and fund investments. »

ΧΡΗΣΤΕΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (Stakeholders):

- **Διεύθυνση** → Ενδιαφέρεται για την αξιολόγηση (evaluation) των αποτελεσμάτων (Management) και για τη μελλοντική ανάπτυξη της επιχείρησης (Long Term Planning).
- **Επενδυτές (μέτοχοι, ιδιοκτήτες)** → Να επενδύσω περισσότερα στην εταιρεία; (Investors) Είχα ικανοποιητική απόδοση (return) από την επένδυση;
- **Πελάτες** → Να αγοράσω; Θα μπορεί η επιχείρηση να με προμηθεύσει στο μέλλον; (Customers)
- **Δανειοδότες/Τράπεζες** → Είναι η επιχείρηση σε θέση να αποπληρώσει το δάνειο (Banks) και τους τόκους;
- **Πιστωτές/Προμηθευτές** → Να πουλήσω; Θα μπορέσει η επιχείρηση να πληρώσει (Creditors) για τις αγορές της;
- **Κυβέρνηση** → Για σκοπούς φορολόγησης και στατιστικής ανάλυσης. (Government)
- **Υπάλληλοι** → Θα έχω δουλειά στο μέλλον; (Employees) Ασφάλεια εργοδότησης

ΔΙΕΘΝΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ / IFRS (International Financial Reporting Standards)

Η εφαρμογή των λογιστικών προτύπων, τα οποία είναι λογιστικοί κανόνες, έχει επιβληθεί λόγω ανοίγματος των κεφαλαιαγορών, που είχε ως επακόλουθο την ανάγκη **σύγκρισης** των οικονομικών καταστάσεων διαφορετικών επιχειρήσεων από τους επενδυτές. Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται από διαφορετικές επιχειρήσεις, τόσο στην ίδια τη χώρα, όσο και σε διεθνές επίπεδο. Σκοπός των προτύπων είναι η **ομοιομορφία**, τόσο στην προετοιμασία, όσο και στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων από τις επιχειρήσεις. Αναφορικά με την προετοιμασία πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κάποιες **θεμελιώδεις αρχές** οι οποίες παρουσιάζονται πιο κάτω:

1. Accrual Basis of Accounting (Αρχή δεδουλευμένων)

- **Αρχή της πραγματοποίησης (Realisation principle)** Έσοδα αναγνωρίζονται όταν κερδηθούν δηλαδή, όταν τα αγαθά παραδοθούν ανεξάρτητα εάν έχει γίνει η είσπραξη ή όχι.

Με άλλα λόγια έσοδα που σχετίζονται με την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται την περίοδο που μεταφέρεται ο νομικός τίτλος ιδιοκτησίας από τον πωλητή στον αγοραστή. «In case of sale of goods, revenue must be recognized when the seller transfers the risks and rewards associated with the ownership of the goods to the buyer »

Παράδειγμα 1 Η εταιρεία Motors Ltd εμπορεύεται αυτοκίνητα. Λαμβάνει παραγγελίες από πελάτες έναντι προκαταβολής 20% της αξίας του αυτοκινήτου. Η Motors Ltd παραδίδει τα αυτοκίνητα στους πελάτες εντός 30 ημερών από την παραλαβή των υπόλοιπων 80% της τιμής καταλόγου.

Σύμφωνα με την αρχή της πραγματοποίησης, η Motors Ltd δεν πρέπει να αναγνωρίζει κανένα έσοδο έως ότου τα αυτοκίνητα παραδοθούν στους αντίστοιχους πελάτες, καθώς αυτός είναι ο χρόνος κατά τον οποίο ο νομικός τίτλος ιδιοκτησίας (risks and rewards) που σχετίζονται με την κυριότητα των αυτοκινήτων μεταφέρονται στους αγοραστές.

- **Αρχή της συσχέτισης (Matching concept)** Τα έξοδα αναγνωρίζονται την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν για την παραγωγή εσόδων, ανεξάρτητα από το αν έχουν πληρωθεί ή όχι. Επομένως, σύμφωνα με αυτή την αρχή για να υπολογιστεί το ορθό κέρδος, τα δεδουλευμένα έσοδα της χρονιάς πρέπει να συγκριθούν με όλα τα δεδουλευμένα έξοδα της ίδιας λογιστικής χρονιάς. Η εφαρμογή της αρχής αυτής γίνεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν προπληρωμένα ή οφειλόμενα έσοδα ή έξοδα.

Παράδειγμα 1 μια επιχείρηση που πληρώνει ενοίκιο για κτήρια €2.000 τον χρόνο, πλήρωσε €2.500 επειδή πλήρωσε €500 προκαταβολικά για την επόμενη χρονιά. Σύμφωνα με την αρχή αυτή, το κόστος που αφορά τη συγκεκριμένη χρονιά είναι €2.000 και αυτό πρέπει να φανεί στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων για να συγκριθεί με τα έσοδα της ίδιας περιόδου και να γίνει ο σωστός υπολογισμός του κέρδους

Παράδειγμα 2 μια επιχείρηση αγοράζει μια ηλεκτρονική συσκευή από ένα χονδρέμπορο για €5.000 και τη μεταπωλεί σε ένα τοπικό εστιατόριο για €8.000. Στο τέλος της περιόδου, η επιχείρηση θα πρέπει να ταιριάζει/συσχετίσει το κόστος των €5.000 με το έσοδα των €8.000.

Παράδειγμα 3 μια επιχείρηση αγοράζει ένα νέο μηχάνημα για €10.000 το 2019. Αυτό το μηχάνημα έχει ωφέλιμη ζωή 10 ετών. Αυτό σημαίνει ότι το μηχάνημα θα παράγει προϊόντα για τουλάχιστον 10 χρόνια στο μέλλον. Σύμφωνα με την αρχή της αυτή, το κόστος του μηχανήματος πρέπει να συνδυάζεται με τα έσοδα που δημιουργεί. Έτσι, το μηχάνημα αποσβένεται στη διάρκεια της δεκαετούς ωφέλιμης ζωής του αντί να το δείξουμε ολόκληρο το ποσό των €10.000 σαν έξοδο το 2019.

2. **Going concern (Αρχή δρώσας οικονομικής μονάδας)** Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων γίνεται στη βάση της υπόθεσης ότι οι οικονομικές δραστηριότητες της επιχείρησης θα συνεχιστούν και στα επόμενα χρόνια (μετά τουλάχιστον από δώδεκα μήνες). Στην περίπτωση που μια επιχείρηση δεν μπορεί να θεωρηθεί going concern, επειδή αντιμετωπίζει σοβαρά οικονομικά προβλήματα, ή οι ιδιοκτήτες της θέλουν να τη διαλύσουν τότε, τα στοιχεία του μη κυκλοφοριακού ενεργητικού για παράδειγμα, θα πρέπει να παρουσιαστούν στην αξία που θα μπορούσαν να **πωληθούν σε αναγκαστική πώληση (forced sale)** όπως, πλειστηριασμό. Αυτή η αξία θα είναι σίγουρα πολύ πιο **χαμηλή** από την πραγματική αξία του στοιχείου.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι σε μια επιχείρηση που δεν είναι δρώσα οικονομική μονάδα, δεν ισχύει η αρχή των δεδουλευμένων.

Άλλες βασικές προϋποθέσεις:

Consistency (Αρχή της ομοιομορφίας - συνέπειας) Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται πρέπει να παραμένουν οι ίδιες όταν ετοιμάζονται οικονομικές καταστάσεις σε σύγκριση με τον προηγούμενο χρόνο για να είναι δυνατή η **συγκρισιμότητα**. Η μόνη περίπτωση που δικαιολογείται αλλαγή είναι όταν αυτή συνδέεται με πιο πιστή αντιπροσώπευση (πιο δίκαια ή αληθινή παρουσίαση) των οικονομικών καταστάσεων. Ένα παράδειγμα εφαρμογής της αρχής αυτής είναι οι μέθοδοι της απόσβεσης οι οποίες πρέπει να ακολουθούνται συστηματικά κάθε χρόνο. Αν οι επιχειρήσεις ακολουθούν διαφορετικές μεθόδους κάθε χρόνο, αυτό θα έχει σαν αποτέλεσμα την παραποίηση των κερδών τους. Επομένως, δεν θα είναι δυνατή η σύγκριση των αποτελεσμάτων της ίδιας της επιχείρησης με τα προηγούμενα χρόνια, ή με άλλες παρόμοιες επιχειρήσεις.

Materiality (Αρχή της σημαντικότητας) Σύμφωνα με την αρχή αυτή, θεωρούνται σημαντικά τα ποσά τα οποία αν δεν τύχουν σωστής λογιστικής αντιμετώπισης, τότε η παράλειψη αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα τη λανθασμένη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την απόφαση των χρηστών. Για παράδειγμα, μια επιχείρηση που έχει πωλήσεις (κύκλο εργασιών) €10.000.000 τον χρόνο έχει διαφορετικό σημείο σημαντικότητας από μια άλλη που έχει πωλήσεις €10.000. Για την πρώτη ένα λάθος ή παράληψη €3.000 δεν είναι σημαντικό, ενώ για την δεύτερη θεωρείται σημαντικό.

Prudence (Αρχή της συντηρητικότητας) Σύμφωνα με την αρχή αυτή τα κέρδη μιας επιχείρησης δεν πρέπει να υπερτιμούνται, αλλά πάντα πρέπει να γίνονται προβλέψεις για τυχόν ζημιές. Επιπλέον τα στοιχεία μη κυκλοφοριακού ενεργητικού όπως αυτά παρουσιάζονται στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης δεν πρέπει να είναι υπερτιμημένα.

Κεφάλαιο 1 Επανάληψη
Κεφάλαιο 2 Διεθνή Πρότυπα Αναφορά

Exercise 1

Note: Inventory at 31 December 2018 was valued at €20.000.

From the above Trial Balance extracted from the books of A. Andreou, you are required to

Trial Balance of A. Andreou as at 31 December 2018		
	Dr	Cr
	€	€
Purchases and Sales	250.000	440.000
Sales Returns (Return Inwards)	2.000	
Purchases Returns (Returns Outwards)		5.000
Inventory, 1 January 2018	25.000	
Carriage Outwards	1000	
Discounts Allowed – Discounts Received	700	300
Motor Van expenses	9.000	
Rent payable	6.000	
Wages & Salaries	38.000	
Sundry expenses	12.000	
Telephone expenses	4.500	
Motor Vans	15.000	
Furniture	10.000	
Trade receivables and Trade payables	45.000	71.000
Cash in Hand	3.200	
Drawings	10.000	
Buildings	150.000	
Capital 1 January 2018		90.100
Bank	25.000	
	606.400	606.400

prepare:

1a) The Income Statement for the year ended 31 December 2018.

1b) The Statement of Financial Position as at 31 December 2018.

Exercise 2

G.Georgiou a sole trader, had the following **bank** transactions during the month of December 2018, all transaction were made by cheque.

2018

December	€
1 Purchased goods paying by cheque	50.000
15 Sold goods by cheque	80.000
20 Bought a Motor Van by cheque	60.000
31 Received a Loan from Bank	30.000

For the purpose of this exercise, you are required to:

- 2a) write up the above transactions in the books of G.Georgiou and then
- 2b) prepare the relevant closing entries at the end of the month.

Exercise 3

Η επιχείρηση της κας Μαρίκας, το λογιστικό έτος της οποίας λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2018, είχε ετήσιο ενοίκιο **€12.000**. Η επιχείρηση επειδή το τελευταίο διάστημα αντιμετώπισε κάποιες οικονομικές δυσκολίες, πλήρωσε στον ιδιοκτήτη του υποστατικού **μόνο €10.000**.

Με βάση την αρχή της συσχέτισης (matching concept) ποιο ποσό θα πρέπει να αναγνωριστεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Income Statement) για το έτος 2018 ως κόστος ενοικίασης (rent expense) **€12.000 ή €10.000;**

Κεφάλαιο 3.1 Τακτοποίηση εξόδων και εσόδων (Adjustments for expenses and revenues)

Exercise 1

The following balances were part of the Trial Balance of Anna's, a sole trader, on 31 December 2018:

	Dr	Cr
	€	€
Inventory at 1 January 2018	10.000	
Sales		80.000
Purchases	20.000	
Office salaries	30.000	
Lighting and heating	2.000	
Insurance	8.000	
Rent	14.000	
Electricity	1.500	
Telephone	6.000	
Advertising expenses	2.000	

On 31 December 2018, you are given the following information:

- Inventory on 31 December 2018 was €15.000
- Items accrued/due/owing (οφειλόμενα έξοδα):
 - office salaries €2.000
 - lighting and heating €400
- Items prepaid/paid in advance (προπληρωμένα έξοδα):
 - Insurance €800
 - Rent €2.000

Required:

- (a) Prepare Anna's Income Statement for the year ended 31 December 2018
- (b) Prepare the Statement of Financial Position (**extract**) as at 31 December 2018 showing the current assets and current liabilities.

Exercise 2

The following information was extracted from the books of A.Andreou, a sole trader, for the year ended 31 December 2018. You are required to prepare the relevant accounts and balance them off at the year end.

Salaries and Wages A/c

On 1 January 2018 there was an amount of Wages due/accrued for €5.000 *(οφειλόμενα ημερομίσθια)*.

During the year he paid for Salaries and Wages €50.000 *(κατά τη διάρκεια του έτους πλήρωσε μισθούς ύψους €50.000)*.

At 31 December 2018 there was an amount of salaries due/accrued for €4.000 *(οφειλόμενοι μισθοί)*.

Rent A/c

He rents a shop at a monthly rate of €500 *(μηνιαίο ενοίκιο €500)*.

On 1 January 2018 he paid the amount of €4.500 for nine (9) month's rent and on 1 October paid the amount of €3.000 for six (6) month's rent.

Την 1^η Ιανουαρίου 2018 πλήρωσε το ποσό των €4.500 που αφορούσε ενοίκιο εννέα (9) μηνών και την 1^η Οκτωβρίου πλήρωσε το ποσό των €3.000 που αφορούσε ενοίκιο έξι (6) μηνών.

Commission Receivable A/c

On 1 January 2018 there was an amount received in advance for €200 *(προμήθειες που έχουν εισπραχθεί προκαταβολικά)*.

During the year he received commission €2.000 *(κατά τη διάρκεια του έτους έλαβε/είσπραξε προμήθειες ύψους €2.000)*.

At 31 December 2018 there was an amount of €300 commission received in advance *(είσπραξε προκαταβολικά προμήθειες της επόμενης χρονιάς)*.

Interest Receivable A/c

On 1 January 2018 there was an amount receivable/outstanding/due for €100 *(είχε δεδουλευμένους τόκους που δεν είχε εισπράξει ακόμα)*.

During the year he received commission €1.000 *(κατά τη διάρκεια του έτους έλαβε/είσπραξε προμήθειες ύψους €1.000)*.

At 31 December 2018 there was an amount receivable/outstanding for Interest €200 *(στο τέλος του χρόνου είχε δεδουλευμένους τόκους που δεν είχε εισπράξει)*.

Κεφάλαιο 3.2 Capital and Revenue Expenditure & 3.3 Non-Current assets and depreciation

Exercise 1

On 31 December 2016 the Motor Van account of Stardust Ltd, showed a balance of €16.000. The accumulated depreciation of Motor Van account on the same date was €9.600.

The following transactions took place during the following years:

2017

March 1 Bought three (3) Motor Vans for €3.000 each paid by cheque.

2018

July 1 Bought (1) a new Motor Van for €6.300 on credit from Sunny Ltd.

Depreciation on Motor Vans is provided at the rate of 20% per annum, using the straight line method for each month of ownership (one month's ownership, one month depreciation).

REQUIRED: Prepare the following for the years 2017 and 2018:

- a) The Motor Vans Account
- b) Accumulated Depreciation on Motor Vans Account

Exercise 2

Andreas Georgiou incurred the following expenditure during January 2019:

I	Purchase a new motor van at a cost of €40.000 <i>Αγόρασε ένα αυτοκίνητο αξίας €40.000</i>	
li	Payment of an invoice for advertising for the amount of €1.000 <i>Πλήρωσε ένα τιμολόγιο που αφορούσε διαφημιστικά έξοδα €1.000</i>	
iii	Paid the electricity bill for the amount of €150 <i>Πλήρωσε ένα τιμολόγιο €150, που αφορούσε έξοδα ηλεκτρικού ρεύματος</i>	
Iv	Install a GPS navigation system into one delivery vehicle at a cost of €3.000 <i>Εγκατάστησε ένα ακριβό σύστημα GPS πλοήγησης αξίας €3.000 στο αυτοκίνητο της εταιρίας.</i>	

State whether each of the above is Capital expenditure – **C** or Revenue expenditure – **R**.

Γράψετε αν τα πιο πάνω είναι κεφαλαιουχικά έξοδα – **Κ** ή λειτουργικά έξοδα - **Λ**

Exercise 1

The following Trial Balance was extracted from the Books of G.Georgiou, a sole traded at 31 December 2019:

	Dr	Cr
	€	€
Gross Profit		82.860
Irrecoverable debts	400	
Rent income		26.000
Wages	47.500	
Telephone expenses	10.000	
Machinery (cost)	300.000	
Accumulated depreciation of machinery		60.000
Furniture and fittings (cost)	80.000	
Accumulated depreciation of fixtures and fittings		15.200
Trade receivables	16.000	
Trade payables		10.000
Bank	4.600	
Inventory 31.12.2019	24.320	
Capital		213.600
Loan		100.000
Drawings	25.200	
Allowance for receivables		360
	508.020	508.020

Notes:

1. Wages prepaid/paid in advance 800
2. The telephone **expense** is €12.000 **per annum/year**. At the year-end two month's telephone expense is due/accued.
3. The rental **income** is €24.000 **per annum/year**. At the year-end one month's rent was received in advance.
4. The allowance on receivable is at the rate of 3%.
5. Depreciation is calculated as follows:
Machinery – 10% per annum using the straight line method.
Furniture and fittings – 10% per annum using the reducing balance method.

Required:

- (a) The Income Statement for the year ended 31 December 2019.
- (b) The Statement of Financial Position as at 31 December 2019.

Κεφάλαιο 4.2

Exercise 1

On 30 April 2020 the bank balance in the cash book of I. Iacovou was €42.508 (Dr). This did not agree with the balance at that date shown on the bank statement. On comparing the two, I. Iacovou found that the following transactions accounted for the whole difference:

1. A direct debit of €960 paid for electricity appeared on the bank statement but not in the cash book.
2. The deposit on 30 April for €5.920 did not appear on the bank statement.
3. The following cheques had not been presented to the bank:

Cheque No.	€
105	460
109	640
113	820

4. A credit transfer of €4.800 from S. Stavrou, one of I. Iacovou's trade receivables, did not appear in the cash book.
5. On 20 April 2020 a payment by cheque of €8.280 to D. Demetriou, a trade payable, had been entered in the Cash Book as €8.820.
6. On 26 April a cheque for €5.000 from A. Mavros, a trade receivable, had been received and banked the same date. The cheque was marked as «Refer to Drawer» on 30 April 2020. No entry recording of the returned cheque had been made in the Cash Book.

REQUIRED:

- a) Commencing with the balance of €42.508 (debit) update the bank column of the cash book and bring down the balance on 1 May 2020.
- b) Prepare a bank reconciliation statement as at 30 April 2020, starting with the bank statement balance €37.888.
- c) Να εξηγήσετε τι σημαίνει μη εξαργυρωθείσα επιταγή (unpresented cheque).

Κεφάλαιο 4.2

Exercise 1

On 30 April 2020 the bank balance in the cash book of I. Iacovou was €42.508 (Dr). This did not agree with the balance at that date shown on the bank statement. On comparing the two, I. Iacovou found that the following transactions accounted for the whole difference:

7. A direct debit of €960 paid for electricity appeared on the bank statement but not in the cash book.
8. The deposit on 30 April for €5.920 did not appear on the bank statement.
9. The following cheques had not been presented to the bank:

Cheque No.	€
105	460
109	640
113	820

10. A credit transfer of €4.800 from S. Stavrou, one of I. Iacovou's trade receivables, did not appear in the cash book.
11. On 20 April 2020 a payment by cheque of €8.280 to D. Demetriou, a trade payable, had been entered in the Cash Book as €8.820.
12. On 26 April a cheque for €5.000 from A. Mavros, a trade receivable, had been received and banked the same date. The cheque was marked as «Refer to Drawer» on 30 April 2020. No entry recording of the returned cheque had been made in the Cash Book.

REQUIRED:

- d)** Commencing with the balance of €42.508 (debit) update the bank column of the cash book and bring down the balance on 1 May 2020.
- e)** Prepare a bank reconciliation statement as at 30 April 2020, starting with the bank statement balance €37.888.
- f)** Να εξηγήσετε τι σημαίνει μη εξαργυρωθείσα επιταγή (unpresented cheque).

Κεφάλαιο 5 Βοηθητικά Βιβλία (Books of Original Entry)

Exercise 1

Athena buys goods from a wholesaler at their recommended retail price, less a trade discount. The following purchases were made during January 2020.

Date	Supplier's Name	Retail Price €	Trade Discount
January 1	M. Mavrides	3.200	15%
6	E. Eliades	2.560	20%
9	L. Lazarou	1.400	30%
12	D. Demosthenous	1.700	25%
15	M. Mavrides	3.600	35%
23	E. Antoniou	720	10%
27	L. Lazarou	9.800	25%

Returns outwards during January 2020

Date	Supplier's Name	Retail Price €	
January 15	D. Demosthenous	240	Part of January 12
January 17	L. Lazarou	200	Part of January 9

Note:

1. Purchases Ledger balances at 1 January 2020 including:

D. Demosthenous €272 (Dr)

L. Lazarou €1.600 (Cr)

2. On 4 January Athena paid the balances of his account with L. Lazarou at 1 January 202 and claimed a 2% cash discount.

REQUIRED:

Prepare for the month of January 2020:

- a) Purchases Day Book
- b) Purchases Returns Day Book
- c) Purchases Account
- d) Purchases Returns Account
- e) Ledger Accounts of D. Demosthenous and L.Lazarou

Κεφάλαιο 6 Λογαριασμοί Ελέγχου Καθολικών (Control Accounts)

Exercise 1

The following balances were extracted from the books of A.Andreou on 1 January 2020:

	Dr	Cr
	€	€
Purchases Ledger	2.550	110.700
Sales Ledger	174.540	2.400

During January 2020 the following transactions were made:

Debit balance on Sales Ledger transferred to Purchases Ledger	6.600
Cash purchases	14.550
Cash sales	25.340
Credit purchases	128.860
Credit sales	179.400
Returns outwards to credit suppliers	5.060
Returns inwards from credit customers	2.120
Payments to credit suppliers	108.720
Receipts from credit customers	169.820
Customer's cheque dishonoured	2.400
Legal fees for debt collection charged to customer's account	400
Discount allowed	1.740
Discount received	1.200
Irrecoverable debts written off	630
Allowance for receivables	578

At 31 January 2020 the following information was available:

	Dr	Cr
	€	€
Purchases Ledger debit balances	720	
Sales Ledger credit balances		1.050

REQUIRED:

- a) The Sales Ledger Control Account for the month of January 2020.
- b) The Purchases Ledger Control Account for the month of January 2020.

Λογιστική Β Λυκείου Εργασία

The following Trial Balance was extracted for the Boks of A. Savva at the close of business 31 December 2019.

	Dr	Cr
	€	€
Machinery	70.000	
Motor Vans	50.000	
Freehold Premises	104.000	
Furniture	18.000	
Cash	2.600	
Bank Overdraft		10.000
Capital		189.000
Drawings	13.800	
Trade Receivables - Payables	44.000	36.000
Commision received		3.200
Discount allowed and received	5.000	2.400
Carriage Inwards	4.000	
Carriage Outwards	4.600	
Inventory (1 January 2019)	12.000	
Return Inwards and Outwards	2.000	3.000
Purchases and Sales	122.000	272.000
Wages and Salaries	48.000	
Machinery Repairs	5.000	
Rent and Rates	17.400	
Lighting and Heating	20.000	
Allowance for irrecoverable debts (1 January 2019)		800
Irrecoverable debts	4.000	
Irrecoverable debts recovered		1.000
Accumulated Depreciation on Machinery		14.000
Accumulated Depreciation on Motor Vans		10.000
Accumulated Depreciation on Furniture		5.000
	546.400	546.400

Notes:

1. Inventory 31 December 2019 €15.000.
2. An amount of €500 of Trade Receivables to be written off as a debt.
3. The allowance for irrecoverable debts is to be 3% of Trade Receivables.
4. Rent prepaid €1.300
5. Salaries and Wages due €1000
6. Provision for depreciation of Furniture and Fittings and on Machinery 10% and on Motor Van 20% (Straight line method)

You are asked to prepare:

- a) Income Statement for the year ended 31st December 2019
- b) Statement of Financial Position as at 31st December 2019

- 1) Όποιος μαθητής της Β Λυκείου **δεν** μου παρέδωσε ακόμα την λύση της πιο πάνω άσκησης, παρακαλώ όπως μου στείλει την λύση ηλεκτρονικά. Παρακαλώ μην αντιγράψετε απλά την λύση από τους συμμαθητές σας. Προτιμώ να κάνετε τα δικά σας λάθη για να καταλάβω σε ποιο σημείο ακριβώς δυσκολεύεστε για να μπορώ να σας βοηθήσω.
- 2) Παρακαλώ όπως απαντήσετε τις πιο κάτω ερωτήσεις και μου αποστείλετε τις ερωτήσεις σας ηλεκτρονικά.
- i. Εξηγήστε με απλά λόγια τι είναι το Ισοζύγιο Trial Balance.
 - ii. Εξηγήστε με απλά λόγια γιατί τα assets/expenses έχουν πάντα χρεωστικό υπόλοιπο και το revenue/liabilities and capital έχουν χρεωστικό υπόλοιπο.
 - iii. Κάθε μέλος της ομάδας να είναι σε θέση να ανοίγει T accounts σκεπτόμενο πάντα πώς επηρεάζεται ο λογαριασμός της τράπεζας όπου αυτό εφαρμόζεται.
 - iv. Εξηγήστε με δικά σας λόγια γιατί αφαιρούμε πάντα τα prepayments και προσθέτουμε τα accruals με βάση το accrual basis
 - v. Ποιος ο λόγος που στις ασκήσεις μας δίνει το Trial Balance και μετά τα notes?
 - vi. Εξηγήστε με απλά λόγια τι δείχνει το Income Statement και το Statement of Financial Position