

# **Τ.Ε.Ι. ΚΡΗΤΗΣ**



**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ**  
**Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής**  
**ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ**  
**«ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ»**

**Διεθνείς Διαφορές στη λογιστική τυποποίηση και συγκρισιμότητα των  
οικονομικών καταστάσεων**

που υποβλήθηκε στο Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής του  
Τ.Ε.Ι.ΚΡΗΤΗΣ

ως μέρος των απαιτήσεων για την απόκτηση  
Μεταπτυχιακού Διπλώματος Ειδίκευσης στη Λογιστική και Ελεγκτική από  
την φοιτήτρια

**Δανελάκη Μαρία**

Ηράκλειο

Φεβρουάριος 2016

## **ΔΗΛΩΣΗ ΑΥΘΕΝΤΙΚΟΤΗΤΑΣ, ΖΗΤΗΜΑΤΑ COPYRIGHT**

«Η μεταπτυχιακή φοιτήτρια που εκπόνησε την παρούσα διπλωματική εργασία φέρει ολόκληρη την ευθύνη προσδιορισμού της δίκαιης χρήσης του υλικού, η οποία ορίζεται στη βάση των εξής παραγόντων: του σκοπού και χαρακτήρα της χρήσης (μη-εμπορικός, μη-κερδοσκοπικός, αλλά εκπαιδευτικός-ερευνητικός), της φύσης του υλικού που χρησιμοποιεί (τμήμα του κειμένου, πίνακες, σχήματα, εικόνες, κλπ), του ποσοστού και της σημαντικότητας του τμήματος που χρησιμοποιεί σε σχέση με το όλο κείμενο υπό copyright, και των πιθανών συνεπειών της χρήσης αυτής στην αγορά ή τη γενικότερη αξία του υπό copyright κειμένου».

### **ΤΡΙΜΕΛΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗ**

«Η παρούσα διπλωματική εργασία εγκρίθηκε ομόφωνα από την τριμελή εξεταστική επιτροπή η οποία ορίστηκε από την ΓΣΕΣ του τμήματος Λογιστικής του Τ.Ε.Ι. Κρήτης, σύμφωνα με το νόμο και τον εγκεκριμένο Οδηγό Σπουδών του ΠΜΣ «Λογιστική και Ελεγκτική». Τα μέλη της Επιτροπής ήταν:

- Κα Ροδοσθένους Μαρία (Επιβλέπουσα)
- Κος Ζήσης Βασίλειος (Μέλος)
- Κος Σταματόπουλος Θεόδωρος (Μέλος)

Η έγκριση της διπλωματικής εργασίας από το Τμήμα Λογιστικής του Τ.Ε.Ι. Κρήτης δεν υποδηλώνει αποδοχή των απόψεων του συγγραφέα.»

## ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η ανάγκη προσαρμογής των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στις ανάγκες των διεθνών κεφαλαιαγορών, η συνέχιση των προσπαθειών βελτίωσης της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων επιβάλλουν την υιοθέτηση και εφαρμογή ενός κανονιστικού λογιστικού πλαισίου με διεθνή πρότυπα είτε με τη χρήση των US GAAP είτε με τη χρήση των IAS/IFRS. Η ταχύτερη εναρμόνιση με ένα από τα πρότυπα θα συντελέσει στη ταχύτερη αντιμετώπιση και λύση πολλών προβλημάτων των επιχειρήσεων που λειτουργούν σε παγκόσμια κλίμακα. Επίσης θα συμβάλει στην τόνωση της παγκόσμιας οικονομίας με την αύξηση των επενδύσεων σε διεθνές επίπεδο. Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές (US GAAP) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IAS/IFRS) αποσκοπούν στη βελτίωση της ποιότητας της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων μέσω της αυξημένης διαφάνειας των γνωστοποιήσεων εξαλείφοντας οποιαδήποτε απάτη και διαφθορά.

Η εργασία μου αποτελείται από το κεφάλαιο της βιβλιογραφικής ανασκόπησης όπου γίνεται εκτενής αναφορά σε διάφορες βιβλιογραφίες και θεωρητικές προσεγγίσεις διαφόρων ερευνητών σε σχέση με τις διαφορές της λογιστικής τυποποίησης και της συγκρισιμότητας των οικονομικών πληροφοριών.

Στο κεφάλαιο της έρευνας η ερευνητική μελέτη περιορίζεται σε ένα δείγμα 120 επιχειρήσεων σε Ευρώπη και Αμερική στους τομείς της Πληροφορικής και των Φαρμάκων, τομείς που ολοένα εξελίσσονται και αναπτύσσονται ραγδαία στη σύγχρονη εποχή. Τα αποτελέσματα δεν φαίνεται να διαφοροποιούν την ποιότητα της πληροφόρησης ανάμεσα στα δύο λογιστικά πρότυπα.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω την καθηγήτρια μου κα Ροδοσθένους Μαρία για την βοήθεια που μου παρείχε, τη συμπαράσταση, την ευγένεια, την κατανόηση και την υπομονή που έδειξε όλο αυτό το διάστημα.

Τέλος θα ήθελα να ευχαριστήσω τις αγαπημένες μου κόρες, τον σύζυγο και τους γονείς μου που έδειξαν απεριόριστη αγάπη, κατανόηση και συμπαράσταση και με στήριξαν στη δύσκολη αυτή προσπάθεια μου.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>ΠΡΟΛΟΓΟΣ</b> .....	ΣΕΛ.4
<b>ΠΕΡΙΛΗΨΗ</b> .....	ΣΕΛ.7
<b>ΑΒSTRACT</b> .....	ΣΕΛ.7
<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</b> .....	ΣΕΛ.8
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1</b> .....	ΣΕΛ.9
1.1 ΚΥΡΙΟΙ ΛΟΓΟΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΔΠΧΠ.....	ΣΕΛ.9
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2.</b>	
ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ	
2. ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ.....	ΣΕΛ.10
2.1 ΔΙΕΘΝΗΣ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ.....	ΣΕΛ.10
2.2 ΕΝΝΟΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ.....	ΣΕΛ.11
2.3 ΕΝΝΟΙΑ ΚΑΙ ΣΗΜΑΣΙΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗΣ.....	ΣΕΛ.12
2.4 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ.....	ΣΕΛ.12
2.5 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΗΝ ΑΜΕΡΙΚΗ.....	ΣΕΛ 13
2.6 ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ IFRS.....	ΣΕΛ 14
2.6.1 ΟΜΟΙΟΤΗΤΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ IFRS.....	ΣΕΛ.15
2.6.2 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ IFRS.....	ΣΕΛ.42
2.7 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΑΠΟ ΤΗ ΧΡΗΣΙΜΟΤΗΤΑ ΤΩΝ IFRS ΚΑΙ US GAAP.....	ΣΕΛ.43
2.8 ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΔΠΧΑ.....	ΣΕΛ.46

2.9 ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ.....	ΣΕΛ. 50
2.10 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΡΔΩΝ.....	ΣΕΛ.53
2.11 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑ.....	ΣΕΛ.55
2.12 ΑΝΑΓΚΗ ΕΝΑΡΜΟΝΙΣΗΣ.....	ΣΕΛ.60
2.12.1 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΝΑΡΜΟΝΙΣΗΣ.....	ΣΕΛ.60
2.12.2 ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΝΑΡΜΟΝΙΣΗΣ.....	ΣΕΛ.61
2.13 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΤΗ ΣΥΓΚΡΙΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	ΣΕΛ.63
<b>3.ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ.....</b>	<b>ΣΕΛ.71</b>
3.1 ΣΚΟΠΟΣ ΕΡΕΥΝΑΣ.....	ΣΕΛ.71
3.2 ΔΕΔΟΜΕΝΑ .....	ΣΕΛ.71
3.3 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ.....	ΣΕΛ.79
3.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΡΕΥΝΑΣ-ΠΕΡΙΓΡΑΦΙΚΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ.....	ΣΕΛ.83
3.4.1 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΜΟΝΤΕΛΩΝ ΠΑΛΙΝΔΡΟΜΗΣΗΣ.....	ΣΕΛ.83
<b>4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....</b>	<b>ΣΕΛ.93</b>
<b>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....</b>	<b>ΣΕΛ.95</b>

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Σκοπός της παρούσας εργασίας είναι η αποτύπωση της ύπαρξης ή μη διαφοροποιήσεων στην ποιότητα της πληροφορίας που δίδεται στην Αμερική με τη χρήση των (US GAAP) Γενικώς Αποδεκτών Λογιστικών Κανόνων, και στην Ευρώπη με τη χρήση των (IAS/IFRS) Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Για την επίτευξη αυτού του σκοπού μελετήθηκαν στη βιβλιογραφική ανασκόπηση οι ομοιότητες και οι διαφορές, τα πλεονεκτήματα από τη χρησιμότητα αυτών των προτύπων, τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα της διαδικασίας εναρμόνισης καθώς και οι διαφορές στη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Τα στοιχεία που συγκεντρώθηκαν αποτελούνται από χρονικώς επαναλαμβανόμενα διαστρωματικά στοιχεία (panel data) τα οποία αφορούν στοιχεία από τις οικονομικές καταστάσεις 60 ευρωπαϊκών επιχειρήσεων και 60 αμερικάνικων επιχειρήσεων για τα έτη 2010 έως 2014. Το δείγμα αφορά κλάδους επιχειρήσεων πληροφορικής και φαρμάκων και είναι ισομερώς κατανομημένο (30 επιχειρήσεις κάθε κλάδου ανά γεωγραφική περιοχή).

Μελετώνται 4 χαρακτηριστικά όπως η σχετική αξία, η επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων, η προβλεπτικότητα και η ποιότητα της εργασίας. Γι' αυτό σχηματίζονται και εκτιμώνται 7 οικονομετρικά μοντέλα με τη χρήση της μεθόδου γραμμικής παλινδρόμησης με τη μέθοδο των ελαχίστων τετραγώνων (OLS) και ερμηνεύονται οι εκτιμηθείσες τιμές του συντελεστή προσδιορισμού ( $R^2$ ).

Από τα αποτελέσματα της έρευνας δεν παρατηρούνται ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις στην ποιότητα της πληροφορίας που δίδεται με τα US GAAP είτε τα IAS/IFRS δίδοντας ένα ελαφρύ προβάδισμα στα US GAAP όσο αφορά την προβλεπτικότητα των λογιστικών στοιχείων και την ποιότητα των δεδουλευμένων .

**Λέξεις-Κλειδιά:** (US GAAP) Γενικώς Αποδεκτοί Λογιστικοί Κανόνες, (IAS/IFRS) Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα/ Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, λογιστική τυποποίηση, ποιότητα της πληροφορίας, συγκρισιμότητα οικονομικών καταστάσεων.

## **ABSTRACT**

The purpose of this paper is the depiction of whether or not variations in the quality of information given in America using the (US GAAP) Generally Accepted Accounting Standards, and in Europe with the use of (IAS / IFRS) International Accounting Standards / International Financial Reporting standards.

To achieve this purpose studied the literature review the similarities and differences, advantages from the use of these standards, the advantages and disadvantages of the harmonization process and the differences on the comparability of financial statements.

The data collected consist of chronically recurring cross sections (panel data) relating to data from the financial statements of 60 European companies and 60 US corporations for the years 2010 to 2014. The sample concerning enterprise IT industries and pharmaceuticals and is evenly distributed (30 businesses of any industry by geographic area).

Four characteristics were studied such as value relevance, timeliness of accounting information, the predictability and accruals quality. For this reason it was formed and was evaluated seven econometric models using the linear regression method to the method of least squares (OLS) and the interpreted were assessed determination coefficient ( $R^2$ ).

From the survey results are not observed individual variations in the quality of information given to US GAAP or the IAS / IFRS giving a slight advantage to US GAAP as the timeliness of accounting information, and accruals quality of the accounts.

**Keywords:** US GAAP, IAS/IFRS, Accounting Standards, earnings quality, comparability of Financial Statement.



## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η εναρμόνιση των λογιστικών προτύπων αναφέρεται στη συνεχή διαδικασία επιβεβαίωσης ότι οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές (GAAP) διατυπώνονται, ευθυγραμμίζονται και εκσυγχρονίζονται στις καλύτερες διεθνείς πρακτικές με τις κατάλληλες προσαρμογές λαμβάνοντας υπόψιν τις εγχώριες συνθήκες. Για την εναρμόνιση των εθνικών λογιστικών συστημάτων υπάρχουν δύο κύρια συστήματα : Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές (GAAP) στις εθνικές οικονομίες και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), που αναπτύχθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η κύρια προσπάθεια για την τυποποίηση των παγκόσμιων λογιστικών προτύπων γίνεται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα (FASB), για την ευθυγράμμιση των προτύπων των ΗΠΑ με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Τα Διεθνή πρότυπα παρέχουν καλύτερη κατανόηση σε ξένες εταιρείες και σε διεθνείς επενδυτές. Ο κύριος λόγος της μετατροπής (ή της υιοθέτησης) των ΔΠΧΠ στην εθνική οικονομία σε διεθνές πλαίσιο είναι η βελτίωση της ποιότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, κυρίως λόγω της αύξησης της διαφάνειας των γνωστοποιήσεων και της μεγαλύτερης συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων. Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις μπορούν να εξοικονομήσουν εργατικό κόστος και χρόνο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης απλοποιούνται οι αποφάσεις των επενδυτών δεδομένου ότι είναι σε θέση να συγκρίνουν ομοιόμορφες οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με τη Bnet Business Network companies στην Ευρώπη και στην Ασία έχει βρεθεί ότι η μετατροπή σε IFRS μειώνει το κόστος κεφαλαίου, βελτιώνει την πρόσβαση σε κεφάλαια, αυξάνει την εμπιστοσύνη των μετόχων, και επιτρέπει τη διαφάνεια και τη συγκρισιμότητα μεταξύ των εταιρειών (Bnet, 2004). Με την υιοθέτηση των IFRS, απαιτείται προσαρμογή του λογιστικού επαγγέλματος με συνεχή επιμόρφωση για τα νέα πρότυπα. Συνεπώς η επιμόρφωση των λογιστών απαιτεί σημαντικό κόστος και χρόνο. Παρόλα αυτά τα νέα IFRS πρότυπα δεν είναι τόσο δύσκολα όσο τα US GAAP.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup>

**Οι κύριοι λόγοι της μετατροπής των ΔΠΧΠ είναι:**

**Παγκόσμια χρηματοοικονομική κατάσταση:** όταν μια επιχείρηση δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση πρέπει να αντανακλά την επιχειρησιακή πραγματικότητα.<sup>(1)</sup>

**Μείωση του κόστους:** η διαδικασία υποβολής εκθέσεων των εταιρειών σε πολλές χώρες είναι σε πολλαπλά πρότυπα: GAAP, σε εθνικό και τοπικό επίπεδο και των ΔΠΧΠ. Μια σημαντική εξοικονόμηση μπορεί να γίνει με την ενοποίηση ενιαίου προτύπου αναφοράς και την εξάλειψη του μεγάλου αριθμού συμβιβασμών.

**Βελτίωση του εσωτερικού ελέγχου:** κατά τη διάρκεια μιας διαδικασίας μετατροπής ΔΠΧΠ, οι λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες των εταιρειών μπορούν να ανανεώνονται και να βελτιώνονται.

**Αναπόφευκτο:** Οι χώρες που έχουν ξεκινήσει τη διαδικασία μετατροπής νωρίς μπορεί να εφαρμόσουν μια ομαλή, σταδιακή αποτελεσματική διαδικασία και να αποφύγουν προβλήματα και δυσκολίες που πραγματοποιούν τέτοιου είδους μεγάλα εγχειρήματα. Τα ΔΠΧΑ αποτελούν αρχές βασιζόμενες σε σύνολο των προτύπων που καθορίζουν ευρείς κανόνες, και ειδικές επεξεργασίες.

### Διεθνή GAAP/IAS

Μέχρι σήμερα έχουν εκδοθεί συνολικά 41 καταστάσεις IAS. Οι βασικές αρχές που διέπουν τα International Accounting Standards (IAS) ΔΛΠ είναι η σημαντικότητα, η ακρίβεια, η συνέπεια, το ιστορικό κόστος, η αρχή των δεδουλευμένων. Γενικά τα IAS παρέχουν κατώτατα λογιστικά πρότυπα και επιτρέπουν περισσότερες εναλλακτικές μεθόδους απ' ό,τι τα US GAAP (Collett, Godfrey, & Hrasky, 2001). Για παράδειγμα στη Γκάνα, Νικαράγουα και σε άλλες χώρες χρησιμοποιούν μόνο IAS σαν δικά τους πρότυπα, ενώ το 87% των Αυστραλών πιστεύουν ότι είναι προτιμότερη η χρήση των IAS μαζί με τα εθνικά τους πρότυπα. (Collett et al., 2001).<sup>(2)</sup>

1. Anne B. Fosbre, Ellen M. Kraft, Paul B. Fosbre *THE GLOBALIZATION OF ACCOUNTING STANDARDS : IFRS VERSUS US GAAP*

2. Akwasi A. Ampofo, I. Robert J. Sellani *Examining the differences between United States Generally Accepted Accounting Principles (U.S. GAAP) and International Accounting Standards (IAS): implications for the harmonization of accounting standards* p.221-230

## **U.S. GAAP**

Γενικά, τα US GAAP περιλαμβάνουν ογκώδεις γνωστοποιήσεις, που βασίζονται σε κανόνες και περιεκτικές εντολές, αντανακλώντας την οικονομική δραστηριότητα και τις πολιτικές πιέσεις (Choi et al, 2002. FASB, 2003 McGregor, 1999 p.p.222).

## **2. Βιβλιογραφική ανασκόπηση**

### **2.1 Διεθνής ιστορική εξέλιξη**

Στο Διεθνές Λογιστικό Συνέδριο της Βαρκελώνης, το 1929, εκφράστηκε η ανάγκη να καταρτιστεί διεθνής λογιστική ονοματολογία και να συνταχθούν ενιαίοι λογιστικοί κανόνες. Μεταξύ των ετών 1948-1961 διοργανώθηκαν αρκετά ευρωπαϊκά συνέδρια, που ασχολήθηκαν με θέματα ενιαίας εμφάνισης ισολογισμών και λογιστικών σχεδίων.

Το 1973, προπορευόμενοι επαγγελματίες λογιστές από την Αυστραλία, Καναδά, Γαλλία, Γερμανία, Ιαπωνία, Μεξικό, Ολλανδία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, και ΗΠΑ συμφώνησαν στην ίδρυση της International Accounting Standards Committee (IASC) (Sacho & Oberholster, 2008). Η IASC ήταν μια εταιρεία μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και τα μέλη της προερχόταν από τα παραπάνω κράτη-μέλη. Δύο χρόνια αργότερα, το Βέλγιο, η Ινδία, το Ισραήλ, η Νέα Ζηλανδία, το Πακιστάν και η Ζιμπάμπουε έγιναν μέλη της Επιτροπής (Veron, 2007a). Στη συνέχεια ακολούθησαν και πολλές άλλες χώρες. Το 1981, η Παγκόσμια Τράπεζα, τα Ηνωμένα Έθνη, ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), και άλλοι φορείς της αγοράς σχημάτισαν τη Συμβουλευτική Ομάδα Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Veron, 2007a). Η IOSCO εντάχθηκε στην ομάδα το 1987. Το 1990, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και η FASB έγιναν μέλη στις συνεδριάσεις της IASC σαν παρατηρητές (Veron, 2007a).

Τον Ιούλιο του 1995, η IASC και η International Organization of Securities Commissions (IOSCO) κατέληξαν σε μία λίστα λογιστικών θεμάτων η οποία θα μπορούσε να υποστηρίζει ένα σύνολο εγκεκριμένων προτύπων για διασυνοριακές προσφορές και συναλλαγές.

Το International Accounting Standards Board (IASB) είναι ο ανεξάρτητος φορέας θέσπισης προτύπων του Ιδρύματος ΔΙΠΧΑ (IFRS Foundation, [www.ifrs.org](http://www.ifrs.org)) ο οποίος είναι ένας μη κερδοσκοπικός οργανισμός του ιδιωτικού τομέα, που έχει ως κύριο στόχο

την ανάπτυξη ενός ενιαίου συνόλου υψηλής ποιότητας και παγκοσμίως αποδεκτών λογιστικών προτύπων (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, ΔΠΧΑ).<sup>(B.)</sup> Σκοποί της Συμβουλευτικής Επιτροπής Προτύπων (S.A.C) είναι η παροχή συμβουλών προς το I.A.S.B. σχετικές με την ανάπτυξη των προτύπων.

Σήμερα από το 2010 τα όργανα κατάρτισης των ΔΛΠ & των ΔΠΧΑ είναι :

- IASB (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)
- IFRS Advisory Council (Συμβουλευτική Επιτροπή ΔΠΧΑ)
- IFRS Interpretations Committee (Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ)

Τα όργανα θέσπισης των λογιστικών προτύπων στις ΗΠΑ είναι :

Η Ομοσπονδιακή Επιτροπή ή Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (Financial Accounting Standards Board –FASB)<sup>(H)</sup>

## **2.2 Η έννοια των λογιστικών προτύπων (accounting standards)**

Με την έννοια λογιστικά πρότυπα εννοούμε κυρίως ένα σύνολο αρχών και κανόνων με βάση τα οποία πρέπει να καταρτίζονται και να παρουσιάζονται οι οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων. Τα ΔΛΠ περιλαμβάνουν κανόνες –αρχές-μεθόδους που εφαρμόζονται ή ακολουθούνται για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των επιχειρήσεων και συνακόλουθα για τον προσδιορισμό των ετήσιων αποτελεσμάτων που προκύπτουν από την εφαρμογή των κανόνων αυτών.

«Τα ΔΛΠ δεν εκφράζουν, ούτε αποτελούν λογιστική τυποποίηση που είναι γνωστή με τη μορφή των Εθνικών Λογιστικών Σχεδίων, όπως είναι το ΕΓΛΣ και τα κλαδικά Λογιστικά Σχέδια ή το γαλλικό ή το γερμανικό Λογιστικό Σχέδιο κ.ο.κ.». <sup>(Δ)</sup>.

## **2.3 Η έννοια και σημασία της λογιστικής τυποποίησης**

Λογιστική τυποποίηση είναι σύνολο κανόνων ορθολογικής και ενιαίας εμφάνισης των λογιστικών εγγραφών μέσω της συγκέντρωσης ομοειδών αριθμητικών δεδομένων με σκοπό τον προσδιορισμό του κόστους και των αποτελεσμάτων της επιχείρησης προς όφελος των επιχειρήσεων και της εθνικής οικονομίας.

Οι διεθνείς τάσεις για τη λογιστική τυποποίηση παρουσιάζονται με τη μορφή Λογιστικών Σχεδίων και τη μορφή Τυποποιημένων Ισολογισμών και συναφών λογιστικών καταστάσεων<sup>(E)</sup>

*Β. Κων/νου Νιφορόπουλου Τριμηνιαίο Περιοδικό Οικονομικού Λογισμού Accountancy Greece (4ου-6ου 2014) άρθρο Ιστορία της Λογιστικής Τυποποίησης στην Ελλάδα σελ.76*

*Δ. Θεόδωρος Γρηγοράκος «Η επιχειρούμενη κατάργηση της λογιστικοδιαχειριστικής οργάνωσης όλων των οικονομικών μονάδων της χώρας και αντικατάστασή της σε μια παραλλαγή των ΔΛΠ»*

*Ε. «Λογιστικό Σχέδιο» λήμμα στο: Οικονομική και Λογιστική Εγκυκλοπαίδεια, Εκδοτικός Οίκος Ι.Σιδέρη*

*Η. Δρ. Μαρία Ροδοσθένους Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ)&Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)*

## **2.4 Η λογιστική τυποποίηση στην Ευρώπη**

Η λογιστική τυποποίηση στην Ευρώπη έγινε με τα IFRS. Τα IFRS είναι λογιστικοί κανόνες που εκδόθηκαν από το (IASB) Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και αποσκοπούν στη προαγωγή της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των εισηγμένων εταιρειών σε όλο τον κόσμο. Τον Ιούνιο του 2002 το Συμβούλιο των Υπουργών της ΕΕ υποχρέωσε όλες τις εισηγμένες εταιρείες στην Ε.Ε. να χρησιμοποιούν τα IFRS στις ενοποιημένες ή απλές οικονομικές τους καταστάσεις από την εταιρική χρήση από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005. (IASPlus (a) <sup>34.p.1</sup>

## **2.5 Η λογιστική τυποποίηση στην Αμερική**

Η αρχική αποστολή του FASB ήταν να εφαρμοστούν τα US GAAP στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το Νοέμβριο του 2007 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) ψήφισε την αποδοχή των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα IFRS από ξένες επιχειρήσεις χωρίς συμμόρφωση με τα US GAAP. (SEC 2007) <sup>34.p.1</sup> Έως τότε οι ιδιωτικές επιχειρήσεις δεσμευόταν από τον κανονισμό της SEC στη συμμόρφωση των κερδών και των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων με τα US

GAAP, εάν είχαν χρησιμοποιήσει στη σύνταξη των οικονομικών τους καταστάσεων διαφορετικά λογιστικά πρότυπα από τα US GAAP.

Η διαφορά μεταξύ των δύο προτύπων είναι ότι τα IFRS προωθούν τη λογιστική της εύλογης αξίας σε σχέση με την ιστορική κοστολόγηση βάσει των US GAAP. Ένα βασικό επιχείρημα για τη μη υιοθέτηση των IFRS στις ΗΠΑ είναι τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά που παρουσιάζει η αμερικάνικη αγορά. Μια ενδεχόμενη σύμπραξη της Αμερικής με τις υπόλοιπες αναπτυγμένες χώρες θα παρείχε ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα στις επιχειρήσεις των ΗΠΑ με εκτεταμένες δραστηριότητες στο εξωτερικό. Η αυξημένη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων διαφόρων επιχειρήσεων προσδιορίζει την αξία της παγκόσμιας σύγκλισης των λογιστικών προτύπων.

Η πορεία της υποχρεωτικής εφαρμογής των IFRS από τις εγχώριες εισηγμένες επιχειρήσεις μέχρι το 2014 παρουσιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όπου ο κοινός μακροχρόνιος στόχος του FASB και του IASB προσανατολίζεται προς τη δημιουργία ενός ενιαίου συνόλου λογιστικών προτύπων.

<sup>34</sup> Το Μάρτιο του 1999, ο FASB απέστειλε γράμμα προς την SEC όπου ανέφερε ότι « η παγκόσμια οικονομική κρίση αποδυνάμωσε το διεθνές σύστημα που αποτελούνταν από πολλαπλούς τύπους λογιστικών κανόνων. Η παρουσία πραγματικών ή εμφανών διαφορών ανάμεσα σ' αυτά τα πρότυπα διευκόλυνε τη λογιστική κερδοσκοπία, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Αμερική θα μπορούσε να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στη διεθνή προσπάθεια να επιτευχθεί μια κοινή παγκόσμια χρηματοοικονομική γλώσσα (FAF, 2009 File number S7-27-08). Σύμφωνα με τους (Keiso, Weygandt, & Warfield, 2007, p.15) υποστηρίζουν ότι «ενώ τα λογιστικά πρότυπα είναι τόσο ένα προϊόν πολιτικής δράσης όπως είναι η προσεκτική λογική ή οι εμπειρικές έρευνες», πολλοί πιστεύουν ότι τα λογιστικά πρότυπα μπορούν να χάσουν εύκολα την αξιοπιστία τους εάν είναι ανοικτά σε πολιτικές παρεμβάσεις και επαγγελματικές «συνωμοσίες» (Fogatry, Mohamed, & Edward, 1994).

Οι εκθέσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επισημαίνουν την ανάγκη της σύγκλισης τονίζοντας τόσο την ανάγκη εξοικονόμησης του κόστους τυποποίησης όσο και ενός ενιαίου συνόλου παγκόσμιων προτύπων αναφοράς, καλύπτοντας στο μέγιστο βαθμό το κριτήριο της συγκρισιμότητας. Έτσι θα επιτευχθεί μια ανταγωνιστικότερη αγορά με παγκόσμιες ευκαιρίες για τους αμερικάνους επενδυτές και οι αμερικάνικες αγορές θα

γίνουν πιο ελκυστικές στους ξένους εκδότες. Αυτή η απόφαση για το αν θα πρέπει οι εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες να υιοθετήσουν τα IFRS παραμένει ρευστή. Το χρονοδιάγραμμα της SEC προβλέπει σαν όριο της πλήρους αποδοχής των IFRS στις ΗΠΑ το νωρίτερο του 2015. Η κατανόηση των επιπτώσεων των IFRS για την εταιρική χρηματοοικονομική πληροφόρηση θεωρείται απαραίτητη με τη πιθανή αντικατάσταση των US GAAP με τα IFRS.<sup>A</sup>

*34 Lei Cao 'International financial reporting standards — credible and reliable?' An overview pp.1-3*

*A. ΓΕΩΡΓΙΟΥ Ε.ΣΓΟΥΡΑΚΗ ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΟ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΛΟΓΙΣΜΟΥ ACCOUNTANCY GREECE ΑΡΘΡΟ «ΙΣΤΟΡΙΑ & ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΑΜΕΡΙΚΗ» ΣΕΛ.50-54*

## **2.6 Οι ομοιότητες και οι διαφορές μεταξύ US GAAP και IFRS**

### **2.6.1 Ομοιότητες μεταξύ των US GAAP και IFRS**

- Και οι δύο οργανισμοί διακρίνονται για την ανεξαρτησία, τη σύνεση και την αξιοπιστία τους. Απαρτίζονται από ένα επιβλέπων σώμα (το FAF και το IASCF αντίστοιχα), ένα σώμα σύνταξης προτύπων (το FASB και το IASB αντίστοιχα), ένα συμβουλευτικό σώμα (το FASAC και το SAC), και ένα σώμα ερμηνείας των προτύπων (το EITF και το IFRIC).
- Καθορίζουν εννοιολογικά πλαίσια μέσα από ένα σύνολο αρχών και εννοιών συμβάλλοντας με την χρήση Γενικών Αρχών Λογιστικής Τυποποίησης στη καθοδήγηση και στην επίλυση συγκρούσεων.

### **2.6.2 Διαφορές μεταξύ των ΔΠΧΑ και US GAAP**

Χρησιμοποιούνται διαφορετικές λογιστικές ορολογίες στο πλαίσιο των US GAAP και των ΔΠΧ και οι όροι μπορούν να χρησιμοποιηθούν εναλλακτικά

<b>ΟΡΟΛΟΓΙΑ</b>	
<b>US GAAP</b>	<b>IAS</b>
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης
Εισπρακτέοι λογαριασμοί	Χρεώστες
Πληρωτέοι λογαριασμοί	Πιστωτές
Μίσθωση κεφαλαίου	Χρηματοοικονομική μίσθωση
Προβλέψεις για λογαριασμούς εισπρακτέους	Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων
Απογραφή	Αποθέματα
Κοινή μετοχή	Κοινή μετοχή
Δήλωση μεταβολών ταμειακών ροών	Κατάσταση ταμειακών ροών
Επιβεβαίωση εισπρακτέων λογαριασμών	Ερωτηματολόγια οφειλετών

ΠΗΓΗ 1.(A.A. Ampofo, R.J. Sellani / Accounting Forum 29 (2005) (pp 219–231)

### **Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων**

- **ΔΛΠ:** εμφανίζονται τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μετά τα πάγια περιουσιακά στοιχεία με βάση τη μονιμότητα τονίζοντας τη δυνατότητα της επιχείρησης να είναι βιώσιμη στο εγγύς μέλλον
- **US GAAP:** τα στοιχεία του ισολογισμού παρουσιάζονται κατά σειρά ρευστοποίησης και όχι μονιμότητας. Έτσι παρατίθενται κατά σειρά ρευστότητας πρώτα τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, μετρητά, εισπρακτέοι λογαριασμοί κλπ, δίνοντας έμφαση στην σχετική εμπορευσιμότητα των περιουσιακών στοιχείων ή προνομακής καταβολής των υποχρεώσεων σε περιόδους ρευστοποίησης, εκκαθάρισης / πτώχευσης (Kieso και Weygandt, 2001).

### **«ΔΛΠ 1, Συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις προηγούμενου έτους»<sup>(3)</sup>**

- **ΔΛΠ:** Απαιτούνται συγκριτικά οικονομικά στοιχεία ενός έτους.
- **US GAAP:** αναφέρει ότι τα συγκριτικά στοιχεία είναι «επιθυμητά». Η Επιτροπή Κανονισμών της Κεφαλαιαγοράς (SEC) γενικά απαιτεί συγκριτικές οικονομικές πληροφορίες τριών χρόνων (ισολογισμός δύο χρόνων).

### **ΔΛΠ 1, Αναφορά σε «συνολικά έσοδα»**



- **ΔΛΠ:** Απαιτείται Κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια. Ένα γενικό σύνολο των «ολοκληρωμένων εσόδων» επιτρέπεται, αλλά δεν απαιτείται. Τα συνολικά έσοδα είναι τα καθαρά έσοδα συν κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στα καθαρά έσοδα.
- **US:** Πρέπει να παρουσιάσει το γενικό σύνολο των «συνολικών εσόδων». Μπορεί να υποβάλει την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικών εσόδων, ή τη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

#### **ΔΛΠ 1, Ταξινόμηση των υποχρεώσεων για την αναχρηματοδότηση**

- **ΔΛΠ:** Μη Κυκλοφορούντα αν η αναχρηματοδότηση έχει ολοκληρωθεί πριν από την ημερομηνία του ισολογισμού.
- **US:** Μη Κυκλοφορούντα αν η αναχρηματοδότηση έχει ολοκληρωθεί πριν από την ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων.

#### **ΔΛΠ 1, Ταξινόμηση των υποχρεώσεων που οφείλονται στη ζήτηση λόγω παραβίασης της συμφωνίας του χρέους**

- **ΔΛΠ:** Μη Κυκλοφορούντα αν έχει χορηγηθεί στον δανειστή απαλλαγή 12 μηνών πριν από την ημερομηνία του ισολογισμού
- **US:** Μη Κυκλοφορούντα αν έχει χορηγηθεί στον δανειστή απαλλαγή 12 μηνών πριν από την ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων.

#### **ΔΛΠ 1, Έκτακτα κονδύλια**

- **ΔΛΠ:** Απαγορευμένα
- **US:** Έκτακτα κονδύλια που αντικατοπτρίζουν κόστος ή εισόδημα που δεν προέρχεται από το αντικείμενο εργασιών της επιχείρησης, επιτρέπονται αλλά περιορίζεται σε ασυνήθιστα, και σπάνια κονδύλια που επηρεάζουν τα αποτελέσματά της, το κέρδος και τη ζημιά.

#### **ΔΛΠ 2, Εάν συμπεριλαμβάνονται τα κόστη αδράνειας και φθοράς στα αποθέματα**

- **ΔΛΠ:** απαγορεύεται.
- **US:** Δεν απαγορεύεται.

## **ΔΛΠ 2, Μέθοδος για τον προσδιορισμό του κόστους των αποθεμάτων**

- **ΔΛΠ:** Οι μέθοδοι FIFO και AVCO μέσω σταθμικού κόστους επιτρέπονται.
- **US:** LIFO επιτρέπεται. Οι επικριτές της υιοθέτησης των IFRS στην Αμερική υποστηρίζουν ότι η απαγόρευση της LIFO θα απαιτούσε από τις περισσότερες μεγάλες αμερικανικές επιχειρήσεις να πληρώνουν υπερβολικά ποσά σε πρόσθετους φόρους

## **ΔΛΠ 2, Αντιστροφή σε υποτιμήσεις αποθεμάτων**

- **ΔΛΠ:** Υποχρεωτικό, εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.
- **US:** απαγορεύεται.

## **ΔΛΠ 2, Μέτρηση των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, ακόμη και πάνω από το κόστος**

- **ΔΛΠ:** Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσης και της ρευστοποιήσιμης αξίας. Επιτρέπεται μόνο για τους παραγωγούς αποθεμάτων γεωργικών και δασικών προϊόντων και μεταλλευμάτων και για τα αποθέματα μεσαζόντων-διαπραγματευτών των εμπορευμάτων.
- **US:** Παρόμοια, αλλά δεν περιορίζεται σε παραγωγούς και σε μεσάζοντες-εμπόρους.

## **ΔΛΠ 7, Ταξινόμηση των τόκων που εισπράττονται και καταβάλλονται στην κατάσταση ταμειακών ροών**

- **ΔΛΠ:** ορίζει λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες και επιτρέπει ευελιξία ανάλογα με κάθε κατηγορία και τη χρήση της άμεσης ή έμμεσης μεθόδου αναφοράς των λειτουργικών ταμειακών ροών. Δεν παρέχουν εξαιρέσεις σε σχέση με την υποβολή κατάστασης ταμειακών ροών.
- **US:** πρέπει να χαρακτηριστεί ως λειτουργική δραστηριότητα  
Με λίγα λόγια οι διαφορές των δύο προτύπων ως προς τη κατάρτιση των ταμειακών ροών είναι ελάχιστες αφήνοντας ουσιαστικά ανεπηρέαστους τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

### **ΔΛΠ 7, Ένταξη των υπεραναλήψεων σε μετρητά**

- **ΔΛΠ:** ο όρος μετρητά περιλαμβάνει ισοδύναμα μετρητών τα οποία αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της ταμειακής διαχείρισης μιας οικονομικής οντότητας και την υπερανάλυση με βραχυπρόθεσμη διάρκεια λιγότερη των τριών μηνών.
- **US:** ο όρος μετρητά αποκλείει τις υπεραναλήψεις αλλά περιλαμβάνει ταμειακά ισοδύναμα

### **ΔΛΠ 8, Μη υποχρεωτικές αλλαγές στη λογιστική πολιτική**

- **ΔΛΠ:** απαιτούν τη διόρθωση της συγκριτικής πληροφόρησης και του αρχικού υπολοίπου των κερδών που έχουν συσσωρευτεί από τα κέρδη και τις ζημίες προηγούμενης λογιστικής περιόδου. Πρέπει να επαναδιατυπώνονται προηγούμενες οικονομικές καταστάσεις, εκτός αν αυτό είναι ανέφικτο.
- **US GAAP:** συνήθως απαιτούν τη περίληψη της επίδρασης στην κατάσταση του αποτελέσματος της τρέχουσας λογιστικής περιόδου, την γνωστοποίηση των συγκριτικών πληροφοριών και αναδρομικές αναπροσαρμογές σε συγκεκριμένες καταστάσεις. Σε γενικές γραμμές περιλαμβάνουν τη σωρευτική επίδραση στα καθαρά κέρδη και ζημίες στις τρέχουσες οικονομικές καταστάσεις (επαναδιατύπωση για LIFO, εξορυκτικές βιομηχανίες, μακροπρόθεσμες συμβάσεις, προσφορά μετοχών με τη διαδικασία της δημόσιας εγγραφής IPOs). Ομοίως, οι διορθώσεις λογιστικών λαθών, πρέπει να αντιμετωπίζονται σαν προσαρμογές της προηγούμενης περιόδου και να περιλαμβάνονται στην κατάσταση των κερδών εις νέον σύμφωνα με τα US GAAP

Τα ΔΠΧΠ –U.S. GAAP και τα ΔΛΠ είναι παρόμοια σε σχέση με τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και στις πολιτικές.

### **ΔΛΠ 8, Μεταβολή στη μέθοδο απόσβεσης για τα υπάρχοντα περιουσιακά στοιχεία**

- **ΔΛΠ:** Αλλαγή στην εκτίμηση (αξιολόγηση).
- **US:** Αλλαγή λογιστικής πολιτικής (σωρευτική επίδραση στο καθαρό κέρδος ή ζημία).

### **ΔΛΠ 11, Κατασκευαστικές συμβάσεις όταν δεν μπορεί να προσδιοριστεί το ποσοστό ολοκλήρωσης**

- **ΔΛΠ:** μέθοδος ανάκτησης του κόστους.
- **US:** Μέθοδος ολοκληρωμένης σύμβασης

**ΔΛΠ 12, Αναγνώριση φορολογητέων προσωρινών διαφορών που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή, που δεν είναι (α) συνένωση επιχειρήσεων και (β) δεν επηρεάζει το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος**

- **ΔΛΠ:** Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται. Ούτε οι αλλαγές στη μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση αναγνωρίζονται μεταγενέστερα.
- **US:** Δεν είναι παρόμοια «απαλλαγή από αρχική αναγνώριση»

**ΔΛΠ 12, Άλλες ειδικές απαλλαγές από τη βασική αρχή ότι ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές**

- **ΔΛΠ:** Δεν έχει εξαιρέσεις, σε σχέση με εκείνα με τα US GAAP, όπως σημειώνεται παρακάτω.
- **US:** έχει κάποιες ειδικές εξαιρέσεις από την υποχρέωση παροχής αναβαλλόμενης φορολογίας στη μοχλευμένη χρηματοδοτούμενη μίσθωση (οι φορολογικές συνέπειες ενσωματώνονται απευθείας στις μετρήσεις λογιστική μίσθωσης), των περισσότερων αδιανέμητων κερδών των θυγατρικών, καθώς και των άυλων δαπανών ανάπτυξης στη βιομηχανία πετρελαίου και φυσικού αερίου.

**ΔΛΠ 12, Φορολογικός συντελεστής για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων**

- **ΔΛΠ:** Χρησιμοποιείται θεσπισμένος ή «ουσιαστικά θεσπισμένος» φορολογικός συντελεστής.
- **US GAAP:** Χρησιμοποιείται θεσπισμένος φορολογικός συντελεστής.

**ΔΛΠ 12, Μέτρηση του αναβαλλόμενου φόρου επί των αδιανέμητων κερδών μιας θυγατρικής**

- **ΔΛΠ:** Πρέπει να χρησιμοποιείται συντελεστής που εφαρμόζεται στα αδιανέμητα κέρδη.

- **US:** Χρησιμοποιείται ο υψηλότερος φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται σε διανεμόμενα κέρδη και ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στα αδιανεμήτα κέρδη.

#### **ΔΛΠ 12, Αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων**

- **ΔΛΠ:** Αναγνωρίζονται μόνο αν η υλοποίηση του φορολογικού πλεονεκτήματος είναι «πιθανή».
- **US:** Αναγνωρίζονται πάντα, αλλά υπάρχει φορολογική απαλλαγή, εκτός αν η πραγματοποίηση είναι «πιο πιθανή από ό, τι όχι.»

#### **ΔΛΠ 12, Μεταβολές των αναβαλλόμενων φόρων που είχαν αρχικά χρεωθεί ή πιστωθεί στα ίδια κεφάλαια («προς τα πίσω αντίχρεωση»)**

- **ΔΛΠ:** Τόσο το ΔΛΠ 12 και SFAS 109 απαιτούν οι φορολογικές επιδράσεις των στοιχείων που χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους, να κατανέμονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Το αναβαλλόμενο φορολογικό στοιχείο που αναγνωρίστηκε αρχικά από μια χρέωση ή πίστωση στα ίδια κεφάλαια μπορεί να αλλάξει είτε από μεταβολές στις εκτιμήσεις της ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή από αλλαγές στους φορολογικούς συντελεστές, τους νόμους, ή άλλα χαρακτηριστικά μέτρησης.
- **US:** SFAS 109 επιβάλλει την κατανομή για το τρέχον ετήσιο εισόδημα

#### **ΔΛΠ 12, Ταξινόμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων**

- **ΔΛΠ:** Πάντα τα μη κυκλοφορούντα.
- **US:** Η κατάταξη χωρίζεται μεταξύ των κυκλοφορούντων και των μη κυκλοφορούντων στοιχείων που βασίζονται στην ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

#### **ΔΛΠ 12, Μεταγενέστερη αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης μετά από μία συνένωση επιχειρήσεων**

- **ΔΛΠ:** Πρώτη μείωση της υπεραξίας μηδενική. Το πλεόνασμα πιστώνεται στο καθαρό κέρδος ή ζημία.
- **US:** Πρώτη μείωση της υπεραξίας μηδενική. Τα υπόλοιπα άυλα περιουσιακά στοιχεία μηδενικά. Το πλεόνασμα πιστώνεται στο καθαρό κέρδος ή ζημία.

#### **ΔΛΠ 12, Συμφωνία του πραγματικού και του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου,**

- **ΔΛΠ:** Υπολογίζεται εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή για τον υπολογισμό του λογιστικού κέρδους, γνωστοποιώντας επίσης τη βάση στην οποία υπολογίζεται ο εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής.
- **US:** Υπολογίζεται με την εφαρμογή των εγχώριων φορολογικών συντελεστών στα προ φόρων κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Μη δημόσιες επιχειρήσεις πρέπει να γνωστοποιούν τη φύση των συμφωνημένων στοιχείων, αλλά όχι των ποσών.

#### **ΔΛΠ 12, Αναγνώριση των φορολογικών πλεονεκτημάτων που συνδέονται με την αξία των μετοχών**

- **ΔΛΠ:** πίστωση στα ίδια κεφάλαια μόνο στο βαθμό που τα φορολογικά οφέλη υπερβαίνουν τη δαπάνη αποζημίωσης.
- **US:** Πίστωση στα ίδια κεφάλαια.

#### **ΔΛΠ 12, Αναγνώριση των φορολογικών πλεονεκτημάτων που συνδέονται με την αξία των μετοχών**

- **ΔΛΠ:** Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση την αναμενόμενη ισχύουσα έκπτωση φόρου.
- **US:** Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση την αναγνώριση του εξόδου και επαληθεύεται επάνω στην πραγματοποίηση του φορολογικού οφέλους.

#### **ΔΛΠ 12, Επιπτώσεις από τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με τα ενδοεταιρικά κέρδη**

- **ΔΛΠ:** Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται σε φορολογικό συντελεστή του αγοραστή.
- **US:** Αναβαλλόμενη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται σε φορολογικό συντελεστή του πωλητή.

#### **ΔΛΠ 16, Αρχή ακινήτων, εγκαταστάσεων & εξοπλισμού**

- **ΔΛΠ:** τα «Ενσώματα Πάγια» αποτιμώνται και αποσβένονται στο ιστορικό κόστος αλλά αναπροσαρμόζονται στην εύλογη αξία. Αναπροσαρμοσμένη αξία

είναι η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της αναπροσαρμογής μείον τις μεταγενέστερες συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης.

- **US:** Γενικά τα πάγια αποτιμώνται μεταξύ της χαμηλότερης τιμής μεταξύ της τιμής κόστους ή της αγοραίας αξίας.

#### **ΔΛΠ 16, Κόστος γενικής επιθεώρησης ή γενικών επισκευών**

- **ΔΛΠ:** Γενικά λογίζονται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου.
- **US:** Γενικά εξοδοποιούνται.

#### **ΔΛΠ 16, Κέρδη και ζημιές από την ανταλλαγή παρόμοιων μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων**

- **ΔΛΠ:** Το κέρδος ή ζημία αναγνωρίζονται.
- **US:** Η αναγνώριση κέρδους ή ζημίας απαγορεύεται.

#### **ΔΛΠ 17, Δικαίωμα εκμίσθωσης γης**

- **ΔΛΠ:** μπορεί να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως επένδυση σε ακίνητα σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 εάν κατέχονται για επένδυση και αν αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στην αξία κέρδους ή της ζημίας. Διαφορετικά αντιμετωπίζεται ως προκαταβολή.
- **US:** Πάντα αντιμετωπίζεται ως προκαταβολή

#### **ΔΛΠ 17, Ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων**

- **ΔΛΠ:** Συμπεριλαμβάνονται εγγυήσεις τρίτων που σχετίζονται με τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία στις πληρωμές ελάχιστων μισθωμάτων τους.
- **US:** Εξαιρούνται εγγυήσεις τρίτων από την ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων

#### **ΔΛΠ 17, Παρούσα αξία της ελάχιστης καταβολής μισθωμάτων**

- **ΔΛΠ:** Γενικά χρησιμοποιείται το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης για την προεξόφληση των ελάχιστων μισθωμάτων τους.
- **US:** Γενικά χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού για την προεξόφληση των ελάχιστων μισθωμάτων.

#### **ΔΛΠ 17, Φορολογικά πλεονεκτήματα που σχετίζονται με μοχλευμένη μίσθωση**

- **ΔΛΠ:** Οι φορολογικές συνέπειες μιας χρηματοδοτούμενης μίσθωσης αναγνωρίζονται κατά τη μέτρηση του φόρου εισοδήματος.
- **US:** Οι φορολογικές συνέπειες μιας χρηματοδοτούμενης μίσθωσης ενσωματώνονται απευθείας στους λογιστικούς υπολογισμούς μίσθωσης προ φόρων.

#### **ΔΛΠ 17, Αναγνώριση κέρδους σε μια συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης, όπου η επαναμίσθωση αποτελεί λειτουργική μίσθωση**

- **ΔΛΠ:** Το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται αμέσως.
- **US:** Το κέρδος αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης

#### **ΔΛΠ 17, Γνωστοποίηση λήξης μίσθωσης**

- **ΔΛΠ:** Λιγότερο λεπτομερής γνωστοποίηση.
- **US:** Πιο λεπτομερής γνωστοποίηση.

#### **ΔΛΠ 18, Οδηγία αναγνώρισης εσόδων**

- **ΔΛΠ:** Γενικές αρχές που συνάδουν με τα US GAAP, αλλά περιέχουν περιορισμένες λεπτομερείς ή βιομηχανικές συγκεκριμένες οδηγίες.
- **US:** Πιο συγκεκριμένη καθοδήγηση, ιδιαίτερα ζητήματα σε θέματα συγκεκριμένης βιομηχανίας. Επιπλέον, οι δημόσιες επιχειρήσεις πρέπει να ακολουθούν πιο λεπτομερείς οδηγίες που παρέχονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

#### **ΔΛΠ 18, Αρχικά έξοδα μη επιστρεπτέα έσοδα, όπως τα τέλη σύνδεσης και προκαταβολές των κατασκευαστών**

- **ΔΛΠ:** Εάν το αρχικό τέλος είναι σε αντάλλαγμα για τα προϊόντα που παραδίδονται ή τις υπηρεσίες που εκτελούνται - και η ύπαρξη σημαντικών κινδύνων και τα οφέλη έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή σε μια ξεχωριστή συναλλαγή - το έσοδο αναγνωρίζεται με την ολοκλήρωση των αρχικών υπηρεσιών. Διαφορετικά, αποσβένεται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης περιόδου εξυπηρέτησης των πελατών.



- **US:** Αποσβένεται μετά τη διάρκεια της αναμενόμενης περιόδου εξυπηρέτησης των πελατών. Άμεσα επαυξητικά κόστη αναβάλλονται επίσης.

#### **ΔΛΠ 19, Κόστος διακοπής παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

- **ΔΛΠ:** Δεν γίνεται διάκριση μεταξύ των διακοπών «ειδικών» και άλλων παροχών. Αναγνωρίζονται όταν ο εργοδότης είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένος να καταβάλει τις παροχές.
- **US:** Αναγνώριση ειδικών (εφάπαξ) παροχών εξόδου όταν οι υπάλληλοι αποδέχονται την προσφορά και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αναγνωρίζονται συμβατικές παροχές αποζημίωσης όταν είναι πιθανόν ότι οι εργαζόμενοι θα έχουν το δικαίωμα και το ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

#### **ΔΛΠ 19, Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας που αφορούν παροχές που έχουν κατοχυρωθεί**

- **ΔΛΠ:** Αναγνωρίζεται αμέσως.
- **US:** Αποσβένεται κατά την υπόλοιπη περίοδο υπηρεσίας ή του προσδόκιμου ζωής.

#### **ΔΛΠ 19, Πρόγραμμα πολλών εργοδοτών, που είναι ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών**

- **ΔΛΠ:** Πρέπει να λογίζεται ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία, εφόσον οι απαραίτητες πληροφορίες είναι διαθέσιμες, διαφορετικά ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών εφόσον ο εργαζόμενος έχει παράσχει υπηρεσία με αντάλλαγμα αυτές τις εισφορές.
- **US:** λογίζονται ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

#### **ΔΛΠ 19, Ελάχιστη αναγνώριση ευθύνης για παροχές σύμφωνα με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών**

- **ΔΛΠ:** Δεν απαιτείται ελάχιστο όριο υποχρέωσης
- **US:** Τουλάχιστον, το όφελος από τη μη χρηματοδοτούμενη συσσωρευμένη υποχρέωση αναγνωρίζεται

**ΔΛΠ 19, Περιορισμός σχετικά με την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων κατεχόμενων από ένα ταμείο μακροπρόθεσμων συνταξιοδοτικών παροχών**

- **ΔΛΠ:** Τα συνταξιοδοτικά περιουσιακά στοιχεία δεν μπορεί να αναγνωριστούν καθ' υπέρβαση του συνολικού καθαρού κόστους της μη αναγνωρισμένης προϋπηρεσίας εργαζομένου σε προηγούμενη προϋπηρεσία, και των αναλογιστικών ζημιών καθώς και της παρούσας αξίας των παροχών που διατίθενται από επιστροφές ή μείωση των μελλοντικών εισφορών, παροχών στο πρόγραμμα.
- **US:** Δεν υπάρχει τέτοιος περιορισμός για το ποσό που μπορεί να αναγνωριστεί.

**ΔΛΠ 19, χρονική στιγμή της αναγνώρισης της περικοπής κερδών**

- **ΔΛΠ:** Τόσο η περικοπή κερδών και ζημιών αναγνωρίζονται όταν η οικονομική οντότητα είναι αποδεδειγμένα δεσμευμένη και η περικοπή έχει ανακοινωθεί.
- **US:** Μια περικοπή κερδών δεν αναγνωρίζεται ώσπου να τερματίσουν οι σχετιζόμενοι εργαζόμενοι ή να εγκριθεί η τροπολογία, η οποία θα μπορούσε να είναι αποδεδειγμένα δεσμευτική σε μια μεταγενέστερη περίοδο.

**ΔΛΠ 19, Μέτρηση μιας περικοπής**

- **ΔΛΠ:** Η περικοπή κέρδους ή ζημίας περιλαμβάνει (α) τη μεταβολή στην παρούσα αξία της δέσμευσης υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, (β) οποιαδήποτε προκύπτουσα μεταβολή στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, και (γ) ένα αναλογικό μερίδιο συναφών αναλογιστικών κερδών και ζημιών, και το κόστος προϋπηρεσίας που δεν είχε αναγνωριστεί προηγουμένως.
- **US:** Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν μετά την μετάβαση δεν επηρεάζονται από μια περικοπή, ενώ το ποσό του κέρδους ή της ζημίας θα πρέπει να αντισταθμιστεί με οποιοδήποτε τμήμα του μη αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης μετάβασης.

**ΔΛΠ 19, Αναγνώριση αναλογιστικών κερδών και ζημιών, όταν αυτές προκύψουν, απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων των ιδίων κεφαλαίων**

- **ΔΛΠ:** Δεν επιτρέπεται προς το παρόν.
- **US:** Δεν επιτρέπεται.

**ΔΛΠ 23, Το κόστος δανεισμού αφορά περιουσιακά στοιχεία τα οποία απαιτείται σημαντικός χρόνος για να ολοκληρωθεί**

- **ΔΛΠ:** Κεφαλαιοποίηση είναι μία διαθέσιμη επιλογή λογιστικής πολιτικής.
- **US:** Η κεφαλαιοποίηση είναι υποχρεωτική

**ΔΛΠ 23, Τύποι του κόστους δανεισμού, επιλέξιμο για κεφαλαιοποίηση**

- **ΔΛΠ:** Περιλαμβάνει τόκους, ορισμένα παρεπόμενα έξοδα και συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες θεωρούνται ως μια προσαρμογή των τόκων. Υποστηρίζουν ότι πρέπει να επιλέγεται αν θα κεφαλαιοποιείται αυτό το κόστος ή θα θεωρείται έξοδο.
- **US:** επιτρέπουν την μερική κεφαλαιοποίηση των τόκων ως κόστος του περιουσιακού στοιχείου.  
Το 2009, ορίστηκε ότι η κεφαλαιοποίηση ως μοναδική τακτική για την τακτοποίηση του κόστους δανεισμού.

**ΔΛΠ 23, Έσοδα για προσωρινή τοποθέτηση ξένων κεφαλαίων για την κατασκευή ενός περιουσιακού στοιχείου**

- **ΔΛΠ:** Μειώνουν το κόστος δανεισμού που είναι κατάλληλο για κεφαλαιοποίηση
- **US:** Γενικά δεν μειώνουν το κόστος δανεισμού που κεφαλαιοποιείται.

**ΔΛΠ 27, Αρχή της πολιτικής ενοποίησης**

- **ΔΛΠ:** Έλεγχος (διακυβέρνηση, κίνδυνος και οφέλη).
- **US:** Πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, επιπλέον απαιτείται καθορισμένη συγχώνευση όπου ο επενδυτής είναι ο κύριος δικαιούχος με βάση τους κινδύνους και την κάλυψη των υποχρεώσεων.

**ΔΛΠ 27, Οντότητες ειδικού σκοπού (SPE)**

- **ΔΛΠ:** Ενοποιούνται εάν ελέγχονται. Σε γενικές γραμμές ακολουθούν τις ίδιες αρχές που ισχύουν για τις εμπορικές οντότητες για τον καθορισμό ή όχι του ελέγχου.
- **US:** Ενοποιούνται αν ορισμένα κριτήρια για τις οντότητες ειδικού σκοπού δεν πληρούνται. Γενικά εξετάζεται το κατά πόσον υπάρχει επαρκές επίπεδο ιδίων κεφαλαίων «σε κίνδυνο».

#### **ΔΛΠ 27, Διαφορετικές ημερομηνίες αναφοράς της μητρικής και των θυγατρικών**

- **ΔΛΠ:** Διαφορετική ημερομηνία αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Πρέπει να ρυθμίζεται για κάθε σημαντική ενδιάμεση συναλλαγή.
- **US:** Διαφορετική ημερομηνία αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Πρέπει να γνωστοποιεί τυχόν σημαντικές ενδιάμεσες συναλλαγές.

#### **ΔΛΠ 27, Διαφορετικές λογιστικές αρχές της μητρικής και των θυγατρικών**

- **ΔΛΠ:** πρέπει να συμμορφώνονται με τις πολιτικές.
- **US:** Δεν απαιτείται να συμμορφώνονται με πολιτικές.

#### **ΔΛΠ 27 Λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας**

- **ΔΛΠ:** Είτε με τη μέθοδο του κόστους ή χρήσης του ΔΛΠ 39, αλλά όχι τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
- **US:** Επιτρέπεται η μέθοδος της καθαρής θέσης

#### **ΔΛΠ 27, Παρουσίαση των δικαιωμάτων μειοψηφίας**

- **ΔΛΠ:** Στα ίδια κεφάλαια.
- **US:** Εκτός των ιδίων κεφαλαίων, μεταξύ των υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων

#### **ΔΛΠ 28, Διαφορετικές ημερομηνίες υποβολής εκθέσεων των επενδυτών και των συνδεδεμένων**

- **ΔΛΠ:** Ημερομηνία Αναφοράς η διαφορά δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Πρέπει να προσαρμόζεται για κάθε σημαντική ενδιάμεση συναλλαγή.
- **US:** Ημερομηνία Αναφοράς η διαφορά δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Πρέπει να γνωστοποιεί τυχόν σημαντικές ενδιάμεσες συναλλαγές.

#### **ΔΛΠ 28, Διαφορετικές λογιστικές πολιτικές των επενδυτών και των συνδεδεμένων**

- **ΔΛΠ:** πρέπει να συμμορφώνονται με τις πολιτικές.
- **US:** Δεν απαιτείται να συμμορφώνονται με τις πολιτικές

**ΔΛΠ 28, Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας**

- **ΔΛΠ:** Είτε με τη μέθοδο του κόστους ή χρησιμοποιείται το ΔΛΠ 39, αλλά όχι η μέθοδος της καθαρής θέσης.
- **US:** η μέθοδος της καθαρής θέσης επιτρέπεται.

**ΔΛΠ 29, Προσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία**

- **ΔΛΠ:** Προσαρμογή με βάση τον δείκτη γενικού επιπέδου των τιμών
- **US:** Πρέπει να χρησιμοποιείται το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής της, παρά το υπερπληθωριστικό νόμισμα, στη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων

**ΔΛΠ 31, Επενδύσεις σε κοινοπραξίες**

- **ΔΛΠ:** Μπορεί να χρησιμοποιηθεί είτε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή αναλογικής ενοποίησης.
- **US:** Γενικά χρησιμοποιεί τη μέθοδο της καθαρής θέσης (εκτός των κατασκευαστικών και βιομηχανικών επιχειρήσεων πετρελαίου και φυσικού αερίου).

**ΔΛΠ 32, Ταξινόμηση των μετατρέψιμων χρεωστικών τίτλων από τον εκδότη**

- **ΔΛΠ:** Διαχωρισμός του τίτλου σε υποχρεώσεις των συστατικών των ιδίων κεφαλαίων κατά την έκδοση.
- **US:** Ταξινόμηση ολόκληρου του τίτλου ως υποχρέωση

**ΔΛΠ 33, Γνωστοποιήσεις των κερδών ανά μετοχή**

- **ΔΛΠ:** Βασικά και μειωμένα έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανά μετοχή και καθαρά κέρδη ή ζημίες ανά μετοχή.
- **US:** Βασικά και μειωμένα έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διακοπτόμενες δραστηριότητες, έκτακτα κονδύλια, σωρευτική επίδραση της μεταβολής της λογιστικής πολιτικής, καθώς και τα καθαρά κέρδη ή ζημιά ανά μετοχή.

### **ΔΛΠ 33, Υπολογισμός με παρούσα ημερομηνία (Year To Date) προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή**

- **ΔΛΠ:** Εφαρμόζεται η μέθοδος των ιδίων μετοχών με βάση την αρχή του έτους, δηλαδή, ο μέσος όρος των επιμέρους ενδιάμεσων περιόδων υπολογισμών.
- **US:** Μέσος όρος των επιμέρους ενδιάμεσων περιόδων στοιχειωδών μετοχών.

### **ΔΛΠ 33, Συμβάσεις που μπορούν να διακανονιστούν σε κοινές μετοχές ή σε μετρητά, κατά την επιλογή του εκδότη**

- **ΔΛΠ:** Υποτίθεται ότι πάντα οι συμβάσεις θα πρέπει να διακανονίζονται σε μετοχές.
- **US:** Βασίζεται σε μαχητό τεκμήριο ότι οι συμβάσεις θα πρέπει να διακανονιστούν σε μετοχές.

### **ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση αναφορά της αναγνώρισης -έσοδα και έξοδα**

- **ΔΛΠ:** Ενδιάμεση περίοδος είναι μία διακριτή περίοδος αναφοράς (με ορισμένες εξαιρέσεις).
- **US:** Ενδιάμεση περίοδος αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της το σύνολο του έτους (με ορισμένες εξαιρέσεις).

### **ΔΛΠ 36, Ένδειξη απομείωσης της αξίας**

- **ΔΛΠ:** Απομείωση ενδείκνυται, και ένας λεπτομερής υπολογισμός θα πρέπει να πραγματοποιηθεί, εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το υψηλότερο της αξίας λόγω χρήσης (προεξοφλημένη παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών του περιουσιακού στοιχείου), του περιουσιακού στοιχείου και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πωληθέντων.
- **US:** Απομείωση ενδείκνυται, και ένας λεπτομερής υπολογισμός θα πρέπει να πραγματοποιηθεί, εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προέλθουν από το περιουσιακό στοιχείο χωρίς προεξόφληση.

### **ΔΛΠ 36, Μέτρηση της ζημίας απομείωσης**

- **ΔΛΠ:** Με βάση το ανακτήσιμο ποσό (το υψηλότερο της αξίας λόγω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης).

- **US:** Με βάση την εύλογη αξία.

#### **ΔΛΠ 36, Μέτρηση της υπολειμματικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου**

- **ΔΛΠ:** Τρέχουσα τιμή καθαρών πωλήσεων υποθέτοντας ότι τα περιουσιακά στοιχεία είναι ήδη στην ηλικία και στην αναμενόμενη κατάσταση στο τέλος της ωφέλιμης ζωής τους.
- **US:** Γενικά, η προεξοφλημένη παρούσα αξία των αναμενόμενων εσόδων για τη μελλοντική διάθεση.

#### **ΔΛΠ 36, Επίπεδο ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας**

- **ΔΛΠ:** μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (CGU)(cash generating unit) ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αντιπροσωπεύουν το χαμηλότερο επίπεδο στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για τους σκοπούς της εσωτερικής διαχείρισης - αλλά όχι μεγαλύτερο από μια επιχείρηση ή γεωγραφικό τομέα.
- **US:** Μονάδα αναφοράς - είτε ένα τμήμα των επιχειρήσεων ή ένα κατώτερο οργανωτικό επίπεδο.

#### **ΔΛΠ 36, Υπολογισμός απομείωσης της υπεραξίας**

- **ΔΛΠ:** 1ο βήμα: (α) σύγκριση του ανακτήσιμου ποσού της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (υψηλότερη από την εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης και (β) της αξίας λόγω χρήσης) σε λογιστική αξία.
- **US:** 2ο βήμα: 1. Συγκρίνεται η εύλογη αξία του αναφερόμενου στοιχείου με το υπόλοιπο της λογιστικής αξίας συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας. Αν η εύλογη αξία είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική αξία, καμία δυσλειτουργία (παραλείπεται το βήμα 2).  
2. Συγκρίνεται η υποτιθέμενη εύλογη αξία με τη λογιστική αξία της υπεραξίας.

#### **ΔΛΠ 36, Απομείωση αορίστου διάρκειας ζωής άυλων περιουσιακών στοιχείων**

- **ΔΛΠ:** Η υπεραξία και άλλα αορίστου διάρκειας ζωής άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται σε μία μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών (CGU). Η μονάδα ταμειακών ροών είναι ο έλεγχος απομείωσης.
- **US:** Η υπεραξία περιλαμβάνεται στη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Άλλα αορίστου διάρκειας ζωής άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται χωριστά.

### **ΔΛΠ 36, Μεταγενέστερη αναστροφή της ζημίας απομείωσης**

- **ΔΛΠ:** Υποχρεωτικό, εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Δεν επιτρέπεται αναστροφή στην απομείωση της υπεραξίας.
- **US:** Απαγορευμένες.

### **ΔΛΠ 37, Μέτρηση των προβλέψεων**

- **ΔΛΠ:** Βέλτιστη εκτίμηση για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, η οποία περιλαμβάνει γενικά τη μέθοδο αναμενόμενης τιμής. Προεξόφληση απαιτείται.
- **US:** Χαμηλή κλίμακα εύρους των πιθανών ποσών. Ορισμένες διατάξεις δεν προεξοφλούνται.

### **ΔΛΠ 37, Μέτρηση ανάκλησης προβλέψεων**

- **ΔΛΠ:** Όταν αρχικά αναγνωρίζεται, χρησιμοποιείται το τρέχον προσαρμοσμένο ποσοστό κινδύνου για την προεξόφληση της πρόβλεψης. Προσαρμογή του ποσοστού σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.
- **US:** Όταν αρχικά αναγνωρίζεται, χρησιμοποιείται το τρέχον προσαρμοσμένο ποσοστό κινδύνου για την προεξόφληση της παροχής. Δεν προσαρμόζεται το ποσοστό σε μελλοντικές περιόδους.

### **ΔΛΠ 37, Αναγνώριση των διατάξεων της αναδιάρθρωσης**

- **ΔΛΠ:** Αναγνωρίζεται εάν ένα λεπτομερές επίσημο πρόγραμμα έχει ανακοινωθεί ή η υλοποίηση ενός τέτοιου σχεδίου έχει ξεκινήσει.
- **US:** Αναγνωρίζεται όταν σε μια συναλλαγή δεν έχει αποφευχθεί η μελλοντική μεταφορά ή η χρήση των περιουσιακών στοιχείων για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Ένα σχέδιο εξόδου ή διάθεσης, από μόνο του, δεν δημιουργεί μια παρούσα δέσμευση σε άλλους για το κόστος που αναμένεται να πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο του σχεδίου.

### **ΔΛΠ 37, Γνωστοποιήσεις που μπορεί να βλάψουν σοβαρά τη θέση της οντότητας σε μια διαφωνία**

- **ΔΛΠ:** «Σε εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις» τα ποσά και τα στοιχεία δεν χρειάζεται να αποκαλυφθούν, αλλά στη γνωστοποίηση απαιτείται ο γενικός



χαρακτήρας της διαφοράς και ο λόγος που οι λεπτομέρειες δεν έχουν αποκαλυφθεί.

- **US:** Γνωστοποίηση απαιτείται.

#### **ΔΛΠ 38, Κόστος ανάπτυξης**

- **ΔΛΠ:** Τα κόστη έρευνας καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Τα κόστη ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους μόνο όταν πληρούνται ορισμένα κριτήρια χωρίς να θέτουν το περιορισμό των US GAAP, θέτοντας έτσι μια πιο φιλελεύθερη και πιο φιλική προς τη διοίκηση αντιμετώπιση, με αποτέλεσμα οι εν λόγω δαπάνες να αποκτούν απτή οικονομική αξία και να μετατίθεται η αναγνώριση του κόστους τους για το μέλλον.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την πώληση ή τη μείωση των άυλων περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται ως λειτουργικές δαπάνες.

- **US:** προβλέπουν συγκεκριμένα, για τα κόστη ανάπτυξης λογισμικού (με εξαίρεση ορισμένες δαπάνες ανάπτυξης της ιστοσελίδας και ορισμένα έξοδα που σχετίζονται με την ανάπτυξη εσωτερικής χρήσης λογισμικού) να κεφαλαιοποιούνται και να αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής.

#### **ΔΛΠ 38, Επανεκτίμηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων**

- **ΔΛΠ:** επιτρέπεται μόνον εάν οι άυλες συναλλαγές περιουσιακών στοιχείων εμπορεύονται σε μια ενεργή αγορά.
- **US:** Γενικά απαγορεύεται.

#### **ΔΛΠ 39, Η επιλογή να ορίσει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή χρηματοοικονομική υποχρέωση που πρέπει να αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσω κέρδους ή ζημιάς**

- **ΔΛΠ:** Επιλογή επιτρέπεται.
- **US:** Δεν υπάρχει τέτοια επιλογή

#### **ΔΛΠ 39, Επενδύσεις σε μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους**

- **ΔΛΠ:** Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αν επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Διαφορετικά στο κόστος.

- **US:** Αποτιμώνται στο κόστος

**ΔΛΠ 39, Ανακατάταξη χρηματοοικονομικών μέσων εντός ή εκτός της κατηγορίας διαπραγμάτευσης**

- **ΔΛΠ:** Απαγορευμένες.
- **US:** Ανακατατάξεις απαιτούνται από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση σε διαπραγμάτευση, αν το περιουσιακό στοιχείο τίθεται σε ένα χαρτοφυλάκιο με ένα σχέδιο βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών. Δεν ανακατατάσσεται από την εμπορία σε διαθέσιμα προς πώληση.

**ΔΛΠ 39, Επίδραση των επενδύσεων πώλησης που ταξινομήθηκαν ως κρατούμενες μέχρι τη λήξη τους**

- **ΔΛΠ:** Απαγορεύεται η χρήση κατοχής μέχρι τη λήξη της ταξινόμησης για τα επόμενα δύο χρόνια.
- **US:** Απαγορεύεται η χρήση κατοχής μέχρι τη λήξη ταξινόμησης (χωρίς το όριο δύο ετών).

**ΔΛΠ 39, Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

- **ΔΛΠ:** Συνδυασμός των κινδύνων και ανταμοιβών και προσέγγιση του ελέγχου. Μπορεί να διαγραφεί μέρος ενός περιουσιακού στοιχείου.
- **US:** Προσέγγιση κινδύνων και ανταμοιβών με έμφαση στη νομική απομόνωση. Δεν επιτρέπεται μερική διακοπή αναγνώρισης.

**ΔΛΠ 39, Χρήση «εταιρείας ειδικού σκοπού» ΕΕΣ(SPEs')**

- **ΔΛΠ:** Δεν υπάρχει τέτοια κατηγορία της SPE.
- **US:** Επιτρέπεται

**ΔΛΠ 39, Συμψηφισμός οφειλών από και έναντι δύο διαφορετικών μερών**

- **ΔΛΠ:** Επιτρέπεται εάν υπάρχει μια νομικά δεσμευτική συμφωνία συμψηφισμού.
- **US:** Απαγορεύεται

**ΔΛΠ 39, Χρήση των όρων μερικής αντιστάθμισης (αντιστάθμιση ανοίγματος σε εύλογη αξία μόνο για ένα μέρος του αντισταθμιζόμενου στοιχείου)**

- **ΔΛΠ:** Επιτρέπεται, με την προϋπόθεση ότι μπορεί να αποδειχθεί η αποτελεσματικότητα.
- **US:** Απαγορεύεται

**ΔΛΠ 39, Θεωρώντας άριστη αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης εάν ταιριάζουν κρίσιμοι όροι**

- **ΔΛΠ:** Απαγορευμένες. Πρέπει πάντα να μετριέται η αποτελεσματικότητα.
- **US:** Επιτρέπονται για αντιστάθμιση του επιτοκίου κινδύνου σε ένα χρεωστικό τίτλο, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Γνωστή ως η «Μέθοδος συντόμευσης»

**ΔΛΠ 39, Χρήση της «αρχής της προσαρμογής»**

- **ΔΛΠ:** Αντιστάθμιση της εύλογης αξίας: Απαιτείται.  
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου: Το ίδιο με τα US GAAP.  
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου: Επιλογή των US GAAP ή αρχή της προσαρμογής.
- **US:** Αντιστάθμισης της εύλογης αξίας: Απαιτείται  
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών: Κέρδη / ζημιές σαν μέσο αντιστάθμισης που είχε αναφερθεί στα ίδια κεφάλαια παραμένει στα ίδια κεφάλαια και αποσβένονται κατά την ίδια περίοδο με το περιουσιακό στοιχείο.

**ΔΛΠ 39, Μακροοικονομική αντιστάθμιση**

- **ΔΛΠ:** Λογιστική αντιμετώπιση αντιστάθμισης της εύλογης αξίας για αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου χαρτοφυλακίου, επιτρέπεται εφόσον πληρούνται ορισμένες ειδικές προϋποθέσεις.
- **US:** Απαγορεύεται η λογιστική αντιμετώπιση αντιστάθμισης, αν και παρόμοια αποτελέσματα μπορούν να επιτευχθούν με τον καθορισμό συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

**ΔΛΠ 39, Μεταγενέστερη αναστροφή της ζημίας απομείωσης**

- **ΔΛΠ:** Απαραίτητο για δάνεια και εισπρακτέα στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη και τους διαθέσιμους προς πώληση χρεωστικούς τίτλους, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια.
- **US:** Απαγορεύεται για στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρεωστικούς τίτλους.

#### **ΔΛΠ 40, Αρχή μέτρησης βάσει των επενδύσεων σε ακίνητα**

- **ΔΛΠ:** Διαχωρίζει τις αγορές ακινήτων σε ακίνητα για χρήση και ακίνητα για ανατίμηση κεφαλαίου. Επιλογή (α) μοντέλου ιστορικού κόστους, απόσβεσης - απομείωσης, ή (β) καλύτερα, με βάση την εύλογη αξία, εφόσον οι οικονομικές συνθήκες είναι ομαλές (όχι ύφεση), με μεταβολές στην αξία μέσω του μοντέλου κέρδους ή ζημιάς.
- **US:** Απλά ορίζεται αν αγοράζονται για χρήση ή για πώληση. Γενικά απαιτείται η χρήση του ιστορικού κόστους με αποσβέσεις και απομείωση.

#### **ΔΛΠ 41, Μέτρηση βάσει των γεωργικών καλλιεργειών, της κτηνοτροφίας, οπωρώνες, δάση**

- **ΔΛΠ:** Η εύλογη αξία με μεταβολές της αξίας καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημία.
- **US:** Το ιστορικό κόστος χρησιμοποιείται γενικά. Ωστόσο, η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης χρησιμοποιείται για τη συγκομιδή και το ζωικό κεφάλαιο που κατέχονται προς πώληση.

#### **ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

- **ΔΠΧΑ:** Πλήρης αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ που ισχύουν κατά το χρόνο έκδοσης.
- **US:** Δεν υπάρχουν ειδικές προδιαγραφές. Η πρακτική είναι γενικά πλήρης αναδρομική εφαρμογή εκτός αν οι μεταβατικές διατάξεις σε ένα συγκεκριμένο πρότυπο απαιτούν διαφορετικά.

#### **ΔΠΧΠ 2, Αναγνώριση δαπάνης για την πληρωμή βάση των μετοχών**

- **ΔΠΧΑ:** Έξοδα αναγνωρισμένα με βάση την εύλογη αξία της αμοιβής βάσει των μετοχών που δίνονται για αγαθά ή υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών των εργαζομένων.
- **US:** Για τις περισσότερες επιλογές μετοχών από τους εργαζόμενους, η οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει (α) την αναγνώριση εξόδων που είναι παρόμοια με το ΔΠΧΠ 2 ή την αναγνώριση (β) δαπάνης με βάση την πραγματική αξία κατά την ημερομηνία χορήγησης (που γενικά είναι μηδενική).

### **ΔΠΧΑ 3, Ημερομηνία κατά την οποία εξετάζεται μία συνένωση επιχειρήσεων**

- **ΔΠΧΑ:** Ημερομηνία απόκτησης (ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος περνά).
- **US:** Ημερομηνία ολοκλήρωσης (κλείσιμο).

### **ΔΠΧΑ 3, Αναγνώριση της ευθύνης για μια προγραμματισμένη αναδιάρθρωση μετά την εξαγορά**

- **ΔΠΧΑ:** Μόνο αν ο αποκτώμενος ήδη αναγνωρίσει πρόβλεψη σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.
- **US:** Μπορεί να αναγνωριστεί αν ένα σχέδιο για την έξοδο από μια δραστηριότητα ή τον τερματισμό των εργαζόμενων αρχίσει πριν από την εξαγορά (θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός ενός έτους μετά την απόκτησή).

### **ΔΠΧΑ 3, Αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτώνται ως υποχρεώσεις σε μια συνένωση επιχειρήσεων**

- **ΔΠΧΑ:** Αναγνωρίζεται αν η εύλογη αξία μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.
- **US:** Αναγνωρίζεται είτε εάν η εύλογη αξία μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα ή η πληρωμή αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί εύλογα υπό SFAS 5.

### **ΔΠΧΑ 3, Μέτρηση δικαιώματος μειοψηφίας**

- **ΔΠΧΑ:** ποσοστό μειοψηφίας επί της εύλογης αξίας.
- **US:** ποσοστό μειοψηφίας επί της λογιστικής αξίας (λογιστικές αξίες) στα βιβλία αποκτηθείσας εξαγορασθείσας εταιρείας.

### **ΔΠΧΑ 3, Αγορά σε εξέλιξη εξόδων έρευνας & ανάπτυξης**

- **ΔΠΧΑ:** Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, μπορεί να αναγνωριστεί ως κεκτημένο άυλο περιουσιακό στοιχείο ορισμένου χρονικού διαστήματος (και, ως εκ τούτου αποσβένεται), ή ως μέρος της υπεραξίας, αν δεν μετριέται χωριστά (και ως εκ τούτου δεν αποσβένεται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως).
- **US:** εξοδοποιείται μειώνοντας τα κέρδη της επιχείρησης αντίστοιχα

### **ΔΠΧΠ 3, Συνενώσεις οντοτήτων υπό κοινό έλεγχο**

- **ΔΠΧΑ:** Έξω από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3, αν και ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις (μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων) χρησιμοποιούνται γενικά στην πράξη.
- **US:** συνένωση συμφερόντων είναι απαραίτητη.

**ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»** και το SFAS 141 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» έτσι όπως κωδικοποιήθηκε από το ASC 805, περιέχουν λογιστικούς κανόνες για τις συνενώσεις επιχειρήσεων σύμφωνα με τα IFRS και τα US GAAP, αντίστοιχα.

Και τα δύο πρότυπα επιτρέπουν την απόκτηση με αγορά όπου καταγράφεται η υπεραξία της επιχείρησης.

Τα ΔΠΧΠ και τα US GAAP διαφέρουν:

πρώτον ως προς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για τη χρησιμοποίηση της λογιστικής αρχής για τη κατάρτιση του ενοποιημένου ισολογισμού σε περιπτώσεις συγχωνεύσεων ή εξαγορών επιχειρήσεων, οι οποίες είναι αυστηρότερες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Δεύτερον, η υπεραξία που προκύπτει από την εφαρμογή της μεθόδου της εξαγοράς μπορεί να αποσβεσθεί μόνο σε μια περίοδο που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 20 χρόνια, σε σύγκριση με 40 χρόνια που ισχύουν με τα US GAAP. Χωρίς την ενοποίηση, η απόκτηση νέων εταιρειών θα επηρεάσει ποσά υπεραξίας μειώνοντας τις αποδοχές μέσω της απόσβεσης αυτής της υπεραξίας.

Δεδομένου ότι η περίοδος απόσβεσης είναι μικρότερη σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τα κέρδη θα επηρεαστούν εντονότερα, αλλά για μικρότερο χρονικό διάστημα.

Συνεπώς ο λογιστικός χειρισμός των συνενώσεων επιχειρήσεων είναι λιγότερο αυστηρός βάσει των US GAAP, γι' αυτό επιχειρήσεις που είναι ιδιαίτερα ενεργές στον τομέα των εξαγορών και συγχωνεύσεων είναι πιο πιθανό να υιοθετήσουν US GAAP, λόγω των πολλαπλών λογιστικών εναλλακτικών λύσεων που προσφέρονται από τα US GAAP.

Η υπεραξία δεν αναγνωρίζεται ή αποσβένεται και η μέθοδος επιδρά ευνοϊκά στο εισόδημα που δηλώνεται από τη νεοσυσταθείσα εταιρεία.

Οι εναλλακτικές μεθοδολογίες σύμφωνα με τα ΔΛΠ και US GAAP αποτελούν μεγάλες διαφορές που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της αποκτηθείσας επιχείρησης (Leuz, 2003).

#### **ΔΠΧΠ 4, Παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε ασφαλιστήρια συμβόλαια**

- **ΔΠΧΑ:** Ένα ενσωματωμένο παράγωγο του οποίου τα χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν είναι στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο και η αξία του οποίου είναι αλληλοεξαρτώμενη με την αξία της ασφαλιστικής σύμβασης δεν απαιτείται να διαχωριστεί και να λογιστικοποιηθεί ως παράγωγο.
- **US:** Τα παράγωγα αυτά πρέπει να λαμβάνονται υπόψη χωριστά

#### **ΔΠΧΠ 4, Δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

- **ΔΠΧΑ:** αναγνώριση και επιμέτρηση μόνο σε περιορισμένο βαθμό. Είναι ένα ενδιάμεσο πρότυπο εν αναμονή της ολοκλήρωσης του συνολικού σχεδίου.
- **US:** FASB εξέδωσε διάφορες πλήρεις διακηρύξεις, και έχουν δημοσιευθεί λοιποί κλάδοι της λογιστικής.

#### **ΔΠΧΠ 5, Μέτρηση ενός περιουσιακού στοιχείου κατά την πρώτη κατάταξη ως κατεχόμενα προς πώληση**

- **ΔΠΧΑ:** Αθροιστική συναλλαγματική διαφορά παραμένει στα ίδια κεφάλαια.
- **US:** Αθροιστική συναλλαγματική διαφορά αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια στα περιουσιακά στοιχεία (α) που κατέχονται προς πώληση.

## **ΔΠΧΠ 5, Ορισμός της διακοπείσας δραστηριότητας**

- **ΔΠΧΑ:** Ένας αναφερόμενος επιχειρηματικός ή γεωγραφικός τομέας ή ένα κύριο συστατικό τους.
- **US:** Ένας αναφερόμενος τομέας, τμήμα συναλλαγών, υποβολή εκθέσεων, ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων

## **ΔΠΧΠ 5, Παρουσίαση των διακοπόμενων δραστηριοτήτων**

- **ΔΠΧΑ:** Μετά-φόρου κέρδος ή ζημιά απαιτείται στην παρουσίαση της κατάστασης του λογαριασμού αποτελεσμάτων.
- **US:** Τα προ φόρων και μετά φόρων κέρδη ή ζημιές απαιτούνται στην παρουσίαση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Και τα IFRS και τα US GAAP προβλέπουν την ίδια παρακολούθηση ώστε το αποτέλεσμα από τη μη συνέχιση των δραστηριοτήτων να εμφανίζεται ξεχωριστά από το αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων»

## **ΔΠΧΠ 7 Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων**

- **ΔΠΧΠ** - απαιτούν ξεχωριστή δήλωση, σε επεξηγηματικό προσάρτημα ή τονίζεται στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων. Απαιτείται γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τη σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων σε μια οικονομική οντότητα, καθώς και η φύση και η έκταση των κινδύνων που προκύπτουν από αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα, τόσο από ποιοτική όσο και από ποσοτική άποψη. Αφήνουν μεγαλύτερο περιθώριο ελιγμών για τη διαχείριση κατά τη λογιστική για προγράμματα διάθεσης μετοχών, με αποτέλεσμα επιχειρήσεις με προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών να διαλέγουν τα ΔΠΧΠ.
- **US:** απαιτούν γνωστοποίηση της συνολικής αξίας και της συσσωρευμένης αξίας, με τη μορφή μιας ξεχωριστής οικονομικής κατάστασης ή σε συνδυασμό με τη κατάσταση Αποτελεσμάτων της διαχειριστικής περιόδου ή με την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα US GAAP, για παράδειγμα, απαιτείται να δημοσιοποιούν τόσο τη μέθοδο όσο και σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης της εύλογης αξίας, ενώ τα ΔΠΧΠ δεν έχουν παρόμοιες απαιτήσεις.

## **ΔΠΧΠ 8 Επιχειρηματικοί τομείς**



Το ΔΛΠ 14 Πληροφόρηση κατά τομέα (Καταργήθηκε με το κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1358/2007 και αντικαταστάθηκε με το (ΔΠΧΠ 8) <sup>(9)</sup> το οποίο ευθυγραμμίζει την πληροφόρηση κατά τομείς με τις απαιτήσεις του αμερικάνικου πρότυπου SFAS 131.

Εφαρμόζεται από τις οντότητες από την 1η Ιανουαρίου 2009 ή αργότερα.

Η δυνατότητα γνωστοποίησης έγκαιρων πληροφοριών κατά τομέα, με ελάχιστο επιπλέον κόστος στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων παρέχει τη δυνατότητα αξιολόγησης των οικονομικών αποτελεσμάτων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τις οποίες αναλαμβάνουν και το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργούν. Σκοπός του ΔΠΧΠ 8 είναι να εξαλειφθούν οι κύριες διαφορές ανάμεσα στα ΔΠΧΠ και τα US GAAP ώστε να βελτιωθούν οι οικονομικές αναφορές.

#### **ΔΠΧΠ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (εφαρμογή 1-1-2018)**

Αρχική επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία τους.

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εκείνα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα SFAS 133 (FASB, 2008d) and IAS 39 (IASB, 2008g) καθόρισαν τις αρχές για την αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και κάποιων συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητας.

- **ΔΠΧΠ:** απαιτούν την προετοιμασία των πληροφοριών με βάση τις λογιστικές διαδικασίες του ομίλου, ενώ
- **US :** επιτρέπουν πρακτικές διοικητικής λογιστικής (SFAS 18 (FASB, 2008b)).

#### **ΔΠΧΠ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

Ο στόχος του ΔΠΧΑ 10 είναι να καθιερώσει αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Οι οικονομικές καταστάσεις ενός ομίλου με τον οποίο τα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα, έξοδα και οι

ταμειακές ροές της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της, παρουσιάζονται ως μιας ενιαίας οικονομικής οντότητας (εφαρμογή 1-1-2016).

---

#### **ΔΠΧΠ 11 Αναθεωρήσεις για την διευκρίνιση κοινής συμφωνίας** <sup>(ΣΤ)</sup>

---

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, μια από κοινού συμφωνία είναι μια συμβατική (contractual) συμφωνία, η οποία δίνει σε δύο ή περισσότερα μέρη τον «κοινό έλεγχο» στη συμφωνία αυτή. Το πρότυπο ταξινομεί τις από κοινού συμφωνίες σε δύο κατηγορίες, τις από κοινού δραστηριότητες ( joint operations) και τις κοινοπραξίες ( joint ventures) (εφαρμογή 1-1-2016) <sup>(Γ)</sup>

#### **ΔΠΧΠ 14 Κανονιστική Αναβολή Λογαριασμών**

Επιτρέπεται σε μία οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης να συνεχίσει τη τήρηση των λογαριασμών, με κάποιες περιορισμένες αλλαγές, για την «κανονιστική αναβολή των υπολοίπων των λογαριασμών», τόσο κατά την αρχική υιοθέτηση του ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες οικονομικές καταστάσεις (ΔΠΧΑ 14 είχε αρχικά εκδοθεί τον Ιανουάριο του 2014 και ισχύει για την πρώτη ετήσια οικονομική κατάσταση ΔΠΧΠ μιας οικονομικής οντότητας για περίοδο που αρχίζει την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016.

#### **ΔΠΧΑ 15 - Έσοδα από συμβάσεις με τους πελάτες**

Ο στόχος του ΔΠΧΑ 15 είναι να καθορίσει τις αρχές που η οικονομική οντότητα εφαρμόζει, μεταφέροντας χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων για τη φύση, το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τη σύμβαση με έναν πελάτη. Η εφαρμογή του προτύπου είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά.

ΣΤ. IFRS in your pocket 2015 <http://www.iasplus.com/en/standards>

Θ. <https://www.taxheaven.gr/laws/circular/view/id/17734>

Γ. ΜΙΧΑΛΗΣ ΧΑΤΖΗΣΤΑΥΡΑΚΗΣ Τριμηνιαίο περιοδικό οικονομικού λογισμού Accountancy Greece άρθρο «ΔΠΧΑ 11 ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ (IFRS 11 JOINT ARRANGEMENTS)» Πηγή: [www.Accountancy Greece.gr](http://www.Accountancy Greece.gr)

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες:

- ΔΛΠ 11 Συμβάσεις κατασκευής
- ΔΛΠ 18 Έσοδα
- Διερμηνεία 13 Προγράμματα Πιστότητας Πελατών
- Διερμηνεία 15 Συμβόλαια για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας
- Διερμηνεία 18 Μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες

Και οι δύο προσεγγίσεις είναι εξίσου έγκυρες και χρήσιμες για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Οι διαφορές μεταξύ των IFRS και των US GAAP έγκειται στη διαφορετική σύνθεση του οικονομικού, πολιτικού, κοινωνικού, πολιτιστικού, νομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος κάθε κράτους. Τα αναπτυσσόμενα έθνη έχουν λιγότερα ολοκληρωμένα λογιστικά πρότυπα, λόγω του μοναδικού επιχειρηματικού τους περιβάλλοντος, σε αντίθεση με τις αναπτυγμένες χώρες όπως οι ΗΠΑ όπου απαιτούνται περίπλοκα λογιστικά πρότυπα για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων θεμάτων. Τα διεθνή πρότυπα μπορεί να είναι κατάλληλα σε ένα εθνικό περιβάλλον.

Αρκετές ερευνητικές μελέτες έχουν γίνει σχετικά με τις βασικές διαφορές μεταξύ των US GAAP και ΔΛΠ (Leuz, 2003; Pacter, 2002; Street, Nichols, & Gray, 2000)<sup>2</sup>. Choi et al. (2002) συνοψίζοντας τις διαφορές στα US GAAP και ΔΛΠ, φαίνεται να καταλήγουν στο συμπέρασμα ότι τα πρότυπα είναι παρόμοια σε θέματα εννοιολογικού περιεχομένου, και στην αντιμετώπιση συναλλαγών συνδεδεμένων μερών, σε γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού, σε απρόβλεπτα, και διατάξεις. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που χρησιμοποιούνται για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων είναι επίσης παρόμοιοι με τα ΔΛΠ και τα US GAAP.

Street and Bryant (2000), Ashbaugh (2001)<sup>8</sup> προσδιορίζουν τις διαφορές μεταξύ μη αμερικάνικων εταιρειών που συντάσσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με ΔΛΠ ή με US GAAP και δείχνουν ότι εταιρείες που διαπραγματεύονται στις χρηματοπιστωτικές αγορές των ΗΠΑ αποκαλύπτουν πιο τυποποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες απ' ό,τι αν χρησιμοποιούσαν εθνικά λογιστικά πρότυπα.

Η επίπτωση από τις διαφορές στην αντιμετώπιση των παγίων με τα US GAAP και τα IFRS μπορεί να επηρεάσει τον Πίνακα Αποτελεσμάτων Χρήσης και τον ισολογισμό, οδηγώντας τους χρήστες στη λήψη διαφορετικών οικονομικών αποφάσεων.

8. Kamran Ahmeda, Keryn Chalmersb, Hichem Khlif 'A Meta-analysis of IFRS Adoption Effects'

Οι υποστηρικτές του ιστορικού κόστους υποστηρίζουν ότι οι εύλογες αξίες υπόκειται σε χειραγώγηση, και ότι το ιστορικό κόστος είναι μια πιο αξιόπιστη βάση καταγραφής αντικειμενικών συναλλαγών. Οι αντίπαλοι του ιστορικού κόστους θεωρούν ότι οι πληροφορίες είναι ελλιπείς καθώς δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματικότητα, ειδικά σε περίοδο πληθωρισμού <sup>2</sup>(FASB, 2003? IASB, 2001? Pacter, 2002).

Σε γενικές γραμμές μελέτες των Ashbaugh (2001) και Cuijpers et al. (2002) έδειξαν ότι σχετικά μεγαλύτερες επιχειρήσεις είναι πιο πιθανό να αναφέρουν οικονομικές πληροφορίες με ΔΠΧΠ. Επιπλέον, αυτή η πιθανότητα αυξάνεται όταν US -GAAP (σε σύγκριση με τα ΔΠΧΠ) απαιτούν περισσότερες λογιστικές πολιτικές αλλαγές σε σχέση με ό, τι απαιτείται βάσει των εθνικών GAAPs, απεικονίζοντας την επίπτωση της χώρας καταγωγής για την επιλογή αυτή.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της μελέτης των Sofie Van der Meulen , Ann Gaeremynck, Marleen Willekens <sup>9</sup> και δεδομένου ότι η κεφαλαιοποίηση του κόστους ανάπτυξης είναι, για παράδειγμα, δυνατόν βάσει των ΔΠΧΠ και όχι σύμφωνα με τα US GAAP, οι επιχειρήσεις με μεγάλες δαπάνες για έρευνα και ανάπτυξη είναι πιο πιθανό να υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ.

Εταιρείες υψηλής τεχνολογίας, όπου τα άυλα περιουσιακά στοιχεία συχνά αποτελούν βασικούς πόρους της απόδοσης προσπαθούν να μετριάσουν την έρευνα και ανάπτυξη (R & D) που σχετίζεται με την ασύμμετρη πληροφόρηση υιοθετώντας ΔΠΧΑ <sup>10</sup>

## **2.7 Τα πλεονεκτήματα από τη χρησιμότητα των ΔΠΧΠ**

Οι βασικές αρχές της λογιστικής είναι παρόμοιες μεταξύ των ΔΠΧΠ και των US GAAP, αλλά μπορεί να διαφέρουν στις ερμηνείες. Τα FASB θα μπορούσαν να γίνουν μέρος των IASB (Wyatt, 2008).

Σύμφωνα με τον Niyama (2005), προκύπτει η ανάγκη υιοθέτησης των προτύπων λόγω της ανομοιομορφίας της γλώσσας, καθώς κάθε χώρα έχει τα δικά της κριτήρια στην αναγνώριση και στη μέτρηση κάθε συναλλαγής. Έχουν ήδη γίνει μερικές έρευνες που προσπαθούν να κατηγοριοποιήσουν τα εθνικά λογιστικά συστήματα σε ομάδες.

2. Akwasi A. Ampofo, I, Robert J. Sellani 'Examining the differences between (U.S. GAAP) and (IAS): implications for the harmonization of accounting standards' (p.221-230

9. Sofie Van der Meulen , Ann Gaeremynck, Marleen Willekens 'The influence of specific accounting differences on the choice between IFRS or US GAAP' pp.32

10. Moritz Bassemir 'Why Do Private Firms Adopt IFRS?' pp.10

Ο Niyama (2005) επίσης παραθέτει διάφορες μελέτες που έγιναν σχετικά με την εναρμόνιση των διεθνών λογιστικών προτύπων σύμφωνα με την οποία τα αίτια των διαφορών στις λογιστικές πρακτικές που υιοθετούνται από χώρες οφείλονται στο νομικό σύστημα της χώρας. Επίσης επισημαίνεται ότι το κοινωνικό, πολιτικό, πολιτιστικό και οικονομικό περιβάλλον κάθε χώρας επηρεάζει τα αντίστοιχα λογιστικά συστήματα.

Σχολιάζοντας τη λογιστική εναρμόνιση ο Weffort (2005) αναφέρει ότι μπορεί να συμβεί με δύο τρόπους: πρακτικές (εναρμόνισης με τη πραγματικότητα) και κανόνες (εναρμόνισης του δικαίου). Η πρώτη αναφέρεται στην αποτελεσματική εφαρμογή της διεθνούς λογιστικής σε πρακτικές λογιστικής σε τοπικό επίπεδο. Η δεύτερη σε ένα απλοποιημένο τρόπο, σε σχέση με την ενσωμάτωση στην εθνική νομοθεσία των διεθνών κανόνων, κάνοντας μια αποφασιστική λογιστική διαδικασία υποχρεωτική, επιτρεπόμενη ή απαγορευτική. Σύμφωνα με Weffort (2005), οι δύο αυτές έννοιες της εναρμόνισης μπορεί να συμβούν ταυτόχρονα σε μια συγκεκριμένη χώρα, αλλά δεν είναι κατ' ανάγκη κανόνας. Η χρήση των λογιστικών πρακτικών διαφοροποιείται ανάλογα με τη χώρα και λόγω των διαφορών κινήτρων.

Αν και τα αποτελέσματα των μελετών είναι ανάμικτα, πολλοί ερευνητές θεωρούν ότι τα αποτελέσματα της υιοθέτησης των ΔΠΧΑ είναι κυρίως θετικά (Lang et al, 2003;- Covrig et al, 2007; Barth et al, 2008; Chen et al, 2010).

Πρόσφατες μελέτες έχουν αρχίσει να δίνουν προσοχή στα συμβατικά οφέλη από την υιοθέτηση των ΔΠΧΑ για τους χρήστες της εσωτερικής πληροφόρησης.

Όπως Gjesdal (1981), Watts και Zimmerman (1986), Ball (2001) και O'Connell (2007) επισημαίνουν, ότι η συμβατική εξήγηση ή προοπτική διαχείρισης είναι απαραίτητη για τη λογιστική πληροφόρηση. Εάν οι προσπάθειες των διευθυντικών στελεχών αντανακλώνονται στη λογιστική απόδοση, τότε η λογιστική απόδοση θα χρησιμοποιείται πιο συχνά στις συμβάσεις αποζημίωσης των διευθυντών και των μετόχων. Watts (2003) υποστηρίζει ότι ο λογιστικός συντηρητισμός αποδίδεται στη χρήση των λογιστικών καταστάσεων στις συμβάσεις αποζημίωσης. Ωστόσο, το επιχείρημα αυτό βασίζεται στην άποψη ότι τα κίνητρα των διευθυντών για την υπερεπένδυση κυριαρχούν έναντι των κινήτρων για ανεπαρκείς επενδύσεις, οι οποίες φαίνεται να δημιουργούν προβλήματα και δεν συμβαδίζουν με το οικονομικό πλαίσιο. Η μείωση του λογιστικού συντηρητισμού θα μπορούσε να διαδραματίσει θετικό ρόλο όσον αφορά τη χρήση της λογιστικής απόδοσης στην αποζημίωση των στελεχών (Holmstrom, 1979; Lambert και Larcker, 1987; Bushman και Smith, 2001). Ozkan et al. (2012) διερεύνησαν πώς η υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΠΧΠ στην ΕΕ επηρεάζει τη χρήση των λογιστικών

πληροφοριών στην αποζημίωση των διευθυντών. Αποτελέσματά τους δείχνουν ότι μετά την υποχρεωτική υιοθέτηση ΔΠΧΠ υπάρχουν βελτιώσεις στον τομέα της λογιστικής με βάση την ευαισθησία των επιδόσεων και της σχετικής αξιολόγησης της απόδοσης αποζημίωσης των στελεχών με βάση τα λογιστικά κέρδη. Η βιβλιογραφία έχει καταγράψει την τάση των στελεχών βραχυπρόθεσμα είτε να επενδύουν λιγότερο ή να επενδύουν υπερβολικά μεγάλα ποσά. Αν οι ζημίες δεν αναγνωρίζονται εγκαίρως, τα στελέχη δεν θα είναι σε θέση να διακόψουν εγκαίρως έργα χαμηλών επιδόσεων (Ball και Shivakumar, 2005). Αν τα κέρδη δεν αναγνωρίζονται εγκαίρως, τα στελέχη θα χάσουν τις ευκαιρίες να επενδύσουν σε κερδοσκοπικού χαρακτήρα σχέδια (Leuz, 2001; Watts, 2003; Guay και Verrecchia, 2006).

Η έγκαιρη αναγνώριση τόσο των καλών όσο και των κακών νέων είναι χρήσιμη στην αντανάκλαση της προσπάθειας των διευθυντών, και στην άμβλυνση της ασυμμετρίας της πληροφόρησης και της αντιπαράθεσης μεταξύ των στελεχών και των μετόχων.

Xue et al. (2008), Luo et al. (2008) και Zhang και Zhang (2008) βρίσκουν μια βελτίωση στη σημασία της αξίας των λογιστικών πληροφοριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ σε σχέση με την κατάσταση των GAAP της Κίνας. Zhang και Zhu (2010) δείχνουν ότι υπήρξε μείωση του λογιστικού συντηρητισμού μετά την υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΠΧΠ και ότι η μείωση αυτή δεν προκύπτει από αυξήσεις στον τομέα της διαχείρισης των κερδών. Απόδειξη της διαχείρισης των κερδών που συνδέονται με την υιοθέτηση των ΔΠΧΑ φαίνεται από τους Zhang et al. (2007), Wang et al. (2009), Ye et al. (2009) και He et al. (2012).

Σε γενικές γραμμές, σύμφωνα με τον Muller et al. (2011) η υποχρεωτική υιοθέτηση της εύλογης αξίας στη λογιστική αναφέρεται σε αξίες των επενδύσεων περιουσιακών στοιχείων που καταλήγουν σε μειωμένη ασυμμετρία της πληροφόρησης μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά. Όπως προτείνεται από τον Wier (2009), υπάρχει πιθανότητα trade-off δηλ. μιας διαδικασίας καλύτερης αντιστάθμισης συμβιβασμού μεταξύ της λογιστικής της εύλογης αξίας και του συντηρητισμού στην αναγνώριση των εσόδων για τις οικονομικές συνέπειες της υποχρεωτικής υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στην Κίνα.

Στην Κίνα, ορισμένες δημόσιες επιχειρήσεις επιτρέπεται να εκδίδουν δύο είδη μετοχών ταυτόχρονα-A-μετοχές σε εγχώριους επενδυτές και B μετοχές για τους ξένους επενδυτές. Εταιρείες με τη A-μετοχή υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές εκθέσεις βάσει των κινέζικων GAAP και οι εταιρείες με τη B-μετοχή υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές εκθέσεις με βάση τα ΔΠΧΠ. Ως εκ τούτου, πριν αυτό γίνει

υποχρεωτικό για όλες τις εισηγμένες εταιρείες να υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ το 2007, οι εταιρείες με Β-μετοχή στην Κίνα ήταν ήδη υποχρεωμένες να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΠ. Η πρόσφατη μελέτη από Bushman et al. (2011) δείχνει ότι η ταχύτητα με την οποία οι διαχειριστές αυξάνουν τις επενδυτικές ροές σε σχέση με τις βελτιωμένες επενδυτικές ευκαιρίες διαφέρει τόσο όσο η ταχύτητα με την οποία μειώνουν τις επενδυτικές ροές σε σχέση με την επιδείνωση των επενδυτικών ευκαιριών. Αυτή η σύγκριση προτείνει ότι η παροχή κινήτρων στους διαχειριστές να επενδύσουν σε έργα θετικής καθαρής παρούσας αξίας (NPV) είναι εξίσου σημαντική με την παροχή κινήτρων για τους διαχειριστές να κλείσουν σχέδια αρνητικής παρούσας αξίας NPV (Guay και Verrecchia, 2006).

## **2.8 Υιοθέτηση ΔΠΧΑ**

Η ανάγκη μετάβασης και υιοθέτησης των ΔΠΧΠ κρίνεται επιτακτική. Ενδεικτικά αναφέρονται οι χώρες που έχουν ήδη προβεί στην υιοθέτηση των ΔΠΧΠ.

**Ευρωπαϊκή Ένωση (υιοθέτηση):** Όλες οι εισηγμένες εταιρείες της ΕΕ έχουν την υποχρέωση να χρησιμοποιούν τα ΔΠΧΑ από το 2005. Για την ΕΕ, τα πρότυπα πρέπει να εγκριθούν από την Κανονιστική Επιτροπή Λογιστικών Θεμάτων (ARC), η οποία περιλαμβάνει εκπροσώπους από κυβερνήσεις των κρατών μελών και συνιστάται από μια ομάδα εμπειρογνομόνων λογιστών γνωστή ως Ευρωπαϊκή Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

**Αμερική (εναρμόνιση: σύγκλιση ή υιοθέτηση)**

**Ρωσία (εναρμόνιση):** Η κυβέρνηση της Ρωσίας έχει θέσει σε εφαρμογή ένα πρόγραμμα εναρμόνισης των εθνικών Λογιστικών Προτύπων με τα ΔΠΧΑ από το 1998. Από τότε είκοσι νέα λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί από το Υπουργείο Οικονομικών της Ρωσικής Ομοσπονδίας με στόχο να ευθυγραμμίσουν τις λογιστικές πρακτικές με τα ΔΠΧΠ. Πλήρης μετάβαση στα ΔΠΧΠ έχει καθυστερήσει και αναμενόταν να λάβει χώρα από το 2011.

**Τουρκία (έγκριση):** Τουρκικά Λογιστικά Πρότυπα μετάφρασαν τα IFRS στα τουρκικά το 2006. Από τα 2006 τουρκικές εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης υποχρεούνται να προετοιμάζουν τις εκθέσεις σε ΔΠΧΠ.

**Αυστραλία (εναρμόνιση, αναζήτηση τρόπων για έγκριση):** Το Αυστραλιανό Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (AASB) έχει εκδώσει «Αυστραλιανά ισοδύναμα με τα ΔΠΧΠ» (A-IFRS). Επιπλέον, τα τελευταία χρόνια, η AASB έχει εκδώσει τα λεγόμενα «διορθωτικά Πρότυπα» για να αναστρέψει ορισμένες από τις αρχικές αλλαγές

που έγιναν στα ΔΠΧΠ για τις τοπικές διαφορές ορολογίας, να επαναφέρει τις επιλογές και να εξαλείψει κάποια συγκεκριμένη δημοσιοποίηση της Αυστραλίας.

**Καναδάς (υιοθέτηση σε εξέλιξη):** Η χρήση των ΔΠΧΠ ήταν υποχρεωτική για καναδικές κερδοσκοπικές επιχειρήσεις για τις λογιστικές περιόδους που ξεκίνησαν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Αυτή περιλαμβάνει δημόσιες επιχειρήσεις και άλλες «κερδοσκοπικές επιχειρήσεις που είναι υπεύθυνες για μεγάλες ή διαφορετικές ομάδες μετόχων».

**Ινδία (εναρμόνιση με την αναθεώρηση των υφιστάμενων προτύπων, στη διαδικασία):** Το Ινστιτούτο Ορκωτών Λογιστών της Ινδίας (ICAI) ανακοίνωσε ότι τα ΔΠΧΠ θα είναι υποχρεωτικά στην Ινδία για τις οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που ξεκινούν την ή μετά την 1η Απριλίου, 2011. Αυτό θα γίνει με την αναθεώρηση των υφιστάμενων λογιστικών προτύπων ώστε να είναι συμβατά με τα ΔΠΧΠ. Η νομισματική Τράπεζα της Ινδίας έχει δηλώσει ότι οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών πρέπει να είναι συμβατές με τα ΔΠΧΠ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Απριλίου, 2011.

**Ιαπωνία (εναρμόνιση):** Το Διοικητικό Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων της Ιαπωνίας έχει συμφωνήσει να επιλύσει όλες τις ασυνέπειες μεταξύ των ιαπωνικών JP-GAAP και των ΔΠΧΠ εξ ολοκλήρου από το 2011.

**Χονγκ Κονγκ (έγκριση):** Ξεκινώντας το 2005, τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Χονγκ Κονγκ (HKFRS) είναι πανομοιότυπα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επίσης, υπάρχουν αρκετές ερμηνείες και μικρές διαφορές μεταξύ της διατύπωσης των HKFRS και των ΔΠΧΠ.

**Σιγκαπούρη (εναρμόνιση):** Στη Σιγκαπούρη, η Επιτροπή Λογιστικών Προτύπων (ASC) είναι υπεύθυνη για τον καθορισμό προτύπων. Τα μοντέλα Προτύπων της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) της Σιγκαπούρης, είναι σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, με κατάλληλες αλλαγές που ταιριάζουν με το πλαίσιο της Σιγκαπούρης.

Η μελέτη του, Leuz (2003b) αναφέρει τις επιχειρήσεις που επιλέγουν εθελοντικά τα ΔΠΧΠ είτε τα US GAAP, και διαπιστώνει ότι μόνο μεγαλύτερες ανάγκες χρηματοδότησης συνδέονται με τη συμμόρφωση με τα US GAAP. Το μέγεθος της επιχείρησης και η σταθερή απόδοση δε φαίνεται να έχει καμία σημαντική επίπτωση στην επιλογή προτύπου. Γενικά οι επιχειρήσεις προτιμούν είτε μεγαλύτερη ευελιξία στις επιλογές μέτρησης ή λιγότερες γνωστοποιήσεις σε σχετικά λογιστικά θέματα.

Οι Street και Larson (2004)<sup>11</sup> διεξήγαγαν μια έρευνα των κρατών μελών της ΕΕ



εξετάζοντας τα εμπόδια για την σύγκλιση προς τα ΔΛΠ / ΔΠΧΠ πριν από την υποχρεωτική υιοθέτηση τους από τις εισηγμένες εταιρείες το 2005.

Η έρευνα επεσήμανε ότι οι περισσότερες από τις εισηγμένες εταιρείες της ΕΕ δεν σκόπευαν να συγκλίνουν σε εθνικά GAAP με ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, και μετά από την απαιτούμενη υιοθέτηση θα μπορούσαν να κρατήσουν δύο λογιστικά συστήματα για δικούς τους ατομικούς λογαριασμούς. Οι κύριοι λόγοι ήταν η δυσκολία εφαρμογής κάποιων ΔΛΠ / ΔΠΧΠ και το φορολογικό σύστημα των χωρών του δείγματος τους, καθώς και η έλλειψη κατευθυντήριων γραμμών των εθνικών φορέων για την εφαρμογή των προτύπων αυτών. Πολλές μελέτες <sup>12</sup> χρησιμοποιούν δεδομένα των οικονομικών εκθέσεων των γερμανικών εταιρειών καθώς η Γερμανία ήταν μία από τους πρωτοπόρους στη χρήση των IFRS, και ως εκ τούτου, υπάρχουν πολλά διαθέσιμα στοιχεία από τη Γερμανία. Οι μελέτες αυτές χρησιμοποιούν αρκετές μεθόδους για τη διερεύνηση της επίδρασης από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ. Bartov et al. (2005) και Hung και Subramanyam (2005) διερεύνησαν τη σημασία της αξίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης γερμανικών εταιρειών στα τέλη της δεκαετίας του 1990 και στις αρχές της δεκαετίας του 2000. Bartov et al. (2005) βρήκαν ότι τα κέρδη που αναφέρονται σύμφωνα με τα US GAAP και τα ΔΛΠ έχουν πιο σχετική αξία σε σχέση με τα γερμανικά πρότυπα. Hung και Subramanyam (2005) βρήκαν ότι οι επενδυτές βασίζονται περισσότερο στην λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα κέρδη βάσει των ΔΠΧΠ και ότι τα κέρδη είναι μικρότερης σημασίας συνολικά. Shipper (2005) αναλύει τις συνέπειες της καθιέρωσης των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ για σύγκλιση μεταξύ IASB και το FASB, και καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΛΠ / ΔΠΧΠ από Ευρωπαϊκές εταιρείες αποτελεί επίσης μια προσπάθεια για την εξάλειψη των περισσότερων διαφορών μεταξύ των λογιστικών αρχών για την παραγωγή συγκρίσιμων οικονομικών πληροφοριών.

Οι επιχειρήσεις που ανήκουν στον τομέα της υψηλής τεχνολογίας χαρακτηρίζονται από υψηλότερη πολυπλοκότητα στη πληροφόρηση και υψηλότερα επίπεδα της ασύμμετρης πληροφόρησης (Aboody και Lev, 2000).

Daske et al. (2008) βρήκαν ότι τα οφέλη της κεφαλαιαγοράς που προκύπτουν από την υποχρεωτική εφαρμογή των ΔΠΧΠ είναι εμφανέστερα απ' ό,τι των επιχειρήσεων που μεταβαίνουν εθελοντικά στα ΔΠΧΑ. <sup>13</sup>

11. Michela Cordazzo THE IMPACT OF IAS/IFRS ON ACCOUNTING PRACTICES:EVIDENCES FROM ITALIAN LISTED COMPANIES

12. Mari Paananen\*, Nimita Parmar The Adoption of IFRS in the UK Mari Paananen\*, Nimita Parmar

Cascino και Gassen (2010) βρήκαν ότι οι πρακτικές προ-ΔΠΧΠ συνεχίζονται και μετά την υποχρεωτική υιοθέτηση στη Γερμανία και την Ιταλία. Beneish, Miller, και ο Yohn (2010) παρατήρησαν ότι η υποχρεωτική υιοθέτηση των ΔΠΧΑ αυξάνει τα διασυννοριακά οφέλη αλλά όχι τις επενδύσεις κεφαλαίων υποδηλώνοντας ότι τα ΔΠΧΠ δεν παρέχουν χρήσιμη συγκρισιμότητα στις χρηματιστηριακές αγορές. Horton και Serafeim (2010) βρήκαν ότι η συμφιλίωση με τα ΔΠΧΠ παρέχουν νέες πληροφορίες στους επενδυτές, ακόμη και για τις επιχειρήσεις που έχουν ήδη αναφερθεί στις επιδόσεις τους κάτω από ένα υψηλής ποιότητας σύστημα λογιστικής (UK GAAP). Beuselinck et al. (2010) δείχνουν ότι η συγχρονικότητα της τιμής της μετοχής μειώνεται μετά από την υποχρεωτική υιοθέτηση ΔΠΧΠ, αλλά η επίδραση αυτή είναι προσωρινή.

Σύμφωνα με έρευνα των (Armstrong et al.(2007), Covrig, DeFond, και Hung (2007) <sup>7</sup> τα ΔΠΧΠ παρέχουν χρησιμότερη συγκριτική πληροφορία στους επενδυτές παρέχοντας τους τη δυνατότητα να διαφοροποιήσουν ανάμεσα σε χαμηλότερη και υψηλότερη ποιότητα των επιχειρήσεων, η οποία με τη σειρά της θα μπορούσε να μειώσει την ασυμμετρία της πληροφόρησης μεταξύ των επενδυτών και την εκτίμηση του χαμηλότερου κινδύνου. Έτσι βελτιώνοντας τη σύγκριση μεταξύ των εταιριών και μειώνοντας την εκτίμηση του κινδύνου, η μετάβαση στα ΔΠΧΠ δημιουργεί θετικούς εξωτερικούς παράγοντες που επηρεάζουν άλλες επιχειρήσεις και η υποχρέωση για ΔΠΧΠ θα ήταν ένας τρόπος αντιμετώπισης αυτών. [π.χ. Coffee (1984);Dye (1990);Lambert, Leuz και Verrecchia (2007)]. Επίσης η λογιστική ποικιλομορφία θα αποτελούσε εμπόδιο στις διασυννοριακές επενδύσεις [(Bradshaw,Bushee και Miller (2004)].Η παγκόσμια σύγκλιση προς τα ΔΠΧΠ θα διευκόλυνε τις διασυννοριακές επενδύσεις και την ενσωμάτωση της κεφαλαιαγοράς (Covrig, DeFond και Hung (2007). Οι επενδύσεις θα βελτιώναν τη ρευστότητα της κεφαλαιαγοράς και θα διεύρυναν την επενδυτική βάση των επιχειρήσεων μειώνοντας το κόστος κεφαλαίου (Merton 1987). Οι [(Ball,Kothari, και Robin (2000), Ball, Robin και Wu (2003), Leuz (2003), Ball και Shivakumar (2005);Burgstahler; Hail και Leuz (2006)] υποστηρίζουν ότι η εφαρμογή των λογιστικών προτύπων απαιτεί σημαντικό βαθμό κρίσης και τη χρήση της ιδιωτικής πληροφορίας. Γι' αυτό τα ΔΠΧΑ (όπως και άλλα είδη λογιστικών προτύπων) παρέχουν στις επιχειρήσεις σημαντική διακριτική ευχέρεια την οποία χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις ανάλογα με τα κίνητρα τους στις εκθέσεις τους και διαμορφώνεται από πολλούς παράγοντες όπως το νομικό πλαίσιο της χώρας, διάφορες δυνάμεις της αγοράς και τα λειτουργικά χαρακτηριστικά κάθε εταιρείας.

## 2.9 Λογιστικές πρακτικές

KPMG (2000) <sup>14</sup> ανέφερε ότι τα στελέχη πολλών ευρωπαϊκών εταιρειών πρόβλεψαν αρκετούς λόγους για την αλλαγή από τα εθνικά πρότυπα σε ΔΛΠ ή τα US GAAP, συμπεριλαμβανομένων: της δυνατότητας αύξησης της διαθεσιμότητας των κεφαλαίων και μείωσης του κόστους του, της ποιότητας των προτύπων, και τις προτιμήσεις των θεσμικών επενδυτών και αναλυτών. Leuz και Verrecchia (2001) εξέτασαν γερμανικές επιχειρήσεις που άλλαξαν από τα εθνικά σε διεθνή πρότυπα και διαπίστωσαν ότι η χρήση των ΔΛΠ και των US GAAP μείωσε το κόστος του κεφαλαίου. Η Ashbaugh (2001) πρότεινε ως σημαντικό κίνητρο τη χρήση «διεθνών» προτύπων για την επικοινωνία με τους επενδυτές. Έλαβε υπόψη τη χρήση των US GAAP και των ΔΛΠ από ξένες εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου και διαπίστωσε ότι οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν "διεθνή" πρότυπα διαπραγματεύονται σε περισσότερες χρηματαγορές του εξωτερικού, εκδίδουν περισσότερα ίδια κεφάλαια, παρέχουν περισσότερες τυποποιημένες πληροφορίες από τις επιχειρήσεις που χρησιμοποίησαν τα εθνικά πρότυπα. Οι επιχειρήσεις με ΔΛΠ ήταν πιο αποκαλυπτικές στη πληροφόρηση, όταν συμμετείχαν σε προσφορές μετοχών δοκιμασμένης αξιοπιστίας, ενώ με τα US GAAP χρειαζόταν περισσότερη αποκάλυψη ή αυστηρότερες μεθόδους επιμέτρησης σχετικές με τα εγχώρια-GAAP.

Ο Zarzeski το (1996) υποστήριξε ότι οι περισσότερες διεθνείς επιχειρήσεις επιζητούν μια παγκόσμια κουλτούρα αναφοράς. Η έρευνα της Ann Tarca αποκάλυψε ότι ενώ χρησιμοποιήθηκαν τα «διεθνή» πρότυπα σε όλες τις χώρες, η έκταση της χρήσης, και ο τρόπος που χρησιμοποιήθηκαν (δηλαδή, με υιοθέτηση ή συμπληρωματική χρήση) ήταν σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο κάθε χώρας.

Σύγκλιση με τα ΔΠΧΠ μπορεί να προσφέρει οφέλη καθώς και προκλήσεις <sup>15</sup>

14. Ann Tarca *International Convergence of Accounting Practices: Choosing between IAS and US GAAP*

15. Murad Moqbel *Are US Academics And Professionals Ready For IFRS?*

Η χρήση των ΔΠΧΠ μπορεί να διευκολύνει τις διασυνοριακές επενδύσεις και να διευκολύνει τη ροή και την πρόσβαση στις παγκόσμιες αγορές κεφαλαίου (Anderson 1993). Επιπλέον συμβάλει στη μείωση της διαφορετικότητας, της πολυπλοκότητας και της δυνατότητας αποφυγής λαθών κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Υπάρχουν πολιτιστικές, πολιτικές και νομικές προκλήσεις που μπορεί να συντελέσουν στην υιοθέτηση των ΔΠΧΠ (Rezaee et al. 2010). Η κυριότερη πρόκληση είναι το κόστος, το οποίο πηγάζει από την εκπαίδευση του προσωπικού και το μορφωτικό του επίπεδο ώστε να μπορεί να εφαρμόσει τα ΔΠΧΠ, και από την εφαρμογή των πληροφοριακών συστημάτων τεχνολογίας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις του U.S. SEC η μετάβαση των επιχειρήσεων στα ΔΠΧΠ από τα US GAAP κατά το πρώτο έτος της μετατροπής μπορεί να κοστίσει μεταξύ 0,125% και 0,13% των εσόδων τους, προβλέποντας ότι η έγκαιρη υιοθέτηση θα κόστιζε σε μια επιχείρηση περίπου \$ 32 εκατ. το 2010 (Johnson and Leone 2008).

Μια άλλη πρόκληση για την σύγκλιση είναι η υπέρβαση της αντίστασης στην αλλαγή καθώς τόσο οι ακαδημαϊκοί όσο και οι επαγγελματίες έχουν συνηθίσει να χρησιμοποιούν τα US GAAP και θα είναι πολύ δύσκολο να αλλάξουν (Rezaee et al 2010). Η εκπαίδευση των λογιστών, ελεγκτών, οικονομικών αναλυτών, εμπειρογνομόνων εκτιμητών, αναλογιστών είναι ένα πολύ σημαντικό βήμα για τη σύγκλιση προς τα ΔΠΧΠ. Για παράδειγμα, η Grant Thornton, σε συνεργασία με σεμινάρια για IAS, έχουν προσφέρει μαθήματα ΔΠΧΠ καθώς και προσκεκλημένους ομιλητές στον Καναδά στα πλαίσια της προετοιμασίας για τα ΔΠΧΠ (Grant Thornton, 2010). Deloitte Touche Tohmatsu προσφέρει δωρεάν ενότητες απομακρυσμένης εκπαίδευσης στα ΔΠΧΑ διαθέσιμη στην ιστοσελίδα ως δημόσια υπηρεσία (Deloitte Touche Tohmatsu 2010). Η Pricewaterhouse Coopers έδωσε επιχορήγηση \$ 700.000 το 2009 σε κολέγια για να επιταχυνθεί η προετοιμασία των μαθητών για τα ΔΠΧΠ και τα διεθνή λογιστικά πρότυπα (Kroll 2009).

Επαγγελματικές ενώσεις έχουν αρχίσει να περιλαμβάνουν τα ΔΠΧΠ στο εκπαιδευτικό υλικό κατάρτισης και επιμόρφωσης, και σε πολλά Πανεπιστήμια και κολέγια άρχισαν να συμπεριλαμβάνονται τα ΔΠΧΠ στα προγράμματα σπουδών τους (Kroll 2009). Αυτά τα σεμινάρια ποικίλουν ανάλογα με τις ανάγκες του πελάτη. Θα πρέπει να προσαρμοστεί το τρέχον λογισμικό τους, όπως τα ολοκληρωμένα πληροφοριακά συστήματα (ERP), ένα σύστημα διαχείρισης πληροφοριών που ενσωματώνει διάφορους τομείς, όπως σχεδιασμό, απογραφή, τις προμήθειες, τη λογιστική, χρηματοδότηση,

μάρκετινγκ, ανθρώπινο δυναμικό, κλπ, όπου θα ενσωματώνεται η δυνατότητα πληροφόρησης ΔΠΧΠ.

Οι εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ <sup>16</sup> είναι πιο διαφοροποιημένες σε διεθνές επίπεδο, μικρότερης έντασης κεφαλαίου και έχουν μια πιο διαδεδομένη ιδιοκτησία (Dumontier και Raffournier, 1998, 240 σελ.). Ευρωπαϊκές εταιρείες με χαμηλότερο δανεισμό προς ίδια κεφάλαια είναι εκείνες που υιοθετούν κυρίως ΔΠΧΠ (El Gazzar et al., 1999). Ελβετικές εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, έχουν υψηλότερο ποσοστό πωλήσεων στο εξωτερικό και υψηλότερο αριθμό των λιστών συναλλάγματος (Murphy, 1999). Υψηλότερο ποσοστό πωλήσεων στο εξωτερικό, μεγαλύτερο μέγεθος, καλύτερη κερδοφορία και έλεγχος από μεγάλη ελεγκτική εταιρεία συνδέονται θετικά με τα ΔΠΧΠ από ευρωπαϊκές επιχειρήσεις (García και Zorio, 2002). Street και Gray (2000) βρήκαν ότι οι εταιρείες που συμμορφώνονται στις απαιτήσεις γνωστοποίησης με τα ΔΠΧΠ τείνουν να ελέγχονται από μεγάλη ελεγκτική εταιρεία και είναι πιθανό ότι η πρώτη μελέτη που εξέτασε τα χαρακτηριστικά των εταιρειών που επιλέγουν να χρησιμοποιήσουν τα ΔΛΠ, μία της Al-Basteki (1995) σχετικά με εταιρείες του Μπαχρέιν, δείχνει ότι μόνο ο εξωτερικός ελεγκτής επηρεάζει την επιλογή των ΔΛΠ (οι άλλες επεξηγηματικές μεταβλητές είναι οι εξής: βιομηχανία, το μέγεθος, ξένες επιχειρήσεις, και πιστωτικοί φορείς).

Sucher και Jindrichovska (2004) επιβεβαιώνουν τα προβλήματα εφαρμογής των ΔΛΠ / ΔΠΧΠ στην Τσεχική Δημοκρατία. Η έρευνα τους αναφέρει ότι ενώ το τσέχικο λογιστικό σύστημα κινείται πιο κοντά στο ΔΛΠ / ΔΠΧΠ διαφέρει σε ορισμένες περιπτώσεις όπως στην αποτίμηση σε εύλογη αξία, στην ανάγκη του εθνικού συστήματος να διαχωρίζει τη φορολογική και τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Δεδομένης της ισχυρής επιρροής της φορολογίας στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και της αναποτελεσματικής συμμόρφωσης του Πολωνικού λογιστικού συστήματος με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα ο Vellam (2004) σχολιάζει κατά πόσο μπορεί να επιτευχθεί η σύγκλιση με τα ΔΛΠ / ΔΠΧΠ στη πράξη.

Ashbaugh και Pincus (2001) διερεύνησαν τις θετικές διαφορές μεταξύ των εθνικών και διεθνών λογιστικών προτύπων και κατέληξαν στο ότι η σύγκλιση των λογιστικών πολιτικών με την εφαρμογή των ΔΛΠ μπορεί να επηρεάσει τις προβλέψεις και να μειώσει τα λάθη των οικονομικών αναλυτών και να αυξήσει την ποιότητα των κερδών.

16. Esther Ortiz GAAP choice by European companies

## 2.10 Διαχείριση κερδών

Tendeloo και Vanstraelen (2005) και Goncharov και Zimmerman (2006)<sup>12</sup> χρησιμοποίησαν επίσης γερμανικό δείγμα, εξετάζοντας την επικράτηση της διαχείρισης των κερδών προ και μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ. Και οι δύο μελέτες δεν βρίσκουν μεταβολή στη συμπεριφορά διαχείρισης των κερδών.

Leuz και Verrecchia (2000) χρησιμοποιούν γερμανικά δεδομένα από το 1998 για να εξετάσουν την επίδραση των ΔΠΧΠ ή της υιοθέτησης των US GAAP στην πληροφοριακή ασυμμετρία χρησιμοποιώντας το αποτέλεσμα της εξάπλωσης της προσφοράς και ζήτησης, του όγκου των συναλλαγών, καθώς και την μεταβλητότητα των αποδόσεων. Αυτοί διαπίστωσαν ότι οι επιχειρήσεις που υιοθέτησαν τα διεθνή GAAP όπως ΔΠΧΠ ή US GAAP, μείωσαν τη προσφορά και τη ζήτηση και αυξήθηκε ο όγκος των συναλλαγών, δηλαδή μειώθηκε η ασυμμετρία πληροφόρησης της αγοράς.

Harris και Muller (1999)<sup>17</sup> παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία ότι τα US GAAP- σε αντιστοίχιση με τα ποσά 31 επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ, σχετίζονται αυξητικά με τα ΔΠΧΠ με βάση λογιστικά ποσά. Gordon et al. (2008) και Hughes και Sander (2008) συγκρίνουν τα κέρδη χαρακτηριστικά με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και με βάση τα US GAAP-όσο αφορά τα ποσά. Αυτές οι μελέτες γενικά βρίσκουν στα ΔΠΧΠ και στα US GAAP- συγκρίσιμη την εναρμόνιση των κερδών, παρόλο που υπάρχουν κάποιες ενδείξεις ότι στα US GAAP-η εναρμόνιση των κερδών είναι καλύτερης ποιότητας.

Ewert και Wagenhofer (2005) αναπτύσσουν ένα ορθολογικό μοντέλο προσδοκιών που δείχνει ότι τα λογιστικά πρότυπα που περιορίζουν την διακριτική ευχέρεια στο χειρισμό των λογιστικών κερδών αντανakλούν περισσότερο σε βάθος την κατάσταση μιας επιχείρησης.

Ωστόσο, αν και η κρίση στον τομέα της λογιστικής μπορεί να είναι ευκαιριακή και ενδεχομένως παραπλανητική για τις οικονομικές επιδόσεις της επιχείρησης, μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να αποκαλύψει ιδιωτικές πληροφορίες σχετικά με την επιχείρηση (Watts και Zimmerman, 1986). Σχετικά με άλλα χαρακτηριστικά του συστήματος χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, Ball (1995, 2006), Lang et.al. (2006), και Bradshaw

12. Mari Paananen\*, Nimita Parmar *The Adoption of IFRS in the UK*

17. Mary E. Barth\*, Wayne R. Landsman, Mark Lang, Christopher Williams *Are IFRS-based and US GAAP-based Accounting Amounts Comparable?*

και Miller (2008) παρατήρησαν ότι τα λογιστικά πρότυπα και το κανονιστικό περιβάλλον επηρεάζουν τα λογιστικά ποσά. Για παράδειγμα, Cairns (1999), Ball et al. (2000), Street and Gray (2001), and Ball et al. (2003) προτείνουν ότι η χαλαρή εφαρμογή μπορεί να οδηγήσει σε περιορισμένη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ.

Οι Dye / Sunder (2001), υποστηρίζουν επίσης ότι «τα χαλαρά πρότυπα των IASB επιτρέπουν στις επιχειρήσεις περισσότερες ευκαιρίες διαχείρισης των εσόδων τους». Τα ΔΛΠ πρέπει να είναι αρκετά ευέλικτα ώστε να εφαρμόζονται στα πλαίσια διαφόρων εθνικών περιστάσεων.

Κάθε εναλλακτική λογιστική λύση που χρησιμοποιείται ως μέσο για τη διαχείριση των κερδών έχει ένα μοναδικό κόστος το οποίο είναι αύξουσα συνάρτηση του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιείται για τη διαχείριση των κερδών. Ο περιορισμός του αριθμού των λογιστικών επιλογών ή ο καθορισμός σαφέστερων κανόνων μπορεί να αυξήσει το κόστος διαχείρισης της αυτοτέλειας των χρήσεων και να μειώσει το επίπεδο της δεδουλευμένης διαχείρισης. Ewert / Wagenhofer (2005) υποστηρίζουν το επιχείρημα αυτό αναλυτικά με τη μοντελοποίηση των επιπτώσεων των αυστηρότερων λογιστικών προτύπων. Δείχνουν ότι η σύσφιξη των προτύπων οδηγεί σε μείωση της λογιστικής σε δεδουλευμένη διαχείριση εσόδων, διότι «γίνεται πιο δαπανηρή εξαιτίας της δυσκολίας της επίτευξης ορισμένου επιπέδου διαχείρισης των κερδών» (Ewert/Wagenhofer 2005). Barth et al. (2005) αναφέρει ότι η μετάβαση στα διεθνή λογιστικά πρότυπα ενισχύει τη ποιότητα των κερδών (που μετράται ως συνέπεια, ακρίβεια, διαχείριση εσόδων και η αξία της πληροφόρησης).

Γενικά η επιλογή ανάμεσα σε US GAAP, αντί γερμανικά GAAP ή ΔΛΠ βασίζεται στο μέγεθος, την κερδοφορία, την ποιότητα των ελέγχων και του επιπέδου διεθνοποίησης της επιχείρησης. Επίσης υπάρχει μια σημαντική συσχέτιση μεταξύ του πλαισίου υποβολής εκθέσεων και των εσόδων από τη περιουσία μιας επιχείρησης. Οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν US GAAP είναι λιγότερο πιθανό να εξομαλύνουν τα κέρδη τους.

Hung και Subramanyam (2005)<sup>12</sup> βρήκαν ότι οι επενδυτές βασίζονται περισσότερο στην λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα κέρδη βάσει των ΔΠΧΠ και ότι τα κέρδη γενικά είναι λιγότερο σημαντικά. Leuz και Verrecchia (2000) βρήκαν ότι οι επιχειρήσεις που υιοθέτησαν διεθνή GAAP, όπως τα ΔΠΧΠ ή τα US GAAP μείωσαν

την προσφορά-ζήτηση και αύξησαν τον όγκο των συναλλαγών, η οποία ερμηνεύεται ως μείωση της ασύμμετρης πληροφόρησης της αγοράς.

Βρήκαν ότι με την εθελοντική εφαρμογή των ΔΠΧΠ εμφανίζουν μικρότερη κέρδη διαχείρισης και εγκαίρως αναγνώριση των ζημιών. Επιπλέον, βρήκαν ότι όσοι αντιστάθηκαν είναι πιο πιθανό να έχουν μια στενή σχέση με τις τράπεζες, να είναι λιγότερο εξαρτημένοι από τη χρηματοδότηση του χρηματιστηρίου, και παρουσιάζουν μια πιο συγκεντρωτική δομή της ιδιοκτησίας.

Συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών που αναφέρονται στην Ιταλία, τη Γαλλία, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γερμανία και την Ισπανία, οι Devalle et al. (2010)<sup>8</sup> βρήκαν ότι η σημασία της λογιστικής αξίας τόσο των ιδίων κεφαλαίων όσο και των κερδών μειώνεται στην Ιταλία και Ισπανία, ενώ η σχέση των κερδών (λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων) αυξάνει (μειώνεται) στη Γαλλία και τη Γερμανία.

Η μετάβαση στα ΔΠΧΠ μπορεί να μειώσει την πιθανότητα της καιροσκοπίας και της διαχείρισης των κερδών, δεδομένου ότι η αναγνώριση και οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ σε σχέση με κάποια εγχώρια GAAP μειώνει το πεδίο της διοικητικής διακριτικής ευχέρειας (Leuz, Nanda, & Wysocki, 2003; Ewert & Wagenhofer, 2005; Daske & Gebhardt, 2006). Iatridis and Rouvolis (2010), μελέτησαν ελληνικές επιχειρήσεις, δεν βρήκαν μείωση στη διαχείριση των κερδών υιοθετώντας τα ΔΠΧΠ.

Συγκρίνοντας<sup>18</sup> τα κέρδη βάσει των ΔΠΧΠ και των US GAAP, διαπιστώνεται ότι οι απώλειες που αναφέρθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι λιγότερο ανθεκτικές από τις ζημιές που δηλώθηκαν βάσει των US GAAP. Επιπλέον, οι μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν μικρότερη σχέση με τα τρέχοντα κέρδη που δηλώθηκαν βάσει των ΔΠΧΠ απ' ό,τι με τα US GAAP. Τα κέρδη που δηλώθηκαν βάσει των ΔΠΧΠ δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα μελλοντικά κέρδη, αλλά σε μικρότερο βαθμό συνδέονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές απ' ό,τι τα κέρδη που αναφέρονται με US GAAP.

## **2.11 Λογιστική ποιότητα**

Οι στόχοι και οι προσπάθειες της (SEC), Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ήδη έχει προαναφερθεί είναι να επιτευχθεί μια πιο αποτελεσματική αγορά κεφαλαίου η οποία θα παρέχει ακριβείς, επίκαιρες, συγκρίσιμες και αξιόπιστες πληροφορίες στους επενδυτές,

8.A Kamran Ahmed, Keryn Chalmers, Hichem Khelif Meta-analysis of IFRS Adoption Effects

12. Mari Paananen\*, Nimita Parmar The Adoption of IFRS in the UK

18. T.J. Atwood a, Michael S. Drake b, James N. Myers c, Linda A. Myers. Do earnings reported under IFRS tell us more about future earnings and cash flows



επικυρώνοντας την εγχώρια ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, και ενθαρρύνοντας τη σύγκλιση των αμερικάνικων προτύπων ΗΠΑ και των ΔΠΧΠ.

Η έρευνα του Nicolas Pologeorgis (2012)<sup>19</sup> δείχνει ότι οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα διεθνή πρότυπα παρουσιάζουν τα εξής: μεγαλύτερη διακύμανση των καθαρών μεταβολών του εισοδήματος, μεγαλύτερη μεταβολή των ταμειακών ροών, χαμηλότερη αρνητική συσχέτιση μεταξύ δεδουλευμένων και ταμειακών ροών, χαμηλότερη συχνότητα των μικρών θετικών εισοδημάτων, υψηλότερη συχνότητα των μεγάλων αρνητικών εισοδημάτων. Επιπλέον, αυτές οι επιχειρήσεις έχουν λιγότερη διαχείριση κερδών, πιο έγκαιρη αναγνώριση ζημιών και περισσότερο ενδιαφέρον για την αξία των λογιστικών ποσών σε σχέση με τις εγχώριες (ΗΠΑ) επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα US GAAP. Συνεπώς, οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν ΔΠΧΠ παρουσίασαν γενικά υψηλότερη λογιστική ποιότητα από ό, τι στο παρελθόν. Ωστόσο, η αποστολή του FASB έχει ενισχυθεί για να συμπεριλάβει τη σύγκλιση και την εναρμόνιση των προτύπων των ΗΠΑ με τα αντίστοιχα διεθνή (ΔΠΧΠ). Υπάρχει κάποια αντίθεση προς τη σύγκλιση από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των λογιστικών επαγγελματιών (ελεγκτές κλπ) και την ανώτατη διοίκηση επιχειρήσεων (CFOs, Διευθύνοντες Σύμβουλοι). Η νέα σειρά προτύπων που θα προσαρμόζεται θα πρέπει να παρέχει διαφάνεια και πλήρη πληροφόρηση παρόμοια με τα πρότυπα των ΗΠΑ, και θα πρέπει επίσης να εξασφαλίζει την ευρεία αποδοχή.

Σχετικές μελέτες<sup>17</sup> συγκρίνουν σχετικά λογιστικά ποσά, και τις οικονομικές συνέπειες αμερικάνικων επιχειρήσεων που δεν εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ και εγχώρια πρότυπα, των Barth et al. (2008) και βρίσκουν ότι η λογιστική ποιότητα των επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ σε 21 χώρες, μη συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ, είναι σε γενικές γραμμές υψηλότερη από εκείνη των επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα εγχώρια πρότυπα. Σχετικές μελέτες με γερμανικές επιχειρήσεις περιλαμβάνουν τους Bartov et al. (2005), Van Tendeloo και Vanstraelen (2005), Daske (2006), και Hung και Subramanyam (2007).

19. By Nicolas Pologeorgis The Impact Of Combining The U.S. GAAP And IFRS | October 16, 2012 Follow us: Investopedia

17. Mary E. Barth\*, Wayne R. Landsman, Mark Lang, Christopher Williams A re IFRS-based and US GAAP-based Accounting Amounts Comparable?

Με εξαίρεση τις μελέτες των Barton et al. (2005), αυτές οι μελέτες γενικά δεν κατάφεραν να βρουν διαφορές στη λογιστική ποιότητα ή οικονομικές επιπτώσεις, για παράδειγμα, στο κόστος του κεφαλαίου.

Daske et al. αναλύουν τις συνέπειες της υποχρεωτικής εφαρμογής των ΔΠΧΠ σε 26 χώρες και σε 10 γενικά, βρίσκουν τα πλεονεκτήματα της κεφαλαιαγοράς. Ωστόσο, τα οφέλη της κεφαλαιαγοράς υπάρχουν μόνο στις χώρες με αυστηρή εφαρμογή και θεσμικό πλαίσιο.

Οι Land και Lang (2002) συγκρίνουν την αναλογία κερδών τιμών των επιχειρήσεων σε έξι χώρες και τις ΗΠΑ, και βρίσκουν ότι συγκλίνουν μεταξύ της προγενέστερης και μεταγενέστερης περιόδου του δείγματος. Χρησιμοποιώντας δείγματα των επιχειρήσεων από τις έξι χώρες καθώς και τις ΗΠΑ και 30 χώρες και τις ΗΠΑ, Ball et al (2000), και Leuz et al (2003), αντίστοιχα, αποδεικνύουν ότι παρατηρήθηκαν διαφορές στις ιδιότητες των λογιστικών ποσοτήτων, συμπεριλαμβανομένης της διαφοράς στη ποιότητα, αντανakλώντας τις διαφορές μεταξύ των χωρών στα κίνητρα, στην επιβολή, και στην επιβεβαίωση, εκτός από τις διαφορές στα λογιστικά πρότυπα.<sup>20</sup>

Το FASB (1999) επισημαίνει 250 διαφορές σε τέσσερις κατηγορίες: αναγνώριση, μέτρηση, επιτρεπόμενες εναλλακτικές λύσεις, και έλλειψη απαιτήσεων ή καθοδήγησης συμπεραίνοντας ότι τα IAS είναι χαμηλότερης ποιότητας. Σύμφωνα με έρευνα των <sup>21</sup> Francis et al.(2003) η μέτρηση της λογιστικής ποιότητας στηρίζεται στις μετρήσεις της αγοράς και της λογιστικής. Τα χρηματοοικονομικά δεδομένα της λογιστικής αντλούνται από τα κέρδη ανά μετοχή, τη λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων και τις λειτουργικές ταμειακές ροές, ενώ τα δεδομένα της κεφαλαιαγοράς από τη τιμή της αγοράς (p.5) από τα US GAAP.

Χρησιμοποιώντας τη προσέγγιση της ασυμμετρίας της πληροφόρησης η οποία περικλείει ένα ευρύ φάσμα γνωστοποιήσεων, οι Leuz και Verrecchia (2000) συγκρίνουν γερμανικές εταιρείες που ακολουθούν τα US GAAP και IAS με εταιρείες που χρησιμοποιούν γερμανικά πρότυπα. Ασυμμετρίες της πληροφόρησης κοστίζουν στις επιχειρήσεις καθώς οι επενδυτές προσαρμόζουν τις τιμές για αντιστάθμιση, για να κρατηθούν οι μετοχές σε μη ρευστοποιήσιμες αγορές. Αυξάνοντας το επίπεδο ή την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων θα μειωνόταν η πιθανότητα της ασυμμετρίας πληροφόρησης μεταξύ των επενδυτών και θα αύξανε τη ρευστότητα της αγοράς [e.g. Diamond και Verrecchia (1991)].

Οι Welker (1995), Healy, Hutton, και Palepu (1999) και Leuz και Verrecchia (2000) επιβεβαιώνουν ότι η ασυμμετρία της πληροφόρησης σχετίζεται με τις γνωστοποιήσεις των επιχειρήσεων και τις λογιστικές πολιτικές.

Σύμφωνα με τον Levitt (1998 σελ.81) ανέφερε ότι υψηλότερη ποιότητα λογιστικών προτύπων καταλήγει σε μεγαλύτερη εμπιστοσύνη των επενδυτών, βελτιώνοντας τη ρευστότητα και μειώνοντας τα κόστη κεφαλαίου. Η λογιστική ποιότητα σε μεγάλο βαθμό επηρεάζεται από τις δυνάμεις της αγοράς και από θεσμικούς παράγοντες, παρά από τα λογιστικά πρότυπα [e.g. Ball, Robin, και Wu]. Αυτό συμβαίνει γιατί οι επιχειρήσεις μπορούν να υπερβαίνουν και σε κάποιο βαθμό να παρακάμπτουν υποχρεωτικά πρότυπα αναφοράς, μειώνοντας την επιρροή της τηρούμενης λογιστικής και την ποιότητα των γνωστοποιήσεων.

Οι διευθυντές έχουν κίνητρα απόκρυψης της κακής απόδοσης προστατεύοντας τη φήμη και την ισορροπία των επιχειρήσεων (Moses, 1987).<sup>22</sup> Η διαδικασία της προσαρμογής των κερδών σε μεγαλύτερη ή μικρότερη από την αναμενόμενη αναφέρεται στην εξομάλυνση των κερδών (Beidleman, 1973).

Η εξομάλυνση των κερδών παράγει πληροφορίες που είναι μεροληπτικές, δηλαδή, δεν αντιπροσωπεύει πιστά τις σχετικές οικονομικές επιδόσεις. Ahmed et al. (2012) διερεύνησαν επιχειρήσεις από 20 χώρες όπου υπήρχε υποχρεωτική μετάβαση στα ΔΠΧΠ. Ανέφεραν υψηλότερα επίπεδα εξομάλυνσης των κερδών και λιγότερο έγκαιρη αναγνώριση των ζημιών, αν και υποστηρίζεται ότι άλλα μέτρα, βασισμένα στην αρχή των δεδουλευμένων εσόδων κατά διακριτική ευχέρεια, προτείνουν τη βελτίωση της λογιστικής ποιότητας.

Beekes και Brown (2006) απέδειξαν ότι η καλύτερη διαχείριση των επιχειρήσεων παρέχει πιο κατατοπιστική πληροφόρηση έγκαιρα και άμεσα. Verriest, Gaeremynck και Thornton (2012) αναφέρουν ότι οι εταιρίες με τους ισχυρότερους μηχανισμούς διακυβέρνησης παρέχουν πιο διαφανή ΔΠΧΠ επαναδιατύπωση, καλύτερης ποιότητας δημοσιοποίηση και συμμορφώνονται με ΔΠΧΑ πιο αυστηρά από ό, τι άλλες επιχειρήσεις.

Είναι καλά τεκμηριωμένο ότι οι τιμές των μετοχών είναι στενά συνδεδεμένες με τις επιδόσεις των κερδών, και ότι τα κέρδη εξηγούν σε ανώτερο βαθμό τις τιμές των μετοχών σε σχέση με τις ταμειακές ροές (Dechow, 1994; Sloan, 1996).

Η Dechow (1994) έδειξε τη σχέση των δεδουλευμένων κερδών σε σχέση με την αξία της επιχείρησης. Μια εξήγηση είναι ότι τα κέρδη αντανακλούν τις προβλέψεις των ταμειακών ροών (π.χ. Beaver, 1989, p.98; Dechow, 1994) και σχετίζονται περισσότερο με την αξία απ' ό,τι τις τρέχουσες ταμειακές ροές. Με τα τρέχοντα κέρδη μπορούν να προβλεφθούν μελλοντικές ταμειακές ροές απ' ό,τι με τις τρέχουσες ταμειακές ροές εξαιτίας του λειτουργικού κύκλου ζωής της επιχείρησης.<sup>35</sup>

Defond και Hung (2003)<sup>31</sup> υποστηρίζουν ότι οι ταμειακές ροές είναι σταδιακά χρήσιμες παρέχοντας στους συμμετέχοντες στην αγορά εναλλακτική πηγή πληροφοριών σχετική με τα κέρδη. Θεωρούν ότι οι ταμειακές ροές περιέχουν συμπληρωματικές πληροφορίες που περιέχονται στα κέρδη. Καθώς οι ταμειακές ροές είναι δυνητικά λιγότερο υποκειμενικές από τα δεδουλευμένα συντελούν στη παροχή πληροφόρησης σχετικά με την αξιολόγηση της βιωσιμότητας, της φερεγγυότητας και της ρευστότητας μιας επιχείρησης (Defond και Hung, 2003, σ. 75). (Για να είναι χρήσιμη η πληροφόρηση πρέπει να δίνεται στο σωστό χρόνο, να βοηθάει στις προβλέψεις και να περιγράφει το παρελθόν της εταιρείας).

Παρ' όλα αυτά, είναι πιθανό στα πλαίσια ενός συστήματος λογιστικής σε δεδουλευμένη βάση, «εάν μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, αλλά όχι μη πραγματοποιηθέντα κέρδη αναγνωρίζονται, τότε τα κέρδη είναι πιο συντηρητικά από τις ταμειακές ροές» (Basu, 1997, p. 16). Επιπλέον, ένα εναλλακτικό μέτρο απόδοσης, όπως των ταμειακών ροών που δεν υπόκειται σε δεδουλευμένους χειρισμούς, μπορεί να είναι σχετικό ως αξία. Υπάρχουν ενδείξεις ότι οι διαχειριστές μπορούν να χειριστούν πραγματικές δραστηριότητες για να πετύχουν το στόχο των εσόδων τους ή να αποφύγουν τις ετήσιες απώλειες.

Hail et al. (2010, υπό έκδοση)<sup>18</sup> υποδηλώνουν ότι το άμεσο αποτέλεσμα της μετάβασης στα ΔΠΧΠ σχετικά με την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ΗΠΑ είναι πιθανό να είναι μικρή, διότι τα US GAAP είναι υψηλής ποιότητας. Τα τρέχοντα κέρδη σχετίζονται θετικά με μελλοντικές ταμειακές ροές και δεν υπάρχει καμία διαφορά μεταξύ τους ως προς τα κέρδη και τις ζημιές στις εκθέσεις των εταιρειών σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και US GAAP. Κυρίως τα τρέχοντα κέρδη και οι ζημιές που δηλώθηκαν βάσει των US GAAP συνδέονται στενότερα με τις μελλοντικές ταμειακές ροές από τα τρέχοντα κέρδη και οι ζημιές που δηλώνονται με ΔΠΧΠ

22. Dominic Gasbarro, Gary S. Monroe, Robert G. Schwebach IFRS and accounting quality: The impact of enforcement

35. Patricia M. Dechow, S.P. Kothari, Rossa L. Watts 'The relation between earnings and cash flows' pp.2-3

31. Dominic Gasbarro, Gary S. Monroe, Robert G. Schwebach, Seng Thiam Teh Comparative Value-Relevance of GAAP, IBES, S&P Core, Cash pp.12

Οι διαφορές αυτές υποδηλώνουν ότι τα σημερινά κέρδη και οι ζημιές δίνουν περισσότερες πληροφορίες για τις μελλοντικές ταμειακές ροές των επιχειρήσεων βάσει των US GAAP απ' ό τι με τα ΔΠΧΠ.

Για παράδειγμα, Ball (2006) σημειώνει ότι ο προσανατολισμός της εύλογης αξίας των ΔΠΧΠ θα μπορούσε να προσθέσει μεταβλητότητα στις οικονομικές καταστάσεις η οποία λαμβάνει τη μορφή τόσο της καλής όσο και της κακής πληροφόρησης. Η κακή πληροφόρηση προκύπτει από εγγενές σφάλμα εκτίμησης και πιθανή διευθυντική χειραγώγηση.

Σύμφωνα με το άρθρο <sup>24</sup> διαπιστώθηκε ότι η ποιότητα των κερδών στις καταστάσεις των ΔΠΧΠ εμφανίζεται να επηρεάζεται λιγότερο και ότι τα ΔΠΧΠ θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ένα πιο ομοιογενές επίπεδο της ποιότητας των κερδών των επιχειρήσεων.

## **2.12 Ανάγκη εναρμόνισης <sup>32</sup>**

Εξαιτίας της παγκοσμιοποίησης των επιχειρήσεων και των υπηρεσιών και της αύξησης των διασυνοριακών επενδύσεων και ανταλλαγών επιβάλλεται η διαδικασία εναρμόνισης.

### **2.12.1 Πλεονεκτήματα εναρμόνισης**

Μερικά πλεονεκτήματα είναι τα εξής:

- Εξασφαλίζει αξιόπιστη και υψηλής ποιότητας χρηματοοικονομική πληροφόρηση και γνωστοποιήσεις
- Διευκολύνει τον συστηματικό έλεγχο και την αξιολόγηση των επιδόσεων των πολυεθνικών με τις μητρικές τους σε διάφορες χώρες
- Σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να συντελέσει σε σημαντικό βαθμό στην οικονομική και χρηματοοικονομική ανάπτυξη μιας χώρας.
- Διευκολύνει τη σύγκριση των οικονομικών καταστάσεων των εγχώριων και διεθνών επιχειρήσεων

24. Christoph Watrin 1, Robert Ullmann Improving earnings quality: The effect of reporting incentives and accounting standards

32. Samir S.Mogul 'Harmonization of Accounting Standards' pp.681-683

### 2.10.1 Μειονεκτήματα της διαδικασίας εναρμόνισης

Όπως έχει ήδη αναφερθεί για διάφορους λόγους η σύγκλιση των ΗΠΑ με τα νέα πρότυπα δεν γίνεται εύκολα αποδεκτή καθώς οι αμερικάνικες εταιρείες έχουν α) ήδη εξοικειωθεί με τα ισχύοντα πρότυπα, β) υπάρχει αδυναμία ή χαμηλή ικανότητα λόγω πολιτισμικών διαφορών στο να συντονιστούν με άλλα λογιστικά συστήματα άλλων χωρών και γ) η έλλειψη καλή κατανόησης των διεθνών αρχών και κανόνων.

Σύμφωνα με το FASB λέγοντας κουλτούρα εννοείται ο «συλλογικός προγραμματισμός του μυαλού που διακρίνει τα μέλη μιας ανθρώπινης ομάδας». Κάθε έθνος και πολιτισμός μοιράζεται τις δικές του κοινωνικές νόρμες που αποτελείται από κοινά χαρακτηριστικά, όπως ένα σύστημα αξιών. Οι διαστάσεις της λογιστικής αξίας χρησιμοποιούνται για να τονίσουν ότι το λογιστικό σύστημα μιας χώρας βασίζεται στον πολιτισμό της χώρας και οι πολιτισμικές διαφορές έχουν ισχυρό αντίκτυπο στα λογιστικά πρότυπα ενός άλλου έθνους, περιπλέκοντας έτσι τη σύγκλιση προτύπων.

Μια σύγκλιση απαιτεί την εκμάθηση ενός νέου συστήματος. Επιπλέον επικρατεί η άποψη ότι τα ΔΠΧΠ στερούνται καθοδήγησης σε σχέση με τα πρότυπα των ΗΠΑ, επειδή τα πρότυπα των ΗΠΑ είναι βασισμένα σε κανόνες, ενώ η μεθοδολογία των ΔΠΧΠ είναι βασισμένη σε αρχές. Στις ΗΠΑ επαγγελματίες λογιστές θεωρούν ότι τα ΔΠΧΠ είναι χαμηλότερης ποιότητας από τα US GAAP. Γι'αυτό κρίνεται επιτακτική η μείωση της πολυπλοκότητας, οι συγκρούσεις και η σύγχυση, η οποία δημιουργείται από την έλλειψη συνέπειας και εξορθολογισμού που υπάρχει με δύο διαφορετικά λογιστικά συστήματα.

Υπάρχουν συγκεκριμένα δύο τομείς που επηρεάζονται άμεσα από την εναρμόνιση: η χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου. Ένα άλλο κόστος που συνεπάγεται η μετάβαση και αλλαγή στα ΔΠΧΠ είναι η αντίληψη που έχει το κοινό για την ακεραιότητα του νέου συνόλου προτύπων. Οι απαιτήσεις υποβολής των εκθέσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα πρέπει επίσης να προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις αλλαγές του συγκλίνοντος συστήματος.

Η σύγκλιση βασίζεται είναι στις ακόλουθες πεποιθήσεις: (α) η σύγκλιση των λογιστικών προτύπων μπορεί να επιτευχθεί καλύτερα σε βάθος χρόνου μέσω της ανάπτυξης υψηλής ποιότητας, κοινά πρότυπα και (β) θα πρέπει να αναπτυχθούν κοινά πρότυπα που βελτιώνουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται στους ενδιαφερόμενους. Διοικητικά συμβούλια των εταιρειών, θα πρέπει να συμβάλει στη διαδικασία της σύγκλισης με την αντικατάσταση παλαιών προτύπων με νέα βελτιωμένα από κοινού ώστε να διευκολύνονται οι επενδυτές.

Όπως αναφέρθηκε προηγουμένως, η κύρια διαφορά μεταξύ και ΔΠΧΠΑ και GAAP παρουσιάζεται σε τομείς όπως της ενοποίησης, της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων, της απογραφής, του υπολογισμού των κερδών ανά μετοχή και το κόστος ανάπτυξης.<sup>25</sup>

Οι περισσότεροι συμμετέχοντες στις κεφαλαιαγορές κλίνουν προς την ιδέα της «διεθνούς σύγκλισης» μεταξύ των U.S. GAAP και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς θεωρείται η καλύτερη λύση.<sup>26</sup>

Το Συμβούλιο Λογιστικών Χρηματοοικονομικών Προτύπων των ΗΠΑ μαζί με τους ομολόγους τους στο Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (FASB), έχουν ξεκινήσει ένα συστηματικό πρόγραμμα για τη σύγκλιση των προτύπων.

Η σύγκλιση απαιτεί συμβιβασμούς, αλλά αυτά θα είναι επίσης δύσκολο να επιτευχθεί καθώς η εναρμόνιση είναι απολύτως απαραίτητη, διότι τα εθνικά πρότυπα των οικονομικών καταστάσεων είναι σχεδόν ανώφελα. Στις χρηματοπιστωτικές αγορές σε περισσότερες εποπτευόμενες χώρες απειλούνται με απώλεια του μεριδίου αγοράς. Πολυεθνικές επιχειρήσεις πρέπει να προετοιμάζουν πολλαπλές οικονομικές καταστάσεις για διαφορετικά έθνη που ασκούν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. (Nobes and Parker 1991).

Υπάρχει ανάγκη εναρμόνισης των λογιστικών προτύπων προκειμένου να βοηθηθούν οι ξένοι επενδυτές να κατανοήσουν τις οικονομικές καταστάσεις των ξένων εταιρειών των οποίων ενδιαφέρονται να αγοράσουν τις μετοχές (Iqbal, Melcher και Elmallah 1997).

32. Samir S.Mogul 'Harmonization of Accounting Standards' pp.681-683

25. Nicolas Pologeorgis The Impact Of Combining The U.S. GAAP And IFRS | October 16, 2012 Follow us: Investopedia

26. Diaconou Paul .IMPACT OF GLOBALIZATION ON INTERNATIONAL ACCOUNTING HARMONIZATION

Η εναρμόνιση θα βελτιώσει την τάση για τα λογιστικά πρότυπα σε όλο τον κόσμο για να αυξηθεί στο υψηλότερο δυνατό επίπεδο και να είναι συνεπείς με τις τοπικές οικονομικές, νομικές και κοινωνικές συνθήκες. (Choi, Frost και Meek 1999).

(Nobes και Parker 2002) υποστηρίζουν ότι το όφελος των Διεθνών Λογιστικών εταιρειών από την εναρμόνιση των λογιστικών πρακτικών θα είναι η ευκολότερη μετακίνηση και η λιγότερο δαπανηρή παροχή κατάρτισης του προσωπικού κατά μήκος των εθνικών συνόρων.

Θα βοηθήσει επίσης στην αύξηση των ξένων κεφαλαίων, καθώς οι επενδυτές, οι οικονομικοί αναλυτές και οι ξένοι δανειστές θα είναι σε θέση να κατανοήσουν τις οικονομικές καταστάσεις των ξένων εταιρειών (Samuels και Piper 1985) θα είναι σε θέση να συγκρίνουν τις επενδυτικές ευκαιρίες και να επιλέξουν τη σωστή επενδυτική απόφαση.

Διεθνή λογιστικά πρότυπα και γνωστοποιήσεις θα διευκόλυναν τη διεξαγωγή των ανταγωνιστικών και λειτουργικών αναλύσεων που απαιτούνται για τη λειτουργία των επιχειρήσεων.

Επίσης, θα καταστεί ευκολότερη για τα οικονομικά στελέχη η διαχείριση άριστων σχέσεων με τους πελάτες, τους προμηθευτές και άλλους. Σύμφωνα με τον (O'Malley 1993) από την εναρμόνιση των λογιστικών προτύπων θα επωφεληθούν περισσότερο οι πολυεθνικές εταιρείες, λόγω της ευκολότερης επικοινωνίας της χρηματοοικονομικής πληροφορίας μεταξύ των ομάδων.

Το βασικότερο από τα εμπόδια για την εναρμόνιση είναι (Nobes & Parker 2002):

1. Το μέγεθος των σημερινών διαφορών των λογιστικών πρακτικών των διαφόρων χωρών,
2. Η έλλειψη ισχυρών επαγγελματικών λογιστικών φορέων σε ορισμένες χώρες, και
3. Οι διαφορές σε πολιτικό και οικονομικό σύστημα

Υπάρχουν επίσης και άλλα εμπόδια για την εναρμόνιση, όπως για παράδειγμα, οι χρήστες μπορεί να έχουν διαφορετικές ανάγκες σε διαφορετικά έθνη (π.χ. οφειλέτης έναντι πιστωτριών χωρών. Χώρες που έχουν πολύ ενεργές χρηματιστηριακές αγορές και εκείνες στις οποίες οι τράπεζες κυρίως συσσωρεύουν και επενδύσουν κεφάλαια κλπ).

Οι αποκλίσεις μεταξύ των αναγκών των μεγάλων πολυεθνικών και μικρότερων επιχειρηματικών οντοτήτων στις αναπτυσσόμενες χώρες ενδέχεται να επηρεάσουν την



εναρμόνιση των λογιστικών προτύπων. Επιπλέον, μπορεί να υπάρχουν διαφορετικά επίπεδα πολυπλοκότητας και επιρροής μεταξύ των διαφορετικών εθνικών λογιστικών επαγγελματιών. Τέλος, απαιτείται υψηλό κόστος από τους εκδότες να αλλάξουν τις λογιστικές αρχές.

### 2.13 Διαφορές στη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων

Οι Dechow και Dichev , (2002); Land and Lang, 2002; Lang et al, 2003, Leuz et al., 2003, Ball και Shivakumar, 2005, 2006, Lang et al., 2006, Myers et al., 2007, Barth et al., 2008),<sup>2</sup> βασιζόμενοι σε παλαιότερη έρευνα τους, θεωρούν ότι υπάρχουν τρεις διαστάσεις της λογιστικής ποιότητας: η εξομάλυνση των κερδών, η ποιότητα της αυτοτέλειας των χρήσεων και η διαχρονικότητα, εγκαιρότητα των κερδών.

Lang, Maffett, και Owens (2010) σε έρευνα τους βρήκαν ότι υπάρχουν ελάχιστες ενδείξεις ότι με τα ΔΠΧΠ αυξάνεται η λογιστική συγκρισιμότητα.

Όταν συγκρίνονται τα ΔΛΠ και τα US GAAP<sup>27</sup> τα ΔΛΠ παρέχουν ένα ευρύτερο φάσμα εναλλακτικών μεταχειρίσεων (Born 2001, Müller / Wulf 2001, Meitner et al. 2002), τα US GAAP είναι «κατά μέσο όρο, πιο συντηρητικά από μη US-GAAP (Pownall / Schipper 1999).

Σε έρευνα των<sup>17</sup> προκύπτει ότι η συγκρισιμότητα είναι σημαντικότερη για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν υποχρεωτικά τα ΔΠΧΠ, σε χώρες με κοινό εθνικό δίκαιο και υψηλή επιβολή τα τελευταία χρόνια. Οι προσπάθειες σύγκλισης των λογιστικών προτύπων, η αυξημένη υποχρεωτική χρήση των ΔΠΧΠ, η ανάπτυξη διεθνών προτύπων ελέγχου, και η αυξημένη συνεργασία θεσμικών ρυθμιστικών αρχών έχουν αυξήσει την συγκρισιμότητα των λογιστικών ποσών.

Σύμφωνα με τον Marquez<sup>28</sup> η διαδικασία σύγκλισης των ΔΠΧΠ στην Ευρώπη ήταν ένας σημαντικός τρόπος ενθάρρυνσης του διεθνούς εμπορίου και των ξένων άμεσων επενδύσεων μειώνοντας το κόστος της έλλειψης εξοικείωσης των πληροφοριών μεταξύ των χωρών. Τα αποτελέσματα της έρευνας επιβεβαιώνουν την παροχή στήριξης τόσο ως προς τη συγκρισιμότητα όσο και ως προς τη διαφάνεια. Ως εκ τούτου, η εναρμόνιση των λογιστικών προτύπων μπορεί να θεωρηθεί ως στρατηγική μείωσης των αντιληπτών κινδύνων των επενδύσεων στο εξωτερικό.

27. Igor Goncharov and Jochen Zimmermann Do Accounting Standards influence the Level of Earnings Management? Evidence from Germany pp.4

17. Mary E. Barth a,n, Wayne R. Landsman b, Mark Lang b, Christopher Williams Are IFRS-based and USGAAP-based accounting amounts comparable ?

28. Elif Erdemoglu The Institution al Economics of the Globalized Financial Regulation; Example on International Accounting Standards Board

4. Christiane Leuz Information Asymmetry –based evidence from Germany’s New Market pp.5

Για τις αναπτυσσόμενες χώρες, η σύγκλιση μπορεί να αποτελεί επωφελή επένδυση μακροπρόθεσμα, εάν οι ξένοι επενδυτές στηρίζονται στη διαφάνεια των οικονομικών εκθέσεων.

Μία έρευνα του KPMG (2000) έδειξε ότι υπεύθυνοι της χρηματοοικονομικής διοίκησης μεγάλων επιχειρήσεων<sup>4</sup> παρέθεσαν πολλούς λόγους για την αλλαγή από τα εθνικά πρότυπα σε ΔΛΠ ή US GAAP μεταξύ των οποίων: η δυνατότητα της αύξησης της διαθεσιμότητας των κεφαλαίων και μείωσης του κόστους, την ποιότητα των προτύπων, και τις προτιμήσεις των θεσμικών επενδυτών και αναλυτών.

Σύμφωνα με έρευνα του οι υποστηρικτές των ΔΛΠ θεωρούν ότι ενώ τα ΔΛΠ προσφέρουν παρόμοια ποιότητα είναι φθηνότερα στην εφαρμογή τους απ' ό,τι τα US GAAP τα οποία με τη σειρά τους θεωρούνται «πολύ αναλυτικά» και «πολύ περίπλοκα». Από την άλλη πλευρά οι αντίπαλοι των ΔΛΠ πιστεύουν ότι παραμένουν πολλές «σημαντικές» διαφορές ανάμεσα στα δύο πρότυπα και ότι τα US GAAP υπερέχουν γιατί τα ΔΛΠ είναι «λιγότερο ενδεδειγμένα», «με λιγότερες λεπτομέρειες», επιτρέπουν «περισσότερη ευελιξία» ή απαιτούν «λιγότερες γνωστοποιήσεις»

Leuz και Verrecchia (2001) εξέτασαν γερμανικές επιχειρήσεις που άλλαξαν από εθνικά σε «διεθνή» πρότυπα και διαπίστωσαν ότι το κόστος των πληρεξουσίων κεφαλαίου (διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και πώλησης χρεογράφων και ο όγκος των συναλλαγών) έδειξε ότι η χρήση των ΔΛΠ και των US GAAP μείωσε το κόστος του κεφαλαίου.<sup>29</sup> Η χρήση των διεθνών προτύπων μπορεί να σηματοδοτήσει στους συμμετέχοντες στην αγορά ότι η εταιρεία είναι διατεθειμένη να αποκαλύψει περισσότερες πληροφορίες, ή να χρησιμοποιήσει πιο περιοριστικά λογιστικά πρότυπα.

Η Ashbaugh (2001) πρότεινε ότι η επικοινωνία με τους επενδυτές ήταν ένα σημαντικό κίνητρο για τη χρήση των "διεθνών" προτύπων. Λαμβάνοντας υπόψη τη χρήση των US GAAP και των ΔΛΠ από ξένες εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου διαπίστωσε ότι οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν "διεθνή" πρότυπα διαπραγματεύονται σε περισσότερες αγορές ξένων μετοχών, εκδίδονται περισσότερα ίδια κεφάλαια, παρέχοντας περισσότερες τυποποιημένες πληροφορίες από τις επιχειρήσεις που χρησιμοποιούσαν εθνικά πρότυπα.

Επειδή η χρήση των "διεθνών" προτύπων μπορεί να σημαίνει ότι μια επιχείρηση κάνει περισσότερες γνωστοποιήσεις, η θεωρία της αντιπροσώπευσης μπορεί να χρησιμοποιηθεί

29. Ann Tarca International Convergence of Accounting Practices: Choosing between IAS and US GAAP

για να προβλέψει τη σχέση των χαρακτηριστικών της επιχείρησης και τη χρήση των «διεθνών» προτύπων. Το επίπεδο των εσόδων της αλλοδαπής έχει συνδεθεί με τη γνωστοποίηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών (Meek et al., 1995) ( Zarzeski, 1996).

Η μόχλευση χρησιμοποιείται ως μέσο ένδειξης της εξάρτησης της επιχείρησης από τα ίδια κεφάλαια. Επιχειρήσεις με υψηλότερη μόχλευση είναι σχετικά λιγότερο εξαρτημένες από τα ίδια κεφάλαια, και είναι λιγότερο πιθανό να υπόκεινται σε αιτήματα των μετόχων για πληροφόρηση και να χρησιμοποιούν αποκάλυψη για τη μείωση της ασύμμετρης πληροφόρησης με τους μετόχους.

Αναμένεται ότι οι διεθνείς εταιρείες (που ορίζονται εκείνες με εισοδήματα της αλλοδαπής ή με αλλοδαπές εισηγμένες στο χρηματιστήριο) ενδιαφέρονται περισσότερο για τα «διεθνή» λογιστικά πρότυπα σε σχέση με άλλες εταιρείες, λόγω της συμμετοχής τους στις αγορές προϊόντων και κεφαλαίων εκτός των εθνικών ορίων.

Διεθνείς επιχειρήσεις που θέλουν να μεταφέρουν οικονομικές πληροφορίες στα ενδιαφερόμενα μέρη, επιλέγουν «διεθνή» πρότυπα ώστε να αυξήσουν τη διαφάνεια στην πληροφόρηση και να μειώσουν την επαναδιατύπωση των οικονομικών πληροφοριών.

Τέλος, είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι τα αποτελέσματα της λογοδοσίας και διαφάνειας συχνά εκτείνονται πέρα από τις πληροφορίες που παρέχει η επιχείρηση (π.χ., Dye, 1990, Admati και Pfleiderer, 2000, Leuz και Wysocki, 2008). Οι γνωστοποιήσεις μιας επιχείρησης μπορεί να είναι χρήσιμες σε άλλες επιχειρήσεις για τις λήψεις των αποφάσεων, αλλά μπορεί επίσης να βοηθήσουν στη μείωση των προβλημάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ μετόχων και διοίκησης. Για παράδειγμα, η αποκάλυψη των λειτουργικών δραστηριοτήτων και της διακυβέρνησης παρέχει χρήσιμα σημεία αναφοράς που βοηθούν τους επενδυτές να αξιολογούν τη «διοικητική αποτελεσματικότητα ή ενδεχόμενες συγκρούσεις αντιπροσώπευσης μειώνοντας το κόστος της παρακολούθησης. Ενώ η αυξητική συμβολή της κάθε επιχείρησης και της πληροφορίας είναι πιθανόν μικρή, αυτές οι μεταφορές πληροφοριών θα μπορούσαν να φέρουν σημαντικά οφέλη για την αγορά ή για την οικονομία στο σύνολό της. Ομοίως, περισσότερο συγκρίσιμα στοιχεία για όλες τις επιχειρήσεις από διάφορες χώρες διευκολύνουν τις διασυνοριακές επενδύσεις και την ολοκλήρωση των αγορών κεφαλαίου. Πρόσφατα στοιχεία υποστηρίζουν αυτή την ιδέα (π.χ., Aggarwal et al., 2005; Leuz et al., 2008a).

Καθιστώντας ευκολότερο για τους ξένους να επενδύσουν σε επιχειρήσεις μιας χώρας θα μπορούσε και πάλι να βελτιώσει τη ρευστότητα των αγορών κεφαλαίων και να διευρύνει τις βάσεις των επενδυτικών επιχειρήσεων, η οποία με τη σειρά της βελτιώνει την κατανομή των κινδύνων και μειώνει το κόστος κεφαλαίου (Stulz, 1981, Cooper and Kaplanis, 1986). Επιπλέον, η βελτίωση της συγκρισιμότητας μπορεί επίσης να έχει επιπτώσεις στην λήψη εταιρικών αποφάσεων και, ειδικότερα, στα κέρδη από το εμπόριο. Περισσότερες συγκρίσιμες εκθέσεις επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να κάνουν καλύτερες ενημερωμένες επενδυτικές επιλογές που οφείλεται στην καλύτερη κατανόηση των ανταγωνιστικών επιχειρήσεων, τόσο στο εσωτερικό μιας χώρας όσο και από χώρα σε χώρα.

Επιπλέον, οι επιχειρήσεις που έχουν συγκρίσιμες οικονομικές εκθέσεις μπορούν να συνάψουν συμβάσεις αποτελεσματικότερα με τους προμηθευτές και τους πελάτες άλλων χωρών, όπως επίσης και να διαπραγματεύονται κρατικά συμβόλαια σε άλλη χώρα. Σε γενικές γραμμές, τα κίνητρα υποβολής των επιχειρήσεων διαμορφώνονται από πολλούς παράγοντες, όπως το νομικό καθεστώς μιας χώρας, η ισχύς του καθεστώτος επιβολής (π.χ., έλεγχος), οι δυνάμεις της αγοράς κεφαλαίων (π.χ., η ανάγκη αύξησης των ξένων κεφαλαίων), ο ανταγωνισμός στην αγορά του προϊόντος, η ιδιοκτησία και τη δομή της διακυβέρνησης και τα χαρακτηριστικά λειτουργίας του. (Saundagaran and Meek (1997) <sup>30</sup>. θεωρούν ότι περιβαλλοντικοί και θεσμικοί παράγοντες σχετίζονται άμεσα.

Ένα άλλο επιχείρημα που υποδηλώνει ευνοϊκές επιδράσεις της κεφαλαιαγοράς είναι ότι η αναφορά σε ΔΠΧΠ καθιστά λιγότερο δαπανηρή τη σύγκριση των επιχειρήσεων από τους επενδυτές σε όλες τις αγορές και τις χώρες (π.χ., ο Armstrong et al., 2008, Covrig et al., 2007).<sup>23</sup>

### **3.ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ**

#### **3.1 ΣΚΟΠΟΣ ΕΡΕΥΝΑΣ**

Βασικός σκοπός της ερευνητικής μελέτης είναι η αποτύπωση της ύπαρξης ή μη διαφοροποιήσεων στην ποιότητα της πληροφορίας που δίδεται από τα IFRS και τα US GAAP. Τα συγκεκριμένα λογιστικά πρότυπα χαρακτηρίζονται τόσο από οργανωσιακές όσο και από διαρθρωτικές διαφορές που μπορεί να επηρεάσουν το επίπεδο της ποιότητας της αποτύπωσης των λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων. Παράλληλα, γίνεται σαφές ότι παρατηρούνται διαφοροποιήσεις στην αυστηρότητα των κριτηρίων και κανόνων που διέπουν τα συγκεκριμένα πρότυπα με τα US GAAP να δημιουργούν ένα ιδιαίτερα αυστηρό πλαίσιο αποτύπωσης των λογιστικών καταστάσεων των επιχειρήσεων. Παράλληλα, η χρήση του ενός ή του άλλου προτύπου επιδρά και στην ύπαρξη διαφοροποιήσεων και στην ποιότητα της πρόβλεψης της κερδοφορίας των επιχειρήσεων. Με βάση τα παραπάνω, αναμένονται διαφοροποιήσεις στην ποιότητα της πληροφορίας που παρέχεται από τα IFRS και τα US GAAP, χωρίς όμως να υπάρχει δυνατότητα προδικασίας για το ποιος τύπος λογιστικού προτύπου παρέχει υψηλότερης ποιότητας πληροφόρηση.

#### **3.2 ΔΕΔΟΜΕΝΑ**

Τα δεδομένα αποτελούνται από στοιχεία χρονικώς επαναλαμβανόμενα διαστρωματικά στοιχεία (panel data), είναι σε ετήσια κλίμακα και αφορούν στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων 120 επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον ευρωπαϊκό και τον αμερικανικό γεωγραφικό χώρο. Πιο συγκεκριμένα, το δείγμα των επιχειρήσεων είναι ισομερώς κατανομημένο με τις 60 εκ των επιχειρήσεων να είναι ευρωπαϊκές και τις υπόλοιπες 60 αμερικάνικες. Οι επιχειρήσεις του δείγματος αφορούν τους κλάδους της Πληροφορικής και των Φαρμάκων και είναι επίσης ισομερώς κατανομημένες (30 επιχειρήσεις κάθε κλάδου ανά γεωγραφική περιοχή). Το σύνολο των επιχειρήσεων που

δραστηριοποιούνται στην Ευρώπη εφαρμόζουν τα IFRS ενώ το σύνολο των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ εφαρμόζουν τα US GAAP. Η χρονική περίοδος για την οποία αντλήθηκαν πληροφορίες για τα αποτελέσματα των επιχειρήσεων που παρουσιάζονται μέσω των λογιστικών τους καταστάσεων εκτείνεται από το 2010 έως το 2014.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2. ΚΛΑΔΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΕ ΕΥΡΩΠΗ ΚΑΙ ΑΜΕΡΙΚΗ				
A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	IFRS / GAAP	ΚΛΑΔΟΣ	ΤΟΠΟΣ
1	AAP IMPLAMANTE	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΕΡΜ
2	Transgene (TNG)	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
3	Bayer (BAYN)	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΕΡΜ
4	GLAXOSMITHKLINE PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
5	H.Lundbeck	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	
6	Novartis Inc.	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΕΛΒΕΤΙΑ
7	UCB SA	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΒΕΛΓΙΟ
8	Bavarian Nordic	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΔΑΝΙΑ
9	Ipsen (IPN)	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
10	Lonza Group Ltd	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΕΛΒΕΤΙΑ
11	OXFORD BIOMEDICA PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
12	SKYEPHARMA PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
13	Stallergenes	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
14	Essilor	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
15	Getinge	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΣΟΥΗΔΙΑ
16	Fresenius Medi	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΕΡΜ
17	MERRION PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΙΡΛΑΝΔΙΑ

	COMPANY			
18	SMITH & NEPHEW PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
19	ASTRAZENECA PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
20	ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS GROUP PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
21	Roche Holding Ltd	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΕΛΒΕΤΙΑ
22	Novo Nordisk	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΔΑΝΙΑ
23	Allergan plc	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΙΡΛΑΝΔΙΑ
24	Virbac FR	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
25	Erytech Pharma	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
26	Nicox	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
27	PERRIGO COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΙΡΛΑΝΔΙΑ
28	Merck	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΓΕΡΜ
29	ALLIANCE PHARMA PLC	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
30	ΗΙΚΜΑ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMPANY	IFRS	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
31	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
32	MERCK & CO., INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
33	BIOTA PHARMACEUTICALS, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
34	PFIZER INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ

35	Cardiome Pharma Corp	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
36	AMAG PHARMACEUTICALS, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
37	MERRIMACK PHARMACEUTICALS, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
38	AVEO PHARMACEUTICALS, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
39	GENESIS HEALTHCARE, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
40	JOHNSON & JOHNSON	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
41	ADAMAS PHARMACEUTICALS, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
42	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
43	BIOGEN INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
44	GILEAD SCIENCES, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
45	ABBOTT LABORATORIES	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
46	ELI LILLY AND COMPANY	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
47	CELGENE CORPORATION	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
48	INCYTE CORPORATION	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
49	MINERVA NEUROSCIENCES, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ



50	THE MEDICINES COMPANY	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
51	AMGEN INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
52	MANNKIND CORPORATION	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
53	BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES CORP	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
54	LION BIOTECHNOLOGIES, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
55	PUMA BIOTECHNOLOGY, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
56	ATARA BIOTHERAPEUTICS, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
57	ELEVEN BIOTHERAPEUTICS, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
58	FORTRESS BIOTECH, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
59	BIOTELEMETRY, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
60	BIO-RAD LABORATORIES, INC.	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
61	ANI PHARMACEUTICALS, INC	GAAP	ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ	ΗΠΑ
62	EPSILON NET S.A.	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ
63	ESI	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
64	ICT Auto	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΟΛΛΑΝΔΙΑ
65	MLS MULTIMEDIA	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ

	S.A			
66	Nokia	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΣΟΥΗΔΙΑ
67	Nokia	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΕΡΜΑΝΙΑ
68	AVEVA GROUP PLC	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
69	AVG TECH		ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	
70	Axway Software	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
71	Cad It	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΙΤΑΛΙΑ
72	Cegedim	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
73	Cegid Group	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
74	Dassault System	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΑΛΛΙΑ
75	Exact Holding	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΟΛΛΑΝΔΙΑ
76	Gemalt	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΟΛΛΑΝΔΙΑ
77	Reply	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
78	Software	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΓΕΡΜΑΝΙΑ
79	Digia	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΦΙΛΑΝΔΙΑ
80	Enea	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΣΟΥΗΔΙΑ
81	Opera Software	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΝΟΡΒΗΓΙΑ
82	Simcorp	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΔΑΝΙΑ
83	THE SAGE GROUP PLC.	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
84	PLAISIO COMPUTERS S.A	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ
85	PROFILE SYSTEMS AND SOFTWARE S.A.	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ
86	OMG PLC	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
87	SDL PLC	IFRS	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΝΩΜ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ
88	AMAZON.COM, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
89	INTUIT INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
90	MICROSOFT CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
91	SYMANTEC CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
92	VMWARE, INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ

93	SALESFORCE.COM, INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
94	CISCO SYSTEMS, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
95	GOOGLE INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
96	HEWLETT-PACKARD COMPANY	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
97	NVIDIA CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
98	MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
99	YAHOO! INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
100	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS, INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
101	JUNIPER NETWORKS, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
103	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
104	TWITTER, INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
105	FACEBOOK, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
106	NANOMETRICS INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
107	ORACLE CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
108	SOLARWINDS, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
109	APPLE INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
110	INTEL CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
111	AMERICAN SOFTWARE, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ

112	MARIN SOFTWARE INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
113	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION (IBM)	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
114	UPLAND SOFTWARE, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
115	MERGE HEALTHCARE INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
116	COCONNECT, INC.	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
117	TECH DATA CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
120	TECHNICAL COMMUNICATIONS CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
121	MICRON TECHNOLOGY, INC	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
122	MICROSEMI CORPORATION	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ
123	MICROSTRATEGY INCORPORATED	GAAP	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ	ΗΠΑ

### 3.3 ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων αντλήθηκαν από τη βάση δεδομένων Thomson Reuters και χρησιμοποιήθηκαν στα οικονομετρικά υποδείγματα. Η μεθοδολογία της έρευνας στηρίχθηκε στο άρθρο με τίτλο «Attribute differences between US GAAP and IFRS earnings: An exploratory study» των Sofie Van Der Meulen, Ann Gaeremynck, Marleen Willekens.

Για την εξέταση της ύπαρξης ή μη ποιοτικών διαφορών στην πληροφόρηση που παρέχουν τα IFRS και τα US GAAP μελετώνται 4 χαρακτηριστικά τα οποία είναι η σχετική αξία, η επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων, η προβλεπτικότητα και η ποιότητα της εργασίας. Για το λόγο αυτό σχηματίζονται και εκτιμώνται 7 οικονομετρικά μοντέλα με τη χρήση της μεθόδου γραμμικής παλινδρόμησης με τη μέθοδο των ελαχίστων τετραγώνων (OLS). Για την αποτύπωση ύπαρξης διαφορών στην ποιότητα της πληροφόρησης που παρέχουν τα IFRS και US GAAP ερμηνεύονται οι αντίστοιχες εκτιμηθείσες τιμές του συντελεστή προσδιορισμού (R<sup>2</sup>).

#### Μέτρηση της σχετικής αξίας

Το πρώτο προς μελέτη χαρακτηριστικό αναφέρεται στη σχετική αξία της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και εκτιμάται από δύο εναλλακτικά οικονομετρικά υποδείγματα (Burgstahler & Dichev, 1997), τα οποία είναι τα κάτωθι:

$$RET_{i,t3} = a_0 + a_1 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} + a_2 DX + a_3 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} * DX \quad (1)$$

Όπου:

RET: Η ετήσιες αποδόσεις των μετοχών των επιχειρήσεων

X: Τα κέρδη ανά μετοχή

P: Η τιμή της μετοχής των επιχειρήσεων

DX: δυαδική ψευδομεταβλητή (dummy)

$$P_{i,t} = a_0 + a_1 X_{it} + a_2 DX + a_3 X_{it} * DX + a_5 BV_{it-1} \quad (2)$$

Όπου:

P: Η τιμή της μετοχής των επιχειρήσεων

X: Τα κέρδη ανά μετοχή

BV: Η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων

### **Επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων**

Το χαρακτηριστικό της επικαιρότητας των λογιστικών στοιχείων αποτιμάται από το εξής οικονομετρικό υπόδειγμα:

$$\frac{X_{i,t}}{P_{i,t-1}} = a_0 + a_1 RET_{i,t} + a_2 DR + a_3 RET_{i,t} * DR \quad (3)$$

Όπου:

RET: Η ετήσιες αποδόσεις των μετοχών των επιχειρήσεων

X: Τα κέρδη ανά μετοχή

P: Η τιμή της μετοχής των επιχειρήσεων

DR: δυαδική ψευδομεταβλητή (dummy)

### **Προβλεπτικότητα**

Για τη μελέτη του εάν τα δύο λογιστικά πρότυπα παρουσιάζουν την ίδια ικανότητα πρόβλεψης των μελλοντικών κερδών των επιχειρήσεων εκτιμάται αρχικά από το αυτοπαλίνδρομο σχήμα της μορφής:

$$X_{i,t+1} = a_0 + a_1 X_{it} + a_2 X_{it-1} \quad (4)$$

Όπου:

X: Τα κέρδη ανά μετοχή

Εναλλακτικά, για τον ίδιο σκοπό εκτιμάται το υπόδειγμα του Dechow (1998) στο οποίο τίθενται σαν εξαρτημένη μεταβλητή οι λειτουργικές ταμειακές ροές των επιχειρήσεων και σαν ανεξάρτητη τα κέρδη ανά μετοχή. Ως εκ τούτου το οικονομετρικό υπόδειγμα λαμβάνει τη μορφή:

$$OCF_{i,t+1} = a_0 + a_1 X_{it} \quad (5)$$

Όπου:

OCF: Οι λειτουργικές ταμειακές ροές

X: Τα κέρδη ανά μετοχή

### **Ποιότητα της εργασίας**

Τέλος, βασιζόμενοι στο υπόδειγμα των Dechow & Dichev μελετάται η ικανότητα πρόβλεψης στην ποιότητα της εργασίας βάσει των λειτουργικών ταμειακών ροών:

$$\Delta WC_{i,t} = a_0 + a_1 OCF_{it-1} + a_2 OCF_{it} + a_3 OCF_{it+1} \quad (6)$$

Όπου:

OCF: Οι λειτουργικές ταμειακές ροές

WC: Το κεφάλαιο κίνησης

Επιπλέον, εκτιμάται το εναλλακτικό μοντέλο που προτείνει ο Wysocki (2004) το οποίο δεν περιλαμβάνει χρονική υστέρηση ή πρόκριση του όρου των λειτουργικών ταμειακών ροών:

$$\Delta WC_{i,t} = a_0 + a_1 OCF_{it} \quad (7)$$

Όπου:

OCF: Οι λειτουργικές ταμειακές ροές

WC: Το κεφάλαιο κίνησης

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ

ΣΧΕΣΕΙΣ	ΜΟΝΤΕΛΟ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ
Μέτρηση της σχετικής αξίας	Μοντέλο 1 <sup>α</sup> Μοντέλο 1 <sup>β</sup>	$RET_{i,t3} = a_0 + a_1 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} + a_2 DX + a_3 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} * DX$ $P_{i,t} = a_0 + a_1 X_{it} + a_2 DX + a_3 X_{it} * DX + a_5 BV_{it-1}$
Επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων	Μοντέλο 2	$\frac{X_{i,t}}{P_{i,t-1}} = a_0 + a_1 RET_{i,t} + a_2 DR + a_3 RET_{i,t} * DR$
Προβλεπτικότητα	Μοντέλο 3 <sup>α</sup> Μοντέλο 3 <sup>β</sup>	$X_{i,t+1} = a_0 + a_1 X_{it} + a_2 X_{it-1}$ $OCF_{i,t+1} = a_0 + a_1 X_{it}$
Ποιότητα της εργασίας	Μοντέλο 4 <sup>α</sup> Μοντέλο 4 <sup>β</sup>	$\Delta WC_{i,t} = a_0 + a_1 OCF_{it-1} + a_2 OCF_{it} + a_3 OCF_{it+1}$ $\Delta WC_{i,t} = a_0 + a_1 OCF_{it}$



### 3.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΡΕΥΝΑΣ

#### ΠΕΡΙΓΡΑΦΙΚΕΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ

Ξεκινώντας την παράθεση των αποτελεσμάτων της οικονομετρικής μελέτης αρχικά παρουσιάζονται τα βασικά μέτρα περιγραφικής στατιστικής των δεδομένων και συγκεκριμένα ο μέσος, η διάμεσος και η τυπική απόκλιση τόσο για το σύνολο του δείγματος όσο και μεμονωμένα για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα IFRS και τα US GAAP.

Πίνακας 1. Περιγραφικές Στατιστικές για τις Ευρωπαϊκές επιχειρήσεις του δείγματος (IFRS), 2010-2014 (5 έτη)

#### Τμήμα Α. Σύνολο δείγματος

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	220	201	261	265	265
min	-.9222222	.002684	0	.0001163	.0023306
max	2.95	.8868778	57.71484	226	19.16412
sd	.4587709	.0987303	4.78122	23.43932	4.152497
mean	.165013	.0864178	.5558167	4.282492	3.224972
p50	.1157522	.0598483	.0101624	.3383115	1.174229
skewness	1.866362	4.409634	10.4858	8.354258	1.818458
kurtosis	10.43946	29.80756	115.3736	73.96706	6.0022

#### Τμήμα Β. Φαρμακευτικός κλάδος

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	117	108	141	141	140
min	-.9222222	.0056866	0	.0001163	.0023306
max	1.833333	.5522964	57.71484	226	19.16412
sd	.429814	.0779898	6.486197	30.89476	4.942772
mean	.2065367	.0864073	.9624309	5.327148	4.722852
p50	.1682478	.0620541	.0059667	.1011747	3.173391
skewness	1.138291	3.054652	7.624186	6.611307	1.187916
kurtosis	6.173411	15.65044	61.52781	45.0137	3.593889

#### Τμήμα Γ. Κλάδος Πληροφορικής

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	103	93	120	124	125
min	-.6363636	.002684	9.74e-06	.0117651	.0058618
max	2.95	.8868778	1.022102	87.74	8.301576
sd	.4874138	.1188127	.1589841	9.493329	1.988658

mean	.1178453	.08643	.078045	3.094618	1.547347
p50	.0859106	.0550543	.0189319	.7102895	.6632717
skewness	2.526754	4.510854	3.820009	7.363684	1.821456
kurtosis	14.01627	27.69167	20.59959	60.92009	5.440225

Πίνακας 2. Περιγραφικές Στατιστικές για τις Αμερικανικές επιχειρήσεις του δείγματος (US GAAP) , 2010-2014 (5 έτη)

Τμήμα Α. Σύνολο δείγματος

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	223	197	285	296	305
min	-.8559701	0	0	.0004773	0
max	7.48	.5979369	8.965825	101.2432	32.89766
sd	.7600164	.0743927	.7404277	10.36038	4.375045
mean	.2299974	.0769041	.1470601	3.424894	3.286908
p50	.1430504	.0603017	.0058185	.1331384	1.918129
skewness	5.097416	3.565398	8.677557	5.403774	3.165796
kurtosis	43.47532	22.19868	88.42616	38.42565	16.17388

Τμήμα Β. Φαρμακευτικός κλάδος

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	103	95	142	145	148
min	-.8559701	.0056036	.0000904	.0024511	.0025
max	4.5216	.5979369	8.965825	101.2432	17.6652
sd	.7512999	.0933406	.9939532	11.52819	3.146595
mean	.2463092	.0928223	.2207772	4.55108	2.753203
p50	.1648586	.0635061	.0113681	.8323842	1.581774
skewness	2.453026	3.197151	6.814528	5.484112	1.971545
kurtosis	13.00218	16.10484	52.51305	39.98421	7.60225

Τμήμα Γ. Κλάδος Πληροφορικής

stats	ret3_pr	epstlp	eps_scfs	wc_scfs	ocf_scfs
N	120	102	143	151	157
min	-.5098039	0	0	.0004773	0
max	7.48	.2421728	2.636719	52.70491	32.89766
sd	.7702873	.046592	.3234969	9.006136	5.238857
mean	.2159965	.0620783	.0738585	2.343457	3.790019
p50	.1042446	.054395	.0021237	.062992	2.17731
skewness	7.205011	1.422355	6.446498	4.933766	3.011536
kurtosis	67.4477	5.759806	46.80768	26.35387	13.37272

### 3.4.1 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΜΟΝΤΕΛΩΝ ΠΑΛΙΝΔΡΟΜΗΣΗΣ

#### Μέτρηση της σχετικής αξίας

Πίνακας 3. Οικονομετρικές Εκτιμήσεις για την εξίσωση Συνάφειας μεταξύ ρηματιστηριακής και λογιστικής αξίας (value relevance)

VARIABLES	(1)	(2)	(3)	(4)
	Pooled R.	Pooled R.	FGLS	FGLS
	M1a	M1a	M1a	M1a
	IFRS	US GAAP	IFRS	US GAAP
Epstlp	0.138 (0.408)	-0.209 (-0.342)	0.0531 (0.450)	0.0517 (0.272)
d11	-0.364*** (-6.617)	-0.276*** (-2.923)	-0.351*** (-14.45)	-0.268*** (-11.02)
Constant	0.232*** (5.954)	0.315*** (4.048)	0.229*** (27.99)	0.301*** (13.50)
Observations	201	197	200	195
R-squared	0.144	0.023		
Number of firms			55	57

Robust t-statistics in parentheses  
\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

Οι εκτιμήσεις αφορούν σε pooled regressions και feasible generalized least squares για την παρακάτω εξίσωση των Meulen et al. (2007)<sup>1</sup>

$$RET_{i,t3} = \alpha_0 + \alpha_1 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} + \alpha_2 DX + \alpha_3 \frac{X_{it}}{P_{i,t-1}} * DX \quad (1a)$$

Όπου:

για την εξαρτημένη  $RET_{i,t3}$  = προσαρμοσμένη ετήσια χρηματιστηριακή απόδοση, χρησιμοποιήσαμε ως προσεγγιστική της μεταβλητή (proxy) την  $RET3_{pr} = (p_{it}-p_{it-1})/p_{it-1}$ .

$X_{it}$  = κέρδη ανά μετοχή, χρησιμοποιήσαμε ως προσεγγιστική της μεταβλητή (proxy) την  $eps = (nics/cso)$ ,  $nics$  = καθαρό εισόδημα προς τους κοινούς μετόχους και  $cso$  = κοινές μετοχές σε κυκλοφορία.  $Epstlp = (eps/p_{it-1})$ .  $p_{it-1}$  = τιμή της μετοχής την προηγούμενη περίοδο στο κλείσιμο της φορολογικής περιόδου (τέλος έτους).

$D11$  = δυαδική ψευδομεταβλητή (dummy) με τιμή 1 για το έτος 2011 (οικονομική

<sup>1</sup> Meulen, S., A.Gaeremynck, and M. Willekens, Attribute differences between U.S. GAAP and IFRS earnings: An exploratory study, *International Journal of Accounting*, 42 (2007), 123-142.

κρίση στην ευρωζώνη) και 0 αλλού.

$\underline{DX}$  = δυαδική ψευδομεταβλητή (dummy) με τιμή 1 εάν τα κέρδη (εδώ nics) είναι αρνητικά και 0 διαφορετικά.

Η εξίσωση (1b)  $P_{i,t} = a_0 + a_1 X_{it} + a_2 DX + a_3 X_{it} * DX + a_5 BV_{it-1}$  δεν μπορούσε να εκτιμηθεί εξαιτίας έλλειψης δεδομένων για την λογιστική αξία του ενεργητικού (Book value of assets).

Εστιάζοντας στα αποτελέσματα του 1ου οικονομετρικού υποδείγματος που αναφέρεται στη σχέση ανάμεσα στις αποδόσεις και τη σχετική κερδοφορία των επιχειρήσεων που χρησιμοποιούν τα IFRS και τα US GAAP, αρχικά παρατηρείται ότι όσον αφορά το σύνολο της εξεταζόμενης χρονικής περιόδου (Pooled model) και για τα 4 υποδείγματα οι εκτιμηθέντες συντελεστές  $a_1, a_2, a_3$  δεν καθίστανται στατιστικά σημαντικοί. επομένως δεν υπάρχει θέμα αξιολόγησης της καλής προσαρμοστικότητας τους (πχ. R2 στις pooled regressions).

Οικονομικά κατανοούμε ότι, τα στατιστικά στοιχεία μας όπως οικονομετρικά αξιοποιήθηκαν από τα παραπάνω 4 υποδείγματα δεν συνηγορούν υπέρ της ύπαρξης ποιοτικής διαφοράς μεταξύ των δύο προτύπων IFRS και US GAAP, με κριτήριο την σχετική συνάφεια.

### Επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων

Πίνακας 4. Οικονομετρικές Εκτιμήσεις για την εξίσωση «επικαιρότητας» (timeliness)

VARIABLES	(5)	(6)	(7)	(8)
	Pooled M2 IFRS	Pooled M2 US GAAP	FGLS M2 IFRS	FGLS M2 US GAAP
ret3_pr	0.0223 (1.254)	0.00898 (1.439)	0.0159*** (2.840)	0.00947*** (9.809)
d12	0.0260* (1.683)	0.000793 (0.0727)	0.0113*** (3.661)	0.00293*** (3.434)
Dr	-0.0167 (-1.039)	-0.0134 (-0.972)	-0.00843 (-1.501)	-0.00632** (-2.073)
Retdr	-0.0986** (-2.272)	-0.147** (-2.553)	-0.00770 (-0.333)	-0.112*** (-8.071)
Constant	0.0742***	0.0654***	0.0803***	0.0652***

	(6.714)	(12.33)	(19.48)	(31.66)
Observations	201	197	200	195
R-squared	0.024	0.084		
Number of firms			55	57

Robust t-statistics in parentheses

\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

Οι εκτιμήσεις αφορούν σε pooled regressions και feasible generalized least squares για την παρακάτω εξίσωση των Meulen et al. (2007)

$$X_{it}/P_{i,t-1} = \alpha_0 + \alpha_1 RET_{it} + \alpha_2 DR + \alpha_3 RET_{it} * DR$$

Όπου

$DR$  = δυαδική ψευδομεταβλητή (dummy) με τιμή 1 εάν οι αποδόσεις είναι αρνητικές και 0 διαφορετικά.  $Retdr = (ret3\_pr * DR)$  μεταβλητή αλληλεπίδρασης που εκφράζει μόνο αρνητικές αποδόσεις των εμπλεκόμενων μετοχών. Οι υπόλοιπες μεταβλητές όπως ορίστηκαν στην εξίσωση 1 παραπάνω.

Στον Πίνακα 4, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του μοντέλου που εκτιμά την επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων. Σε όλες τις εκτιμήσεις τόσο για το σύνολο της εξεταζόμενης περιόδου όσο και για κάθε έτος μεμονωμένα παρατηρείται ότι η επεξηγηματικότητα των μοντέλων με δεδομένα που αφορούν τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα αμερικάνικα πρότυπα είναι υψηλότερη.

Στα 2 πρώτα υποδείγματα ελαχίστων τετραγώνων ομαδοποιημένων παρατηρήσεων (υποδ. No. 5 και 6), η βασική ανεξάρτητη μεταβλητή (ετήσια απόδοση μετοχής,  $ret3\_pr$ ) είναι στατιστικά ασήμαντη, και εξαιτίας της μεροληψίας παρόμοιων εκτιμήσεων δεν αξιολογούμε την ισχυρότερη συσχέτιση που υπολογίστηκε στο υπόδ. 6 για τα US GAAP. Αντίθετα, οι εκτιμήσεις των υποδειγμάτων γενικευμένων ελαχίστων τετραγώνων των panel δεδομένων μας (FGLS, No. 7 και 8 για τις Ευρωπαϊκές με IFRS και Αμερικάνικες ΑΕ με US GAAP, αντίστοιχα), έδωσαν στατιστικά σημαντικές εκτιμήσεις και στις 3 ανεξάρτητες μεταβλητές της υπόψη εξίσωσης (2) για τις αμερικανικές ΑΕ (υπόδειγμα 8) και με εντονότερο βαθμό «αιτιότητας» από τις αντίστοιχες ευρωπαϊκές (υπόδειγμα 7) κρίνοντας από τις τιμές των διορθωμένων για την ετεροσκεδαστικότητα μεταξύ των panels (AE) t-student στατιστικές.

Οικονομικά κατανοούμε ότι, τα στατιστικά στοιχεία μας όπως οικονομετρικά αξιοποιήθηκαν από τα παραπάνω υποδείγματα 7 και 8 συνηγορούν υπέρ της ύπαρξης

ποιοτικής διαφοράς μεταξύ των δύο προτύπων IFRS και US GAAP, με κριτήριο την «επικαιρότητα» υπέρ των αμερικάνικων προτύπων.

### Προβλεπτικότητα

Πίνακας 5. Οικονομετρικές Εκτιμήσεις για την εξίσωση «προβλεπτικότητας» (predictability)

VARIABLES	(9) Pooled_M3_IFRS	(10) Pooled_M4_US GAAP	(11) FGLS_M3_IFRS	(12) FGLS_M3_US GAAP
Eps	0.811*** (3.618)	0.783*** (5.834)	0.777*** (14.02)	0.525*** (10.33)
L.eps	-0.0458 (-0.361)	-0.0661 (-0.562)	-0.000296 (-0.00479)	-0.00862 (-0.255)
Constant	0.480** (2.237)	0.547 (1.599)	0.451*** (12.44)	0.778*** (9.615)
Observations	130	143	123	132
R-squared	0.631	0.578		
Number of firms			42	49

Robust t-statistics in parentheses  
\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

Όπου όλες οι μεταβλητές όπως ορίσθηκαν παραπάνω στην εξίσωση 1.

Οι εκτιμήσεις αφορούν σε pooled regressions και feasible generalized least squares για την παρακάτω εξίσωση των Meulen et al. (2007)

$$X_{i,t+1} = \alpha_0 + \alpha_1 X_{it} + \alpha_2 X_{i,t-1} \quad (3a)$$

Εκτιμώντας τα μοντέλα παλινδρόμησης που αναφέρονται στην προβλεπτικότητα, αρχικά όπως έχει αναφερθεί εκτιμάται ένα αυτοπαλίνδρομο μοντέλο την κερδοφορίας της μορφής  $X_{i,t+1} = \alpha_0 + \alpha_1 X_{it} + \alpha_2 X_{i,t-1}$ . Παρατηρώντας τα αποτελέσματα των συγκεκριμένων εκτιμήσεων τόσο για κάθε έτος ξεχωριστά όσο και για το σύνολο των ετών που μελετούνται προκύπτει ότι τα δεδομένα που αφορούν τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα IFRS παρέχουν υψηλότερη πληροφόρηση για την μελλοντική κερδοφορία τους σε σχέση με τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα US GAAP παρόλο που και για τις δεύτερες αυτή είναι ικανοποιητική.

Συγκεκριμένα παρατηρείται ότι τα κέρδη ανά μετοχή με ένα έτος υστέρηση είναι και στα 4 υποδείγματα (9-12) στατιστικά ασήμαντη μεταβλητή, κάτι που οικονομικά είναι κατανοητό ως αδύνατο η τιμή της μεταβλητής αυτής να έχει προβλεπτική ικανότητα δύο

(2) ετών. Τα δύο τελευταία υποδείγματα (11 για τις Ευρωπαϊκές ΑΕ με IFRS και 12 για US GAAP στις αμερικάνικες) ως περισσότερο αξιόπιστα οικονομετρικά, παρατηρούμε ότι αντίθετα με την εξίσωση (2) εδώ δείχνουν εντονότερο βαθμό εξάρτησης τα προβλεπόμενα ένα έτος μπροστά κέρδη ανά μετοχή από την τρέχουσα τιμή της μεταβλητής στην περίπτωση των ευρωπαϊκών ΑΕ (υπόδειγμα 11) με κριτήριο την διορθωμένη *t-student* στατιστική.

Οικονομικά κατανοούμε ότι, τα στατιστικά στοιχεία μας όπως οικονομετρικά αξιοποιήθηκαν από τα παραπάνω υποδείγματα 11 και 12 συνηγορούν υπέρ της ύπαρξης ποιοτικής διαφοράς μεταξύ των δύο προτύπων IFRS και US GAAP, με κριτήριο την «προβλεπτικότητα» υπέρ των ευρωπαϊκών προτύπων.

## Σε δεδουλευμένη βάση ποιοτικά αποτελέσματα

Πίνακας 6. Οικονομετρικές Εκτιμήσεις για την εξίσωση «ποιότητα δεδουλευμένων» (accruals quality)

VARIABLES	(13) Pooled M4 IFRS	(14) Pooled M4 US GAAP	(15) FGLS M4 IFRS	(16) FGLS M4 US GAAP
L.ocf_scfs	0.0212 (1.503)	-0.803* (-1.794)	0.00809* (1.702)	-0.830*** (-17.58)
ocf_scfs	0.00731 (0.421)	0.315 (1.101)	-0.000474 (-0.146)	0.321*** (8.845)
F.ocf_scfs	-0.0294 (-1.463)	0.434 (1.353)	-0.00855** (-2.171)	0.397*** (9.666)
Constant	0.0421 (0.321)	-0.906 (-1.381)	0.0115 (1.152)	-0.860*** (-7.653)
Observations	134	164	127	156
R-squared	0.004	0.068		
Number of name1			43	54

Robust t-statistics in parentheses

\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

Όπου:

Η εξαρτημένη είναι  $\Delta WC = (WC_{it} - WC_{it-1})$  μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης.  $WC$  = προσαρμοσμένο για το μέγεθος κάθε επιχείρησης, εδώ με το πλήθος των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (common shares outstanding –cso-).

$ocf\_scfs$  = λειτουργικές ταμειακές ροές προσαρμοσμένες για το μέγεθος κάθε επιχείρησης, εδώ με το πλήθος των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (cso). Το πρόθεμα L εκφράζει την αντίστοιχη μεταβλητή με ετήσια υστέρηση (a year lag) ενώ F εκφράζει την αντίστοιχη μεταβλητή με ετήσια προήγηση (a year forecast).

Οι εκτιμήσεις αφορούν σε pooled regressions και feasible generalized least squares για την παρακάτω εξίσωση των Meulen et al. (2007)

$$\Delta WC_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 OCF_{i,t-1} + \alpha_2 OCF_{it} + \alpha_3 OCF_{i,t+1} \quad (4a)$$

Αναφορικά με τις εκτιμήσεις που αφορούν τα σε δεδουλευμένη βάση ποιοτικά αποτελέσματα παρατηρείται με σαφήνεια ότι η επεξηγηματικότητα του προκύπτει είναι



χαμηλή για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα IFRS. Είναι χαρακτηριστικό ότι για το σύνολο της εξεταζόμενης περιόδου ο συντελεστής προσδιορισμού για τα δεδομένα των επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα IFRS είναι ίσος με 0,004, ενώ η αντίστοιχη τιμή για τα δεδομένα των επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα US GAAP είναι ίση με 0,068.

Τα δύο πρώτα υποδείγματα των ελαχίστων τετραγώνων ομαδοποιημένων παρατηρήσεων (pooled regressions, 13 και 14) δείχνουν πολύ άσχημη εξειδίκευση και δεν είναι σωστό να γίνει οποιαδήποτε αξιολόγησή τους.

Αντίθετα, στα δύο τελευταία υποδείγματα (15 για τις Ευρωπαϊκές ΑΕ με IFRS και 16 για US GAAP στις αμερικάνικες) τα οποία είναι αξιόπιστα οικονομετρικά, παρατηρούμε ότι το τελευταίο με κριτήριο την διορθωμένη t-student στατιστική έχει και τις 3 ανεξάρτητες στατιστικά σημαντικές και με πολύ υψηλότερες τιμές. Έτσι, οικονομικά κατανοούμε ότι, τα στατιστικά στοιχεία μας όπως οικονομετρικά αξιοποιήθηκαν από τα παραπάνω υποδείγματα 15 και 16 συνηγορούν υπέρ της ύπαρξης ποιοτικής διαφοράς μεταξύ των δύο προτύπων IFRS και US GAAP, με κριτήριο την «ποιότητα δεδομένων» υπέρ των αμερικανικών προτύπων.

#### 4.Συμπεράσματα

Η παραπάνω οικονομετρική μελέτη είχε σαν σκοπό την αποτύπωση της ύπαρξης ή μη διαφοροποιήσεων στην ποιότητα της πληροφορίας που δίδεται από τα IFRS και τα US GAAP. Για το σκοπό αυτό συλλέχθηκε δείγμα 120 επιχειρήσεων από τον Ευρωπαϊκό και Αμερικανικό χώρο που ανήκουν στους κλάδους της Πληροφορικής και των Φαρμάκων. Βάση συγκεκριμένων οικονομετρικών μοντέλων μελετήθηκε η ύπαρξη ή μη ποιοτικών διαφορών στην πληροφόρηση που παρέχουν τα IFRS και τα US GAAP για 4 χαρακτηριστικά τα οποία είναι η σχετική αξία, η επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων, η προβλεπτικότητα και η ποιότητα της εργασίας.

Αρχικά προέκυψε ότι όσον αφορά το πρώτο χαρακτηριστικό που εξετάστηκε, η μέτρηση της σχετικής αξίας δηλαδή, η πληροφόρηση που προσφέρουν τα IFRS και τα US GAAP καθώς και οι αποκλίσεις στις τιμές του συντελεστή προσδιορισμού είναι μικρές στα δύο εξεταζόμενα μοντέλα χωρίς να παρατηρείται ποιοτική διαφορά μεταξύ των δύο προτύπων.

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν σε σχέση με την ικανότητα πληροφόρησης όσον αφορά την επικαιρότητα των λογιστικών στοιχείων των εταιριών που μελετήθηκαν με την ικανότητα επεξηγηματικότητας των ανεξάρτητων μεταβλητών στην εξαρτημένη μεταβλητή του αντίστοιχου οικονομετρικού μοντέλου δείχνουν την ύπαρξη ποιοτικής διαφοράς υπέρ των αμερικάνικων προτύπων.

Ελαφρώς καλύτερη παρατηρείται να είναι η ικανότητα πληροφόρησης που αφορά την προβλεπτικότητα των λογιστικών στοιχείων των επιχειρήσεων που εφαρμόζουν τα IFRS καθώς και οι συγκεκριμένες επιχειρήσεις που μελετήθηκαν παρουσιάζουν υψηλότερο συντελεστή προσδιορισμού. Τέλος, εξαιρετικά χαμηλή είναι η ικανότητα πρόβλεψης της ποιότητας της εργασίας βάση των στοιχείων των χρηματοοικονομικών τους καταστάσεων για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα IFRS σε αντίθεση με τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν τα US GAAP όπου εμφανίζονται με στατιστικά σημαντικές ανεξάρτητες και υψηλότερες τιμές.

Για πολλά χρόνια τα US GAAP ήταν ευρέως διαδεδομένα και αποδεκτά σαν διεθνή πρότυπα διασφάλισης υψηλής ποιότητας στις οικονομικές καταστάσεις. Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ κατέληξε σε συζητήσεις σχετικά με την ποιότητα αυτών των προτύπων.

Συμπερασματικά σύμφωνα με τα αποτελέσματα δεν παρατηρούνται σημαντικές διαφοροποιήσεις στην ποιότητα της πληροφορίας που δίδεται από τα US GAAP και τα

IFRS με τα πρώτα να υπερέχουν ελαφρώς, καθιστώντας την συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων ευκολότερη χωρίς ουσιώδη προβλήματα.

## BIBΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Akwasi A. Ampofoa, 1, Robert J. Sellani ‘Examining the differences between (U.S. GAAP) and (IAS): implications for the harmonization of accounting standards’ (p.221-230)
- Anne B. Fosbre, Ellen M. Kraft, Paul B. Fosbre, ‘The globalization of accounting standards: IFRS versus US GAAP’
- Ann Tarca ‘International Convergence of Accounting Practices: Choosing between IAS and US GAAP’
- Ashbaugh, H., & Pincus, M.(2001). Domestic accounting standards, international accounting standards, and the predictability of earnings. *Journal of Accounting Research*, 39(3),417-434
- Afroditi Papadaki ‘ Discussion of “Why do national GAAP differ from IAS The role of culture’
- Armstrong, C.,;M.Barth; A.Jagolinzer; and E.Riedl. ‘Market Reaction to Events Surrounding the Adoption of IFRS in Europe’.Working paper, Harvard Business School and Stanford University, 2007. Available at SSRN:<http://ssrn.com/abstract=903429>
- Basu, S.(1997). ‘The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings’ *Journal of Accounting & Economics*,24(1):3-37.
- Cascino,S., and J.Gassen.2010. Mandatory IFRS adoption and accounting comparability. Working paper, available online at SSRN:<http://ssrn.com/abstract=1402206>,retrieved July 26,2011
- Christiane Leuz ‘IAS versus US GAAP information asymmetry based evidence from Germany’s new market’ pp.5 & pp.11
- Christoph Watrin 1, Robert Ullmann ‘Improving earnings quality: The effect of reporting incentives and accounting standards’
- (Collett et al.,2001) The idea of internalization should allow for some national differences although these differences should be transparent and easily reconciled. The Australian Experience in international harmonization provides a basis for observation and recommendations
- eloitte global IFRS leadership team ‘Key Differences Between IFRSs and US GAAP’ June 2004 – Special Edition p.2-18
- Dominic Gasbarro, Gary S. Monroe, Robert G. Schwebach ‘IFRS and accounting quality: The impact of enforcement’

- Diaconou Paul Impact of globalization on international accounting harmonization
- Elif Erdemoglu ‘The Institutional Economics of the Globalized Financial Regulation; Example on International Accounting Standards Board’ 1
- Esther Ortiz ‘GAAP choice by European companies’
- Fatima Alali, , Lei Cao ‘International financial reporting standards — credible and reliable?’ An overview pp.1-3
- Francis, J., Lafond, R., Olsson, P. and Schipper, K. (2003) ‘Cost of capital and earnings attributes’ *The Accounting Review*, 79(4):967-1010
  
- Holger Daske, Luzi Hail, Christian Leuz, Rodrigo Verdi ‘Mandatory IFRS Reporting Around the World’
- Igor Goncharov and Jochen Zimmermann ‘Do Accounting Standards influence the Level of Earnings Management? Evidence from Germany’ pp.4
- Joanne Horton, George Serafeim and Ioanna Serafeim ‘Does mandatory IFRS adoption improve the information environment?’
- Kamran Ahmeda, Keryn Chalmers, Hichem Khelif ‘A Meta-analysis of IFRS Adoption Effects’
- Luzi Hail, Christian Leuz, Peter Wysocki ‘Global Accounting Convergence and the Potential Adoption of IFRS by the United States: An Analysis of Economic and Policy Factors’
- Mari Paananen\*, Nimita Parmar ‘The Adoption of IFRS in the UK’
- Mary E. Barth\*, Wayne R. Landsman, Mark Lang, Christopher Williams ‘Are IFRS-based and US GAAP-based Accounting Amounts Comparable?’
- Michela Cordazzo ‘The impact of IAS/IFRS on accounting practices: Evidences from Italian Listed Companies’
- Moritz Bassemir ‘Why Do Private Firms Adopt IFRS?’ pp.10
- Murad Moqbel ‘Are US Academics And Professionals Ready For IFRS?’
- Patricia M. Dechow, S.P. Kothari, Rossa L. Watts ‘The relation between earnings and cash flows’ pp.2-3
- Pownall, G./Schipper, K (1999): Implications of Accounting Research for the SEC’S Consideration of International Accounting Standards for U.S. Securities Offerings, in: *Accounting Horizons*, Vol.13, pp.259-280
- Nicolas Pologeorgis ‘The Impact Of Combining The U.S. GAAP And IFRS’ By | October 16, 2012 Investopedia
- Samir S. Mogul ‘Harmonization of Accounting Standards’ pp.681-683

- Sofie Van der Meulen, Ann Gaeremynck, Marleen Willekens ‘Attribute differences between US GAAP and IFRS earnings an explanatory study’ pp.4
- Sofie Van der Meulen , Ann Gaeremynck, Marleen Willekens  
‘The influence of specific accounting differences on the choice between IFRS or US GAAP’ pp.32
- T.J. Atwood a, Michael S. Drake b, James N. Myers c, Linda A. Myers  
‘Do earnings reported under IFRS tell us more about future earnings and cash flows’?

### ΠΗΓΕΣ

Α. Γεωργίου Ε. Σγουράκη «Τριμηνιαίο περιοδικό οικονομικού λογισμού Accountancy Greece άρθρο «Ιστορία & Σύγκριση της λογιστικής τυποποίησης στην Ευρώπη και στην Αμερική» σελ.50-54

Β. Κων/νου Νιφορόπουλου «Τριμηνιαίο Περιοδικό Οικονομικού Λογισμού Accountancy Greece (4ου-6ου 2014) άρθρο Ιστορία της Λογιστικής Τυποποίησης στην Ελλάδα» σελ.76

Γ. Μιχάλης Χατζησταυράκης «Τριμηνιαίο περιοδικό οικονομικού λογισμού Accountancy Greece άρθρο «ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες» Πηγή:www. Accountancy Greece.gr

Δ. Θεόδωρος Γρηγοράκος «Η επιχειρούμενη κατάργηση της λογιστικοδιαχειριστικής οργάνωσης όλων των οικονομικών μονάδων της χώρας και αντικατάσταση της σε μια παραλλαγή των ΔΛΠ άρθρο 2014 πηγή:www.capital.gr

Ε. «Λογιστικό Σχέδιο» λήμμα στο: Οικονομική και Λογιστική Εγκυκλοπαίδεια, ΒΙΚΙΠΑΙΔΕΙΑ

ΣΤ. IFRS in your pocket 2015 pp.2-118 <http://www.iasplus.com/en/standards>

Η. Δρ. Μαρία Ροδοσθένους Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) & Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Θ. <https://www.taxheaven.gr/laws/circular/view/id/17734>

