



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Εθνικόν και Καποδιστριακόν
Πανεπιστήμιον Αθηνών

— ΙΔΡΥΘΕΝ ΤΟ 1837 —



Διοικητική Λογιστική Κοστολόγηση

Ενότητα: Παρουσίαση και Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων

Ενδεικτικές Απαντήσεις

Περιεχόμενα

1. Καταστάσεις Κοινού μεγέθους	3
2. Υπολογισμός Αριθμοδεικτών	5
3. Αξιολόγηση της Εταιρείας	9
4. Βιβλιογραφία	11

1. Καταστάσεις Κοινού μεγέθους

Να καταρτίσετε τις καταστάσεις κοινού μεγέθους για τον Ισολογισμό και την Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
	31/12/2024	% επί Συνόλου - 2024	31/12/2023	% επί Συνόλου - 2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	44.620.148	8,83%	42.336.587	8,66%
Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων IFRS 16	243.944.433	48,30%	237.883.866	48,67%
Υπεραξία επιχείρησης	52.684.371	10,43%	52.684.371	10,78%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31.346.222	6,21%	31.270.743	6,40%
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.862.000	0,37%	882.000	0,18%
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		0,00%	50.061	0,01%
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.814.022	0,56%	2.403.920	0,49%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	75.913	0,02%	69.913	0,01%
	377.347.109	74,71%	367.581.462	75,21%
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>				
Αποθέματα	72.649.355	14,38%	67.813.467	13,88%
Πελάτες και λοιπές βραχ/μες απαιτήσεις	20.302.746	4,02%	21.658.727	4,43%
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ	1.098.283	0,22%	1.152.882	0,24%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	33.669.491	6,67%	30.525.944	6,25%
	127.719.875	25,29%	121.151.021	24,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	505.066.984	100,00%	488.732.483	100,00%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
<i>Ίδια κεφάλαια</i>				
Μετοχικό κεφάλαιο	601.616	0,12%	3.101.616	0,63%
Διαφορές υπέρ το άρτιο	1.948.974	0,39%	1.948.974	0,40%
Αποθεματικά	7.955.853	1,58%	7.955.188	1,63%
Αδιανεμήτα κέρδη	87.326.541	17,29%	76.589.496	15,67%
	97.832.983	19,37%	89.595.274	18,33%
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>				
Δάνεια	23.429.611	4,64%	30.043.796	6,15%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων IFRS 16	252.248.688	49,94%	243.435.282	49,81%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	134.971	0,03%	120.742	0,02%
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	763.579	0,15%	618.262	0,13%
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	58.871	0,01%	113.421	0,02%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	100	0,00%	100	0,00%
	276.635.820	54,77%	274.331.603	56,13%
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων IFRS 16	8.077.322	1,60%	8.154.020	1,67%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.628.572	0,32%	2.266.091	0,46%
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	114.414.943	22,65%	107.393.656	21,97%
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	6.477.345	1,28%	6.991.839	1,43%
	130.598.181	25,86%	124.805.606	25,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	505.066.984	100,00%	488.732.483	100,00%

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων				
	31/12/2024	% επί Συνόλου - 2024	31/12/2023	% επί Συνόλου - 2023
Κύκλος εργασιών	231.906.769	100,00%	213.092.862	100,00%
Κόστος πωλήσεων	-146.261.516	63,07%	-135.015.659	63,36%
Μικτά κέρδη	85.645.253	36,93%	78.077.202	36,64%
Άλλα έσοδα	9.246.384	3,99%	7.549.228	3,54%
Έξοδα διοίκησης	-8.260.830	3,56%	-7.327.905	3,44%
Έξοδα διάθεσης	-44.051.286	19,00%	-39.148.840	18,37%
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων	42.579.521	18,36%	39.149.686	18,37%
Αποσβέσεις	-4.123.066	1,78%	-3.673.527	1,72%
Αποσβέσεις - Ifrs 16	-11.029.414	4,76%	-10.540.507	4,95%
Λειτουργικά κέρδη	27.427.041	11,83%	24.935.651	11,70%
Χρηματοοικονομικά έσοδα	790.945	0,34%	561.436	0,26%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-4.246.659	1,83%	-4.202.332	1,97%
Χρηματοοικονομικά έξοδα - Ifrs 16	-7.654.051	3,30%	-7.431.102	3,49%
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	124.868	0,05%	166.994	0,08%
Κέρδη προ φόρων	16.442.145	7,09%	14.030.647	6,05%
Φόροι	-3.705.100	1,60%	-4.072.461	1,91%
Κέρδη μετά από φόρους	12.737.044	5,49%	9.958.186	4,67%
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους				
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	853		6.531	
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	-188		-1.436	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	665		5.095	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	12.737.710		9.963.281	

2. Υπολογισμός Αριθμοδεικτών

Με βάση τις ανωτέρω δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, προσδιορίστε τους αριθμοδείκτες που αφορούν τον έλεγχο της ρευστότητας και της δραστηριότητας της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ.

Ειδικότερα:

Να εκτιμήσετε και να αναλύσετε τους αριθμοδείκτες για τον έλεγχο της ρευστότητας της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ για τη χρήση που έληξε 31-12-2024:

α) Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας

β) Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας

γ) Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας

Τυπολογία	Τύπος	Αριθμοδείκτης
Αριθμοδείκτες Ρευστότητας:		
α) Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας=Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	127.719.875/130.598.181	98%
β) Αριθμοδείκτης ειδικής ρευστότητας=(Κυκλοφορούν Ενεργητικό-Αποθέματα)/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	(127.719.875-72.649.355)/130.598.181	42%
γ) Αριθμοδείκτης ταμειακής ρευστότητας=Ταμειακά Διαθέσιμα/Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	33.669.491/130.598.181	26%

α) Η γενική ρευστότητα 0,98 δείχνει ότι για κάθε 1€ βραχυπρόθεσμης υποχρέωσης, η εταιρεία διαθέτει 0,98€ σε κυκλοφορούντα στοιχεία. Ο δείκτης βρίσκεται λίγο κάτω από το όριο του 1, κατά συνέπεια η εταιρεία οριακά καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Ωστόσο, αξίζει να σημειωθεί ότι για εταιρείες όπως η ΑΤΤΙΚΑ, που δραστηριοποιούνται στο λιανεμπόριο, τέτοια επίπεδα θεωρούνται συνήθη, καθώς ο κλάδος λειτουργεί με υψηλά αποθέματα και εκτεταμένη πίστωση από προμηθευτές. Συνεπώς, η ρευστότητα είναι περιορισμένη, αλλά διαχειρίσιμη.

β) Η ειδική ρευστότητα 0,42 δείχνει ότι η εταιρεία μπορεί να καλύψει μόνο το 42% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της, χωρίς να συμπεριληφθούν τα αποθέματα, τα οποία θεωρούνται άμεσα ρευστοποιήσιμα. Το επίπεδο αυτό είναι χαμηλό και δημιουργεί πίεση στη βραχυχρόνια ρευστότητα. Βέβαια, εταιρείες λιανικού εμπορίου, όπως η ΑΤΤΙΚΑ, λειτουργούν με υψηλή αξία

αποθεμάτων και συνεχή κύκλο πωλήσεων, γεγονός που καθιστά την ειδική ρευστότητα λιγότερο ανησυχητική συγκριτικά με άλλους κλάδους.

γ) Η ταμειακή ρευστότητα 0,26 δείχνει ότι η εταιρεία μπορεί να καλύψει μόνο το 26% των άμεσων υποχρεώσεων με ταμειακά διαθέσιμα, συνεπώς διατηρεί σχετικά χαμηλό επίπεδο (safeguarding) ρευστότητας, το οποίο όμως είναι συνηθισμένο στον κλάδο λιανεμπορίου. Ωστόσο, ο δείκτης φανερώνει ότι σε περίπτωση ξαφνικής ανάγκης η εταιρεία δεν διαθέτει άμεσα επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Να εκτιμήσετε και να αναλύσετε τους αριθμοδείκτες για τον έλεγχο της δραστηριότητας της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ για τη χρήση που έληξε 31-12-2024

α) Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων

β) Αριθμοδείκτης ταχύτητας πληρωμής βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προς προμηθευτές

γ) Αριθμοδείκτης μέσης διάρκειας παραμονής απαιτήσεων

δ) Αριθμοδείκτης μέσης διάρκειας παραμονής υποχρεώσεων προς προμηθευτές.

Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας:		
α) Αριθμοδείκτης ταχύτητας είσπραξης απαιτήσεων=Κύκλος εργασιών/Μέσος όρος απαιτήσεων από πελάτες	$231.906.769 / [(20.302.746 + 21.658.727) / 2]$	11,05
β) Αριθμοδείκτης ταχύτητας πληρωμής βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προς προμηθευτές=Κόστος Πωληθέντων/Μέσο ύψος βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προς προμηθευτές	$146.261.516 / [(114.414.943 + 107.393.656) / 2]$	1,32
γ) Αριθμοδείκτης μέσης διάρκειας παραμονής απαιτήσεων=365/Ταχύτητα Είσπραξης	365/11,4	33
δ) Αριθμοδείκτης μέσης διάρκειας παραμονής υποχρεώσεων προς προμηθευτές=365/Ταχύτητα Πληρωμής	365/1,28	277

α) Ο δείκτης 11,05 δείχνει ότι η εταιρεία εισπράττει τις απαιτήσεις της περίπου 11 φορές τον χρόνο. Το γεγονός αυτό επιβεβαιώνει ότι η ΑΤΤΙΚΑ έχει πολύ γρήγορη ροή εισπράξεων, περιορισμένο

πιστωτικό κίνδυνο και ισχυρή συμβολή στην ρευστότητά της. Κατά συνέπεια, η πιστωτική της πολιτική, φανερώνει μια υγιής εταιρεία η οποία διαχειρίζεται αποτελεσματικά τις απαιτήσεις των πελατών της.

β) Ο δείκτης 1,32 δείχνει ότι η εταιρεία πληρώνει τις υποχρεώσεις της περίπου 1 φορά τον χρόνο. Η εταιρεία εξασφαλίζει σημαντική πίστωση από τους προμηθευτές της και χρηματοδοτεί μέρος του κεφαλαίου κίνησης μέσω αυτών, καθώς η περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων είναι αρκετά ευέλικτη. Με την πολιτική αυτή που ακολουθείται, ενισχύεται η ρευστότητά της, αλλά αυξάνεται η εξάρτησή της από την ανοχή των προμηθευτών της. Η τακτική αυτή είναι συνήθως αποδεκτή στον κλάδο λιανεμπορίου, διότι οι όγκοι των αποθεμάτων που διαπραγματεύονται είναι υψηλοί.

γ) Η εταιρεία χρειάζεται κατά μέσο όρο 33 ημέρες για να εισπράξει τις απαιτήσεις της από πελάτες. Αυτό δείχνει υψηλή ταχύτητα είσπραξης, ενισχύει τη ρευστότητα και μειώνει τον κίνδυνο επισφαλειών. Για μια εταιρεία του λιανεμπορίου όπως η ΑΤΤΙΚΑ, οι 33 ημέρες θεωρούνται εξαιρετικό επίπεδο, καθώς οι απαιτήσεις παραμένουν ανεξόφλητες μόνο για περίπου ένα μήνα, γεγονός που αποδεικνύει ορθή αποτελεσματική πιστωτική πολιτική και γρήγορη ανακύκλωση του κεφαλαίου κίνησης.

δ) Η εταιρεία χρειάζεται κατά μέσο όρο 277 ημέρες (δηλαδή περίπου 9 μήνες) για να εξοφλήσει τους προμηθευτές της. Αυτό αποκαλύπτει πολύ εκτεταμένη πίστωση, που βοηθά σημαντικά την εταιρεία στη διατήρηση ρευστότητας και στη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης. Αξίζει όμως να επισημανθεί ότι ένα τόσο μεγάλο χρονικό διάστημα αποπληρωμής υποχρεώσεων δημιουργεί ισχυρή εξάρτηση από τους προμηθευτές και μπορεί να αποτελέσει κίνδυνο εάν οι όροι πίστωσης αυστηροποιηθούν στο μέλλον. Βέβαια, για εταιρείες λιανεμπορίου όπως η ΑΤΤΙΚΑ τα επίπεδα αυτά δεν είναι ασυνήθιστα λόγω των μεγάλων όγκων αποθεμάτων που διαπραγματεύονται.

Να εκτιμήσετε και να αναλύσετε τους αριθμοδείκτες για τον έλεγχο της αποδοτικότητας της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ για τη χρήση που έληξε 31-12-2024

α) Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου

β) ROE

γ) ROA

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας:		
α) Αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου=Μικτά Κέρδη/Πωλήσεις	85.645.253/23.190.6769	36,93%
β) ROE=Κέρδη μετά από φόρους/Ίδια Κεφάλαια	12.737.044/97.832.983	13,02%
γ) ROA=Κέρδη μετά από φόρους/Σύνολο Ενεργητικού	12.737.044/505.066.984	2,52%

α) Το μικτό περιθώριο 36,93% δείχνει ότι η εταιρεία κρατάει 0,37€ μικτού κέρδους για κάθε 1€ πωλήσεων. Το ποσοστό αυτό είναι υψηλό και φανερώνει αποτελεσματική τιμολογιακή πολιτική, ισχυρή διαπραγματευτική δύναμη με προμηθευτές και ορθολογική διαχείριση του κόστους πωληθέντων. Πρόκειται για πολύ καλή επίδοση για τον χώρο του λιανεμπορίου που δραστηριοποιείται η ΑΤΤΙΚΑ.

β) Το ROE 13,02% δείχνει ότι η εταιρεία αποδίδει στους μετόχους της 13 λεπτά κέρδους για κάθε 1€ που έχουν επενδύσει. Το ποσοστό αυτό υποδηλώνει αποτελεσματική χρήση των ιδίων κεφαλαίων και ισχυρή καθαρή κερδοφορία.

γ) Το ROA 2,52% δείχνει ότι η εταιρεία παράγει 2,5 λεπτά καθαρού κέρδους για κάθε 1€ περιουσιακών στοιχείων. Το ποσοστό αυτό είναι μέτριο και οφείλεται κυρίως στο πολύ μεγάλο ύψος ενεργητικού της εταιρείας, ειδικά λόγω των δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων IFRS 16 που είναι υψηλά. Ωστόσο, η εταιρεία παραμένει κερδοφόρα και λειτουργικά αποτελεσματική.

Να εκτιμήσετε και να αναλύσετε τους αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ για τη χρήση που έληξε 31-12-2024

α) Αριθμοδείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια

β) Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

γ) Επίδραση Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης:		
α) Αριθμοδείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια=Συνολικές Υποχρεώσεις/Ίδια Κεφάλαια	407.234.001/97.832.983	4,16
β) Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης=Σύνολο Ενεργητικού/Ίδια Κεφάλαια	505.066.984/97.832.983	5,16
γ) Επίδραση Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης=ROE-ROA	13,02%-2,52%	10,50%

α) Ο δείκτης 4,16 σημαίνει ότι για κάθε 1€ ιδίων κεφαλαίων, η εταιρεία χρησιμοποιεί 4,16€ ξένα κεφάλαια. Αυτό δείχνει υψηλή χρηματοοικονομική μόχλευση, δηλαδή εξάρτηση της εταιρείας από ξένα κεφάλαια. Ωστόσο, η σχέση ξένων προς ιδίων κεφαλαίων παραμένει διαχειρίσιμη όσο η εταιρεία διατηρεί σταθερή κερδοφορία.

β) Η χρηματοοικονομική μόχλευση 5,16 σημαίνει ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας είναι 5,16 φορές μεγαλύτερο από τα ίδια κεφάλαιά της. Αυτό υποδηλώνει ότι η ΑΤΤΙΚΑ στηρίζεται σε πολύ μεγάλο βαθμό στη χρηματοδότηση από υποχρεώσεις (κυρίως μισθώσεων IFRS 16), γεγονός που αυξάνει το βαθμό κινδύνου. Αυτή η πολιτική χρήζει προσοχής σε περιόδους οικονομικών διακυμάνσεων.

γ) Το (θετικό) ποσοστό 10,50% σημαίνει ότι η χρηματοοικονομική μόχλευση αυξάνει σημαντικά την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων. Η εταιρεία ωφελείται από το γεγονός ότι χρηματοδοτεί σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων της με ξένα κεφάλαια, όμως, όσο αυξάνεται η μόχλευση, αυξάνεται και ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος. Κατά συνέπεια η πολιτική αυτή που έχει επιλέξει η ΑΤΤΙΚΑ, απαιτεί συνεχή παρακολούθηση των υποχρεώσεων και των κερδών.

3. Αξιολόγηση της Εταιρείας

Να αξιολογήσετε τη γενική λειτουργία της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ, με βάση τη σχετική χρηματοοικονομική ανάλυση.

Η συνολική εικόνα της εταιρείας ΑΤΤΙΚΑ για το 2024 δείχνει μια επιχείρηση που λειτουργεί σταθερά, αλλά αντιμετωπίζει ορισμένες προκλήσεις, όπως είναι η ρευστότητα. Οι βασικοί αριθμοδείκτες της ρευστότητας φανερώνουν ότι η εταιρεία δεν έχει μεγάλο περιθώριο άμεσης κάλυψης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Ωστόσο, η ρευστότητα δε φαίνεται να δημιουργεί άμεσα προβλήματα, όπως υποδηλώνουν και οι αριθμοδείκτες για τον έλεγχο της δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, η εταιρεία εισπράττει σχετικά γρήγορα τις απαιτήσεις της (σχεδόν εντός ένα μήνα), ενώ ταυτόχρονα καθυστερεί σημαντικά τις πληρωμές προς τους προμηθευτές της (σχεδόν 9 μήνες), γεγονός που λειτουργεί σαν «έμμεση χρηματοδότηση». Αυτό αποτελεί πλεονέκτημα για την εταιρεία, δημιουργώντας βέβαια μια μεγάλη εξάρτηση από τους προμηθευτές της, που σε διαφορετικές συνθήκες (π.χ. αυστηρότεροι όροι πίστωσης) θα μπορούσε να αποτελέσει και αδυναμία. Συνεχίζοντας με τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, η εταιρεία εμφανίζει θετικά αποτελέσματα. Το μικτό περιθώριο είναι υψηλό και υποδηλώνει ότι η τιμολογιακή πολιτική και η διαχείριση του κόστους λειτουργούν αποτελεσματικά. Επιπλέον, η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων είναι αρκετά ικανοποιητική, που σημαίνει ότι η εταιρεία μετατρέπει αποδοτικά τα κεφάλαια των μετόχων σε κέρδη. Από την άλλη πλευρά, η απόδοση συνολικών ενεργητικών είναι χαμηλότερη, λόγω του μεγάλου ενεργητικού που προκύπτει κυρίως από τις μισθώσεις (IFRS 16). Τέλος, όσον αφορά τους αριθμοδείκτες κεφαλαιακής

διάθρωσης, η εταιρεία φαίνεται να λειτουργεί με υψηλό επίπεδο ξένων κεφαλαίων. Η μόχλευση είναι αυξημένη, γεγονός που μπορεί να ενισχύει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, αλλά αυξάνει και τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Αυτό σημαίνει ότι η εταιρεία πρέπει να διαχειρίζεται προσεκτικά τις υποχρεώσεις της, ώστε η υψηλή μόχλευση να μην εξελιχθεί σε παράγοντα πίεσης στο μέλλον. Συνολικά, η εταιρεία παρουσιάζει θετικές επιδόσεις σε αποδοτικότητα και διαχείριση λειτουργιών, αλλά χρειάζεται διαρκή προσοχή στη ρευστότητα και στα υψηλά επίπεδα μόχλευσης. Η γενική λειτουργία της για το 2024 μπορεί να θεωρηθεί ικανοποιητική και σταθερή, με περιθώρια βελτίωσης κυρίως στη χρηματοοικονομική της διάρθρωση.

4. Βιβλιογραφία

1. Βασιλείου, Δημήτριος. Αρχές χρηματοοικονομικής λογιστικής: Χρηματοοικονομική ανάλυση και λήψη αποφάσεων. Rosili, 2019.
2. Παππάς, Α. Α. Εισαγωγή στη χρηματοοικονομική λογιστική (επίτομο): Θεωρητικά θέματα, ερωτήσεις–απαντήσεις, λυμένες ασκήσεις. Μπενου, 2013.