



ΠΑΝΤΕΙΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Π.Μ.Σ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ

ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΙΣΜΟΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΛΛΑΓΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ: ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ IFRS ΚΑΙ U.S G.A.A.P

Δόικας Ηλίας

Επιβλέπων: Καθηγητής Απόστολος Αποστόλου

Τριμελής επιτροπή:

Αν. Καθηγητής Ι. Φίλος

Δρ. Μ. Ε Αγοράκη

Αθήνα 2014

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ABSTRACT.....	3
ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	4
A.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ	5
A.2 ΣΚΟΠΟΣ – ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ	7
B. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΛΑΙΣΙΩΝ	8
B.1 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ US GAAP	8
B.2 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ IAS/IFRS	19
Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ IAS/IFRS.....	27
Δ. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΠΟ IAS/IFRS ΚΑΙ US GAAP.....	40
Ε. ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ	44
Ζ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ – ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ	62
Η. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ.....	65
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	67
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ.....	70
A. ΤΕΣΤ ΚΑΝΟΝΙΚΟΤΗΤΑΣ	71
B. WILCOXON SIGNED RANK TEST	94
C. T-TEST	105

ABSTRACT

“Concerns due to the transformation of accounting standards: Case of IFRS and U.S G.A.A.P.”

Financial decision making process is depended and from the information contained in the companies' public financial statements. The two main accounting standards used internationally in producing listed financial statements are IFRS and US GAAP. In this study we examine the differences arising from using both accounting standards in producing financial statements from the same listed firms. The sample consisted from US companies which are listed in London Stock Exchange (LSE) and those that were obliged to produce financial statements in accordance with both accounting standards. The differences of the accounting standards are reflected mainly in the accounting measures. These accounting measures are the financial ratios, which are presented and analyzed and the results are thoroughly discussed.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η διαδικασία λήψης αποφάσεων εξαρτάται και από την πληροφόρηση που εμπεριέχεται στις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιριών. Τα δύο βασικά λογιστικά πρότυπα-πλαίσια που χρησιμοποιούνται διεθνώς στην παραγωγή χρηματοοικονομικών καταστάσεων των εισηγμένων εταιριών είναι τα IFRS και τα US GAAP. Σε αυτή την εργασία εξετάζουμε τις διαφορές που αναδεικνύονται από τα δύο αυτά λογιστικά πρότυπα και αποτυπώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιριών. Το δείγμα αποτελείται από αμερικάνικες εταιρίες οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου (LSE) και από αυτές οι οποίες είναι υπόχρεες να καταρτίζουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα δύο λογιστικά πρότυπα. Οι διαφορές των λογιστικών προτύπων αποτυπώνονται κυρίως στα λογιστικά μέτρα σύγκρισης. Αυτά τα λογιστικά μέτρα σύγκρισης είναι οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες, οι οποίοι παρουσιάζονται, αναλύονται και τα αποτελέσματα συζητούνται εκτενώς.

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

A.1 Γενικά

Στόχος της Λογιστικής επιστήμης, πέραν της απεικόνισης και καταγραφής των συναλλαγών, είναι η προσφορά της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που αφορά την οικονομική και απόδοση μιας εταιρίας καθώς και άλλες μη οικονομικές και μη μετρήσιμες πληροφορίες. Η παρουσίαση αυτή των πληροφοριών είναι ο τρόπος με τον οποίο οι οντότητες επικοινωνούν με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, τα οποία χρησιμοποιούν την εκροή αυτή πληροφορίας ως βάση για την λήψη αποφάσεων.

Η συνηθέστερη μορφή αυτής της εκροής είναι η παρουσίαση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών μέσω των ετήσιων και των ενδιάμεσων (όπου απαιτείται) χρηματοοικονομικών – λογιστικών καταστάσεων.

Ο σχεδιασμός και η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων επηρεάζεται και επιβάλλεται από κανόνες, ρυθμιστικά πλαίσια και αρχές οι οποίες υπάρχουν σε λογιστικά πρότυπα, κανόνες της Κεφαλαιαγοράς, Νόμους περί εταιριών και φορολογικούς νόμους. Η κατάρτιση και δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αποτελεί την ιστορική χρηματοοικονομική πληροφόρηση με την οποία η διοίκηση της εταιρίας γνωστοποιεί στους ενδιαφερόμενους¹ χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και πληροφοριών την ποιότητα της πληροφόρησης που αφορά την οικονομική κατάσταση της εταιρίας.

Το περιβάλλον συνεχούς παγκοσμιοποίησης των συναλλαγών και των αγορών κεφαλαίου και χρήματος καθώς και η ανάγκη για συνεχή και έγκυρη πληροφόρηση των επενδυτών έκανε ακόμα μεγαλύτερη την ανάγκη για συγκρισιμότητα των χρηματοοικονομικών μεγεθών. Σε ένα τέτοιο συνεχές μεταβαλλόμενο περιβάλλον κατέστη αναγκαίο ένα λογιστικό πλαίσιο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης το οποίο να εξισορροπεί τι όποιες διαφορές και αποκλίσεις οι οποίες προέρχονται από την εφαρμογή των τοπικών λογιστικών πλαισίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης² και έχουν σαν αποτέλεσμα την απώλεια της συγκρισιμότητας.

Για την εξυπηρέτηση αυτού του σκοπού δημιουργήθηκαν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) τα οποία αποτελούν ένα διεθνές πλαίσιο κατάρτισης και απεικόνισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων και

¹ stakeholders

² Local GAAPs

χρηματοοικονομικών συναλλαγών. Τα πρότυπα αυτά έχουν την δυνατότητα εφαρμογής για τις οντότητες που δραστηριοποιούνται σε οποιαδήποτε χώρα του κόσμου. Τα πρότυπα αυτά δημιουργήθηκαν για να εξυπηρετήσουν υψηλή ποιότητα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και βελτίωσης της κατάρτισης και παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είναι άξιο αναφοράς ότι η σημασία των IAS/IFRS οδήγησε στην υιοθέτηση τους από τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την έκδοση του Κανονισμού 1606/2002 τον Ιούλιο του 2002, ο οποίος υποχρέωνε σε εφαρμογή των IAS/IFRS όλες τις οντότητες δημοσίου συμφέροντος με τίτλους διαπραγματευόμενους σε χρηματιστήρια αξιών της Ε.Ε. Επίσης, το 2003 με την έκδοση του Κανονισμού 1725/2003 υιοθετήθηκαν όλα τα εν ισχύει IAS/IFRS καθώς και οι Διερμηνείες αυτών.

Αξίζει να σημειωθεί ότι πλέον τα IAS/IFRS έχουν υιοθετηθεί και εφαρμόζονται από 130 χώρες παγκοσμίως. Τα τελευταία χρόνια έχει ανοίξει η συζήτηση σχετικά με την υιοθέτηση των IAS/IFRS και από τις Η.Π.Α, οι οποίες από το 2007 δέχτηκαν οι οντότητες που δεν δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α, και έχουν τίτλους που διαπραγματεύονται σε αμερικάνικο χρηματιστήριο, να παρουσιάζουν τις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα IAS/IFRS.

«Αντίπαλο δέος» των IAS/IFRS όσον αφορά την κατάρτιση και παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων θεωρούνται τα US GAAP τα οποία θεωρούνται ότι έχουν παγκόσμια σημασία όσον αφορά την εφαρμογή τους. Τα πρότυπα αυτά είναι το λογιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής και η απαρχές της δημιουργίας του ξεκινούν μετά το μεγάλο Κραχ του 1929, με στόχο την αποφυγή ανάλογων καταστάσεων, αλλά και την βελτίωση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Από το 2001 τα δύο εποπτικά συμβούλια, το FASB για τα US GAAP και το IASB για τα IAS/IFRS συνεργάζονται για την επίτευξη παγκόσμιας σύγκλισης σχετικά με τα πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Ένα από τα ερωτήματα που προκύπτει από την εφαρμογή των IAS/IFRS και των US GAAP είναι ποιο λογιστικό πλαίσιο παρέχει πληρέστερη και πιο εύλογη πληροφόρηση στους χρήστες των χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Η παρούσα εργασία προσπαθεί να απαντήσει στο παραπάνω και σε συναφή ερωτήματα.

A.2 Σκοπός – Περιγραφή της έρευνας

Όπως προαναφέρθηκε σκοπός της παρούσας διπλωματικής εργασίας είναι η διερεύνηση των ερωτημάτων που προκύπτουν από τις διαφορές μεταξύ των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οι οποίες συντάσσονται με τα IAS/IFRS είτε τα US GAAP. Η έρευνα διαρθρώνεται ως εξής:

Καταρχάς γίνεται μια περιγραφική και κριτική παρουσίαση των IAS/IFRS και US GAAP.

Ακολούθως παρουσιάζονται οι βασικές διαφορών των δύο λογιστικών αυτών πλαισίων.

Στην συνέχεια γίνεται επισκόπηση των ερευνητικών εργασιών, των σχετικών με την συγκρισιμότητα της παρεχόμενης πληροφόρησης μεταξύ των υπο διερεύνηση λογιστικών πλαισίων-προτύπων.

Ακολουθεί το εμπειρικό μέρος της εργασίας, στο οποίο παρουσιάζεται η ποσοτική έρευνα σε δείγμα εισηγμένων επιχειρήσεων, οι οποίες για λόγους που θα αναφερθούν εκτενέστερα, καταρτίζουν και δημοσιεύουν της χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα US GAAP και τα IAS/IFRS.

Χρησιμοποιώντας ορισμένους αριθμοδείκτες που δομούνται σύμφωνα με τα κονδύλια που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ακολουθώντας την επιλεγμένη στατιστική μεθοδολογία με την χρήση στατιστικών τεστ καταλήγουμε στην καταγραφή των στατιστικών αποτελεσμάτων και τέλος στην παρουσίαση των συμπερασμάτων της έρευνας.

B. ΠΕΡΙΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΙ ΚΡΙΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΣ ΕΡΕΥΝΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΛΑΙΣΙΩΝ

B.1 ΠΕΡΙ ΤΩΝ US GAAP

B.1.1 Ορισμός

Η λέξη GAAP είναι η συντομογραφία του General Accepted Accounting Principles. Στα ελληνικά αποδίδεται ως Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές. Έτσι νοούνται όλοι οι κανόνες, οι πρακτικές και οι απαραίτητες διαδικασίες που βοηθούν στην οικονομική πληροφόρηση. Σύμφωνα και με το Συμβούλιο Ελεγκτικών Προτύπων (ASB) των Η.Π.Α “The term generally accepted accounting principles as used in reporting standards is construed to include not only accounting principles and practices but also the methods of applying them.” AU section 410³, αντιλαμβανόμαστε λοιπόν ότι ο όρος GAAP συμπεριλαμβάνει όλο τον σκεπτικισμό που συναινεί στην αποτύπωση της λογιστικής πληροφόρησης. Οι αρχές αυτές μεριμνούν ώστε να δυνατή η καλύτερη δυνατή χρηματοοικονομική πληροφόρηση και έχουν συνεχές προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις έτσι ώστε να ανταποκρίνονται στο συνεχώς μεταβαλλόμενο χρηματοοικονομικό περιβάλλον και στις νέες ανάγκες πληροφόρησης που δημιουργούνται.

Οι Λογιστικές Αρχές μπορούν να ταξινομηθούν σε 2 κατηγορίες: 1) στην κατηγορία της αναγνώρισης ενός γεγονότος που είναι ποσοτικές και αφορούν τον τρόπο μέτρησης και τον χρόνο αναγνώρισης και αποτύπωσης ενός λογιστικού γεγονότος ,και 2) στην κατηγορία της γνωστοποίησης που είναι ποιοτικές και αφορούν όλες τις απαραίτητες επεξηγήσεις των ποσοτικών πληροφοριών.

B.1.2 Ιστορία των US GAAP

Στον απόηχο του χρηματιστηριακού κραχ του 1929 προέκυψε ότι υπήρχε απουσία μιας αυστηρής δομής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, που είχε δημιουργήσει μη ορθή απεικόνιση των χρηματοοικονομικών επιδόσεων των εταιριών δημιουργώντας εσφαλμένες προσδοκίες και υπερβολικές κερδοσκοπικές κινήσεις στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης την δεκαετία του 1920, οδηγώντας εν τέλει στην «Μαύρη Πέμπτη» και την «Μεγάλη ύφεση» που βίωσαν οι Η.Π.Α. Το πολιτικό σύστημα υποστηρίζει την θεσμοθέτηση κανόνων για την προστασία των επενδυτών, καθώς και την θέσπιση

³ SAS No 1 “Adherence to Generally Accepted Accounting Principles “, AU section 410

νομοθεσίας για τα αξιόγραφα. Το 1930 λοιπόν ξεκινάει η προσπάθεια θεσμοθέτησης των πρώτων Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών έτσι ώστε να βελτιωθεί η Λογιστική Πρακτική που ακολουθούταν πριν. Το Αμερικανικό Ινστιτούτο Λογιστών (ΑΙΑ) ο πρόγονος του μετέπειτα AICPA, σε συνεργασία με το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE) δημιουργεί την Επιτροπή Λογιστικής Διαδικασίας⁴ (CAP) που θα προφέρει επίσημη υποστήριξη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) που ιδρύεται το 1934 με το Securities Act και έχει σαν έργο την δημιουργία προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τις αμερικάνικες εταιρίες καθώς και τον έλεγχο της λογιστικής συμμόρφωσης των επιχειρήσεων μέσω του τμήματος “Division of Corporation Finance” του SEC. Διαπιστώνεται όμως ότι είναι αποτελεσματικότερο η αρμοδιότητα της έκδοσης προτύπων να μεταβιβαστεί στο ΑΙΑ, το οποίο εδράζεται στον ιδιωτικό τομέα και έτσι μέσω της καλύτερης πληροφόρησης που θα λαμβάνεται από τους Επαγγελματίες Λογιστές, θα γίνεται γρηγορότερα η ύπαρξη «κενών» σχετικά με την λογιστική πληροφόρηση και πρακτική. Έτσι το 1936, το Ινστιτούτο εκδίδει το “Examinations of Financial Statements” όπου και παρουσιάζεται για πρώτη φορά ο όρος GAAP. Η CAP προτείνει πέντε κανόνες στο Χρηματιστήριο που εκδίδονται το 1938 ως “Accounting Research Bulletins” (ARBs).

Το 1957 το ΑΙΑ μετονομάζεται σε AICPA (American Institution of Certified Public Accountants). Το 1959 δημιουργείται το Συμβούλιο Λογιστικών Αρχών (Accounting Principles Board – APB) και αντικαθιστά την CAP, έχοντας πλέον αυτό την αρμοδιότητα δημιουργίας λογιστικών προτύπων. Το 1971 το AICPA δημιουργεί μια ειδική επιτροπή η οποία θα εξέταζε τον τρόπο δημιουργίας των προτύπων και αν η δημιουργία των προτύπων θα ήταν αντικείμενο του ιδιωτικού ή του δημοσίου τομέα. Το 1973 λοιπόν δημιουργείται το FASB (Financial Accounting Standards Board) ύστερα από τις προτάσεις της ειδικής επιτροπής. Το FASB είναι ένας ανεξάρτητος οργανισμός που έχει σαν μέλη αντιπροσώπους από τον ιδιωτικό όσο και από τον δημόσιο τομέα. Αποστολή του FASB είναι η να καθιερώσει και να βελτιώσει την χρηματοοικονομική λογιστική και πληροφόρηση για της ιδιωτικούς οργανισμούς και δίνει καλύτερη εικόνα στους για λήψη αποφάσεων σε επενδυτές και εν δυνάμει επενδυτές⁵.

⁴ Committee on Accounting Procedure

⁵ <http://www.fasb.org>

Το FASB εκδίδει τα πρότυπα λογιστικής αναφοράς (Statements of Financial Accounting Standards – SFAS), ερμηνείες (Interpretations) και τεχνικές οδηγίες (Technical Bulletins) καθώς και άλλες βοηθητικές πληροφορίες που επικουρούν στην βελτίωση της λογιστικής πληροφόρησης.

Τον Ιούλιο του 2009 το FASB αποφάσισε να αλλάξει την δομή των υπαρχόντων προτύπων καθιερώνοντας το πρόγραμμα κωδικοποίησης (Codification Project) εκδίδοντας το FASB Statement No. 168⁶, ενσωματώνοντας ανά εδάφιο (topic) τα πρότυπα και τις σχετικές οδηγίες που υπήρχαν μέχρι τότε και διαχωρίζαν τα GAAP σε 4 κατηγορίες (αναλυτικότερη παρουσίαση παρακάτω). Το πρόγραμμα αυτό το οποίο ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε ισχύ τον Σεπτέμβριο του 2009 έχει σαν σκοπό την γρηγορότερη και αναλυτικότερη πρόσβαση. Πλέον το FASB δεν θα εκδίδει νέα πρότυπα (SFAS) αλλά αναθεωρήσεις των προτύπων της Κωδικοποίησης.

Σημαντικός είναι και ο ρόλος της EITF (Emerging Issues Task Force), η οποία δημιουργήθηκε από το FASB το 1984 έτσι ώστε να το επικουρεί στην αναγνώριση σημαντικών προβλημάτων και στην επίλυση ειδικών θεμάτων που προκύπτουν. Το EITF εκδίδει της απόψεις του επί των συγκεκριμένων θεμάτων.

B.1.3 Δημιουργία Προτύπου κατά US GAAP

Τα πρότυπα εκδίδονται από το FASB. Ο οργανισμός αυτός σχεδιάζει λαμβάνοντας υπόψη του γνώμες ενδιαφερομένων μερών (ορκωτοί ελεγκτές, λογιστές και συναφή φορείς). Βάσει των προτάσεων αυτών και ύστερα από σχετική επεξεργασία, εκδίδει τα πρότυπα που έχουν εφαρμογή στις Η.Π.Α. Σημαντική εφαρμογή έχουν οι οδηγίες και οι γνώμες του SEC, ιδιαίτερα για τις εισηγμένες στα αμερικανικά χρηματιστήρια εταιρίες, και αποτελούν σημαντική πηγή των US GAAP. Σημαντική πηγή των προτύπων έχουν επίσης οι τεχνικές οδηγίες και γνώμες του AICPA. Πλέον δεν θα εκδίδονται πρότυπα στην μορφή των SFAS, ή τοποθετήσεις του επιτελείου του FASB και της EITF, αλλά θα εκδίδονται ενημερώσεις των κωδικοποιημένων προτύπων⁷.

Η δημιουργία ενός προτύπου, των ενημερώσεων των κωδικοποιημένων προτύπων πλέον, από το FASB ακολουθεί την εξής διαδικασία:

⁶ FASB Statement No. 168, *The FASB Accounting Standards Codification™ and the Hierarchy of Generally Accepted Accounting Principles—a replacement of FASB Statement No. 162.*

⁷ ASC 105, *Generally Accepted Accounting Principles*

1. Το FASB λαμβάνει προτάσεις που αφορούν την αναθεώρηση ή την δημιουργία νέου προτύπου από ενδιαφερόμενα μέρη που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση (ορκωτοί ελεγκτές, EITF, SEC)
2. Δημιουργείται από το FASB μια συμβουλευτική ομάδα εργασίας (task force) από 15 εξωτερικούς ειδικούς. Η ομάδα εργασίας διαβουλεύεται με το FASB σχετικά με τον σκοπό του έργου και το εύρος της πιθανής έρευνας που θα χρειαστεί. Οι συναντήσεις του FASB με την ομάδα εργασίας είναι ανοικτές στο κοινό.
3. Το FASB λαμβάνει το έργο της ομάδας εργασίας και καταλήγει σε οριστικά συμπεράσματα.

Σε περίπτωση ιδιαίτερα σύνθετου λογιστικού θέματος τότε:

1. Το FASB εκδίδει με την συμβουλευτική φροντίδα ομάδας εργασίας «Μνημόνιο Συζήτησης»⁸, στο οποίο αναλύεται η φύση του προβλήματος και οι εναλλακτικές προσεγγίσεις αντιμετώπισης του. Το «Μνημόνιο» μοιράζεται στα ενδιαφερόμενα μέρη, στα οποία απευθύνεται πρόσκληση για δημόσια ακρόαση.
2. Διενεργούνται οι ακροάσεις από το FASB και παρουσιάζονται οι γνώμες των ενδιαφερομένων.
3. Μετά το πέρας των ακροάσεων και λαμβάνοντας υπ' όψιν τις γνώμες των ενδιαφερομένων μερών, το FASB εκδίδει «Σχέδιο Προτύπου»⁹ παρουσιάζοντας τα συμπεράσματα του επί του θέματος καθώς και τις προτεινόμενες ενέργειες. Το «Σχέδιο» δημοσιεύεται και τα ενδιαφερόμενα μέρη καλούνται να εκφράσουν απόψεις μέχρι κάποια ημερομηνία (60 ημέρες).
4. Το FASB ετοιμάζει το τελικό κείμενο, το οποίο τίθεται σε ψηφοφορία για το αν θα υιοθετηθεί. Αν υπερψηφιστεί τότε γίνεται πρότυπο των US GAAP και ορίζεται η ημερομηνία εφαρμογής του.

B.1.4 Πηγές των US GAAP

Σε αυτό το μέρος παρουσιάζουμε τις πηγές των US GAAP, τα πρότυπα, τις επεξηγήσεις και οτιδήποτε επεξηγηματικό υλικό και οδηγίες που έχουν διαμορφώσει τη λογιστική πρακτική των Η.Π.Α. Οι πηγές αυτές έχουν διαμορφωθεί διαχρονικά

⁸ Discussion Memorandum

⁹ Exposure Draft

από το 1930 μέχρι και σήμερα. Σημαντικές πηγές αποτελούν τα πρότυπα και όλες οι οδηγίες και κανόνες που έχουν θεσπιστεί από το SEC. Συνοπτικά παρουσιάζουμε τις πηγές των US GAAP καθώς και τα όργανα τα οποία τις εκδώσαν (Jeter and Chaney, 2012):

Πίνακας 1

ΠΗΓΕΣ US GAAP	
ΕΚΔΟΘΗΚΕ ΑΠΟ	ΤΥΠΟΣ ΠΗΓΗΣ
FASB	1. SFAS 2. INTERPRETATIONS 3. TECHNICAL BULLETINS 4. STAFF POSITIONS 5. STAFF IMPLEMENTATION GUIDES 6. STATEMENT No. 138 EXAMPLES
EITF	1. ABSTRACTS 2. TOPIC D
DERIVATIVE IMPLEMENTATION GROUP (DIG)	ISSUES
ACCOUNTING PRINCIPLES BOARD (APB)	OPINIONS
COMMITTEE ON ACCOUNTING PROCEDURE (CAP)	ACCOUNTING RESEARCH BULLETINS
AICPA	1. ACCOUNTING INTERPRETATIONS (AIN) 2. STATEMENTS OF POSITION (SOP) 3. AUDIT AND ACCOUNTING GUIDES (AAG) 4. PRACTICE BULLETINS (PB) TECHNICAL INQUIRY SERVICE (TIS)
SEC	1. REGULATION S-X (SX) 2. FINANCIAL REPORTING RELEASES (FRR)/ ACCOUNTING SERIES RELEASES (ASR) 3. INTERPRETIVE RELEASES (IR)
SEC STAFF GUIDANCE IN	1. STAFF ACCOUNTING BULLETINS (SAB) 2. EITF TOPIC D AND SEC STAFF OBSERVER COMMENTS

B.1.5 Κωδικοποίηση των US GAAP

Το 2009 αποφασίστηκε από το FASB το έργο τις «Κωδικοποίησης»¹⁰ των US GAAP. Τα κωδικοποιημένα πρότυπα (Accounting Standards Codification – ASC) αποτελούν τις πηγές των US GAAP. Η κωδικοποίηση των προτύπων εμπεριέχει 90 εδάφια (topics) τα οποία είναι αριθμημένα ανά κατηγορία.. Συγκεκριμένα θα μπορούσαμε να κάνουμε την εξής κατηγοριοποίηση:

Πίνακας 2

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΔΑΦΙΟΥ (TOPICS)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΔΑΦΙΟΥ
ΓΕΝΙΚΑ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	ASC 105
ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ Χ/Κ	ASC 200 -299
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ASC 300 - 399
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ASC 400 - 499
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	ASC 500 -599
ΕΣΟΔΑ	ASC 600 - 699
ΕΞΟΔΑ	ASC 700 - 799
ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ASC 800 - 899
ΚΛΑΔΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ	ASC 900 - 999

Η κατηγοριοποίηση των Λογιστικών Προτύπων περιλαμβάνει τα εξής 90 εδάφια:

Πίνακας 3

ΕΔΑΦΙΑ (TOPICS) ΚΩΔΙΚΟΠΟΙΗΣΗΣ FASB			
ΑΡΙΘΜΟΣ		TOPIC	ΕΔΑΦΙΟ
ASC	105	GENERALLY ACCEPTED PRINCIPLES	ΓΕΝΙΚΑ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ
ASC	205	PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS	ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ASC	210	BALANCE SHEET	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ASC	215	STATEMENT OF SHAREHOLDER EQUITY	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
ASC	220	COMPREHENSIVE INCOME	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ

¹⁰ “Codification Project”

ASC	225	INCOME STATEMENT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ASC	230	STATEMENT OF CASH FLOWS	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ASC	235	NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS	ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ASC	250	ACCOUNTING CHANGES AND ERROR CORRECTIONS	ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΔΙΟΡΘΩΣΗ ΣΦΑΛΜΑΤΩΝ
ASC	255	CHANGING PRICES	ΑΛΛΑΓΗ ΤΙΜΩΝ
ASC	260	EARNINGS PER SHARE	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ
ASC	270	INTERIM REPORTING	ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ASC	272	LIMITED LIABILITY ENTITIES	ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ
ASC	274	PERSONAL FINANCIAL STATEMENTS	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ
ASC	275	RISKS AND UNCERTAINTIES	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ
ASC	280	SEGMENT REPORTING	ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
ASC	305	CASH AND CASH EQUIVALENTS	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ
ASC	310	RECEIVABLES	ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ
ASC	320	INVESTMENTS - DEBT AND EQUITY SECURITIES	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΧΡΕΩΓΡΑΦΑ
ASC	323	INVESTMENTS - EQUITY METHOD AND JOINT VENTURES	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ
ASC	325	INVESTMENTS – OTHER	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΛΟΙΠΑ
ASC	330	INVENTORY	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ
ASC	340	OTHER ASSETS AND DEFERRED COSTS	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΚΟΣΤΗ
ASC	350	INTANGIBLES - GOODWILL AND OTHER	ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ - GOODWILL ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ
ASC	360	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ
ASC	405	LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ASC	410	ASSET RETIREMENT AND ENVIROMENTAL OBLIGATIONS	ASSET RETIREMENT ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ASC	420	EXIT OR DISPOSAL COST OBLIGATIONS	ΕΞΟΔΟΣ Ή ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΟΣΤΟΥΣ
ASC	430	DEFERRED REVENUE	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ
ASC	440	COMMITEMENTS	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ
ASC	450	CONTINGENCIES	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ
ASC	460	GUARANTEES	ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ
ASC	470	DEBT	ΧΡΕΟΣ
ASC	480	DISTINGUISHING LIABILITIES FROM EQUITY	ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
ASC	505	EQUITY	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
ASC	605	REVENUE RECOGNITION	ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΟΥ
ASC	705	COST OF SALES AND SERVICES	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ ΑΓΑΘΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ASC	710	COMPENSATION – GENERAL	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ – ΓΕΝΙΚΑ
ASC	712	COMPENSATION - NONRETIREMENT POSTEMPLOYMENT BENEFITS	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ - ΜΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ
ASC	715	COMPENSATION - RETIREMENT BENEFITS	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ - ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ
ASC	718	COMPENSATION - STOCK COMPENSATION	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ - ΠΑΡΟΧΗ ΜΕΤΟΧΩΝ
ASC	720	OTHER EXPENSES	ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ
ASC	730	RESEARCH AND DEVELOPMENT	ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

ASC	740	INCOME TAXES	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ASC	805	BUSINESS COMBINATIONS	ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ASC	808	COLLAORATIVE ARRANGEMENTS	ΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ
ASC	810	CONSOLIDATION	ΕΝΟΠΙΗΣΕΙΣ
ASC	815	DERIVATIVES AND HEDGING	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ HEDGING
ASC	820	FAIR VALUE MESUREMENT	ΜΕΤΡΗΣΗ ΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ
ASC	825	FINANCIAL INSTUMENTS	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ
ASC	830	FOREIGN CURRENCY MATTERS	ΘΕΜΑΤΑ ΞΕΝΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ
ASC	835	INTEREST	ΤΟΚΟΙ
ASC	840	LEASES	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ
ASC	845	NONMONETARY TRANSACTIONS	ΜΗ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ
ASC	850	RELATED PARTY DISCLOSURES	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ
ASC	852	REORGANIZATIONS	ΑΝΑΔΙΟΡΓΑΝΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ASC	855	SUBSEQUENT EVENTS	ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ
ASC	860	TRANSFERS AND SERVICING	ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ
ASC	905	AGRICULTURE	ΓΕΩΡΓΙΑ
ASC	908	AIRLINES	ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ
ASC	910	CONTRACTORS – CONSTRUCTION	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ
ASC	912	CONTRACTORS - FEDERAL GOVERNMENT	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ - ΟΜΟΣΠΟΝΔΙΑΚΗ ΚΥΒΕΡΝΗΣΗ
ASC	915	DEVELOPMENT STAGE ENTITIES	ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟ ΣΤΑΔΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ASC	920	ENTERTAINMENT - BROADCASTERS	ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ – ΜΕΤΑΔΟΣΕΙΣ
ASC	922	ENTERTAINMENT - CABLE TELEVISION	ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ - ΚΑΛΩΔΙΑΚΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ
ASC	924	ENTERTAINMENT – CASINOS	ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ – ΚΑΖΙΝΟ
ASC	926	ENTERTAINMENT – FILMS	ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ – ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΟΣ
ASC	928	ENTERTAINMENT – MUSIC	ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ - ΜΟΥΣΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ
ASC	930	EXTRACTIVE – MINING	ΕΞΟΡΥΞΕΙΣ – ΟΡΥΧΕΙΑ
ASC	932	EXTRACTIVE - OIL AND GAS	ΕΞΟΡΥΞΕΙΣ - ΠΕΤΡΕΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ
ASC	940	FINANCIAL SERVICES - BROKERS AND DEALERS	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕΣΙΤΕΙΑ
ASC	942	FINANCIAL SERVICES - DEPOSITORY AND LENDING	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΞΗ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ
ASC	944	FINANCIAL SERVICES – INSURANCE	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ
ASC	946	FINANCIAL SERVICES - INVESTMENT COMPANIES	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ
ASC	948	FINANCIAL SERVICES - MORTGAGE COMPANIES	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΥΠΟΘΗΚΕΣ
ASC	950	FINANCIAL SERVICES - TITLE PLANT	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΚΤΗΜΑΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ
ASC	952	FRANCHISORS	ΔΙΚΑΙΟΠΑΡΟΧΟΙ
ASC	954	HEALTH CARE ENTITIES	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΥΓΕΙΑΣ
ASC	958	NOT-FOR-PROFIT ENTITIES	ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ
ASC	960	PLAN ACCOUNTING - DEFINED PENSION BENEFIT PLANS	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ
ASC	962	PLAN ACCOUNTING - DEFINED CONTRIBUTION BENEFIT PLANS	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΣ ΑΝΤΑΠΟΔΟΤΙΚΗΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

ASC	965	PLAN ACCOUNTING - HEALTH AND WELFARE BENEFIT PLANS	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΙΑΣ
ASC	970	REAL ESTATE – GENERAL	REAL ESTATE – ΓΕΝΙΚΑ
ASC	972	REAL ESTATE - COMMON INTEREST REALTY ASSOCIATIONS	REAL ESTATE - ΚΤΗΜΑΤΙΚΕΣ ΕΝΩΣΕΙΣ ΚΟΙΝΟΥ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝΤΟΣ
ASC	974	REAL ESTATE - REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS	REAL ESTATE - ΕΠΕΔΝΥΣΕΙΣ ΣΕ REAL ESTATE
ASC	976	REAL ESTATE - RETAIL LAND	REAL ESTATE - ΠΩΛΗΣΗ ΓΗΣ
ASC	978	REAL ESTATE - TIME-SHARING ACTIVITIES	REAL ESTATE - ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΟΝΟΜΕΡΙΣΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
ASC	980	REGULATED OPERATIONS	ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ
ASC	985	SOFTWARE	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ
ASC	995	U.S. STEAMSHIP ENTITIES	ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ ΑΤΜΟΠΛΟΙΩΝ ΤΩΝ Η.Π.Α

ΠΗΓΗ: GRANT THORNTON LLP¹¹

Στην «Κωδικοποίηση» δεν συμπεριλαμβάνονται κάποιες πολύ σημαντικές πηγές των US GAAP. Αυτά είναι τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς¹² (SEC) των Η.Π.Α τα οποία αφορούν τις εισηγμένες σε χρηματιστήρια αξιών των Η.Π.Α εταιρείες. Τα πρότυπα αυτά τα οποία είναι σε ισχύ το 2013 είναι τα εξής:

Πίνακας 4

ΠΡΟΤΥΠΑ ΘΕΣΜΟΘΕΤΗΜΕΝΑ ΑΠΟ ΤΟ SEC			
SEC REGULATION S-X (FINANCIAL STATEMENT REQUIREMENTS)			
RULE	3-01	CONSOLIDATED BALANCE SHEETS	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ
RULE	3-02	CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME AND CHANGES IN FINANCIAL POSITION	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑΓΗΣ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
RULE	4-08	GENERAL NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS	ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
RULE	5-02	BALANCE SHEETS	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ
RULE	5-03	INCOME STATEMENTS	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
RULE	5-04	WHAT SCHEDULES ARE TO BE FILED	ΕΓΓΡΑΦΑ ΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΚΑΤΑΤΕΘΟΥΝ
SEC REGULATION G			

¹¹ GRANT THORNTON, Comparison between U.S GAAP and International Financial Reporting Standards, 2013

¹² Securities and Exchange Commission

PART	244	DISCLOSURE OF NON-GAAP FINANCIAL MEASURES	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΕΝ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΙΣ ΓΕΝΙΚΑ ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ
SEC REGULATION S-K (NON-FINANCIAL STATEMENT REQUIREMENTS)			
ITEM	303	MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION AND RESULTS OF OPERATION	ΣΧΟΛΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗ
ITEM	402	EXECUTIVE COMPENSATION	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ
STAFF ACCOUNTING BULLETIN (SAB)			
SAB	TOPIC 4:C	CHANGE IN CAPITAL STRUCTURE	ΑΛΛΑΓΗ ΣΤΗΝ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ
SAB	TOPIC 5:CC	IMPAIRMENTS	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ
SAB	TOPIC: 11M	DISCLOSURE OF THE IMPACT THAT RECENTLY ISSUED ACCOUNTING STANDARDS WILL HAVE ON THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE REGISTRANT WHEN ADOPTED IN A FUTURE PERIOD	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΠΤΩΣΗΣ ΠΡΟΣΦΑΤΑ ΘΕΣΜΟΘΕΤΗΜΕΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΟΤΑΝ ΥΙΟΘΕΤΟΥΝΤΑΙ
SAB	TOPIC 13	REVENUE RECOGNITION	ΑΝΑΓΝΩΡΗΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

ΠΗΓΗ: GRANT THORNTON LLP

B.1.6 Ποιοτικά Χαρακτηριστικά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ποιοτικά χαρακτηριστικά είναι οι ιδιαιτερότητες που καθιστούν το σύνολο των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις χρήσιμο, αξιόπιστο και κατανοητό στους χρήστες και τους οδηγούν στην λήψη ορθότερων αποφάσεων. Τα ποιοτικά αυτά χαρακτηριστικά αναφέρονται στο SFAC no. 8¹³ του FASB ως «θεμελιώδη»¹⁴. Τα «θεμελιώδη» αυτά ποιοτικά χαρακτηριστικά είναι:

- Η «συνάφεια»¹⁵. Οι πληροφορίες που εξάγονται από τις οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να βοηθούν τους χρήστες στην αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών γεγονότων και στην λήψη καλύτερη λήψη αποφάσεων. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές (material) αν η παράληψη τους επηρεάσει τους χρήστες στην λήψη αποφάσεων. Καταλαβαίνουμε επομένως ότι η σημαντικότητα είναι άμεσα συνδεδεμένη με την συνάφεια.

¹³ Statement of Financial Accounting Concepts No. 8, Conceptual Framework for Financial Reporting

¹⁴ “Fundamental”

¹⁵ Relevance

- Η «αξιόπιστη παρουσίαση»¹⁶. Οι οικονομικές καταστάσεις για να τηρούν το ποιοτικό χαρακτηριστικό της αξιοπιστίας θα πρέπει να πλήρεις, αμερόληπτες και να μην εμπεριέχουν σφάλματα¹⁷.

Τα «θεμελιώδη» αυτά ποιοτικά χαρακτηριστικά, ενισχύονται από μια σειρά λογιστικών αρχών¹⁸. Οι αρχές αυτές ενισχύουν την χρησιμότητα των πληροφοριών που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις που διέπονται από τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της συνάφειας και της δίκαιης παρουσίασης. Οι αρχές αυτές είναι:

- Η αρχή της συγκρισιμότητας (comparability). Οι χρήστες θα πρέπει να μπορούν να εντοπίζουν ομοιότητες και διαφορές μεταξύ των στοιχείων, έτσι ώστε να προβαίνουν στην ορθότερη λήψη αποφάσεων.
- Η αρχή της επαληθευσιμότητας (verifiability). Σύμφωνα με την αρχή αυτή οι χρήστες θα πρέπει να μπορούν να συμφωνήσουν ότι τα στοιχεία έχουν μια αξιόπιστη απεικόνιση.
- Η αρχή της έγκαιρης λογιστικής πληροφόρησης (timeliness). Οι χρήστες θα πρέπει να λαμβάνουν την λογιστική πληροφόρηση εγκαίρως έτσι ώστε να λάβουν τις αποφάσεις τους.
- Η αρχή της κατανοητότητας (understandability). Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση πρέπει να είναι κατανοητή στους χρήστες οι οποίοι έχουν χρηματοοικονομικό υπόβαθρο.

B.1.7 Κριτική στα US GAAP

Τα λογιστικά σκάνδαλα στα τέλη της δεκαετίας του 1990 και στις αρχές του 2000 στις Η.Π.Α είχε σαν αποτέλεσμα η χρηματοοικονομική πληροφόρηση στις Η.Π.Α να αμφισβητηθεί ως προς την αξιοπιστία που παρείχε.

Το 2001, ανακαλύφθηκε ότι η Enron (εταιρεία κολοσσός στον τομέα της ενέργειας) είχε ουσιώδη λάθη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της με αποτέλεσμα τον πανικό των επενδυτών και την κατακόρυφη πτώση της τιμής της μετοχής της εταιρείας. Αυτή η υπόθεση είχε σαν αποτέλεσμα την έντονη κριτική στα πρότυπα, τα όργανα θεσμοθέτησης και τα επαγγέλματα των ορκωτών ελεγκτών και των λογιστών καθώς οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις να μην δίνουν μια εύλογη εικόνα της εταιρείας στους επενδυτές και τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη. Έντονη ήταν και η

¹⁶ Faithful representation

¹⁷ SFAC No. 8, Chapter 3, QC12. “complete, neutral, and free from error”

¹⁸ SFAC No. 8

κριτική που ασκήθηκε και στην έλλειψη ανεξαρτησίας των ελεγκτικών εταιρειών καθώς μπορούσαν να προσφέρουν στις εταιρείες συμβουλευτικές αλλά και υπηρεσίες διασφάλισης (όπως συνέβη και στην Enron).

Όλα τα γεγονότα οδήγησαν στον Νόμο SOX (Sarbanes Oxley Act) το 2002. Από την πλευρά της λογιστικής πληροφόρησης πολλοί υποστήριξαν ότι η αιτία της δημιουργίας των σκανδάλων που δημιουργήθηκαν ήταν τα υπάρχοντα λογιστικά πρότυπα, τα οποία έδιναν συγκεκριμένες κατευθύνσεις και ως εκ τούτου δημιουργούσαν ιδιαιτερότητες με αποτέλεσμα την «χειραγώγηση» κάποιων συναλλαγών. Απάντηση σε αυτό το θέμα θα ήταν η υιοθέτηση προτύπων που θα έδιναν γενικές κατευθύνσεις και θα εστίαζαν στις αρχές της λογιστικής, όπως έκαναν τα IFRS. Έτσι το FASB από το 2002 ξεκίνησε την αλλαγή νοοτροπίας όσον αφορά τα πρότυπα, εστιάζοντας στις αρχές της λογιστικής, δημιουργώντας πρότυπα που θα έδιναν ένα πλαίσιο εφαρμογής με γενικής κατευθύνσεις.

B.2 ΠΕΡΙ ΤΩΝ IAS/IFRS

B.2.1 Ορισμός IAS/IFRS

Τα IAS/IFRS αποδίδονται ως Δ.Λ.Π (Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα)/IAS/IFRS (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης) και διαμορφώνουν τις πολιτικές και αρχές παρουσίασης, επιμέτρησης και γνωστοποίησης των λογιστικών γεγονότων που πρέπει να αποτυπώνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Τα IAS/IFRS προέκυψαν ως ανάγκη για επίτευξη διακρατικής συγκρισιμότητας και καταπολέμησης της σύγχυσης που προκαλούν τα τοπικά λογιστικά πρότυπα. Έτσι λόγω της συνεχόμενης Παγκοσμιοποίησης τους οικονομικού περιβάλλοντος τα IAS/IFRS προσφέρουν ένα πεδίο κατανόησης και διεθνούς σύγκρισης. Τα ΔΑΣ/IFRS δημιουργούνται από το IASB (International Accounting Standards Board) με στόχο «την ανάπτυξη υψηλής ποιότητας, κατανοητών, εκτελεστών και παγκοσμίως αποδεκτών λογιστικών προτύπων βασιζόμενων σε σαφείς αρχές»¹⁹. Σκοπός τους IASB είναι η δημιουργία και δημοσίευση προτύπων τα οποία να εφαρμόζονται για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, και η παγκόσμια αποδοχή και εφαρμογή τους.

¹⁹ <http://www.ifrs.org>

Το IASB το οποίο είναι και αρμόδιο για την έκδοση των IAS/IFRS είναι μια ανεξάρτητη οντότητα, η οποία αποτελείται από 14 μέλη με δικαίωμα ψήφου, τα όποια προέρχονται από διαφορετικές χώρες. Το IASB δημιουργήθηκε το 2001 και διαδέχτηκε το IASC (International Accounting Standards Committee).

B.2.2 Ιστορία των IAS/IFRS

Το IASC ιδρύθηκε το 1973 ύστερα από συμφωνία των ενώσεων επαγγελματιών λογιστών της Αυστραλίας, του Καναδά, της Γαλλίας, της Γερμανίας, της Ιαπωνίας, του Μεξικό, της Ολλανδίας, του Ηνωμένου Βασιλείου, της Ιρλανδίας και των Η.Π.Α. Το IASC έκδωσε το πρώτο πρότυπο τον Ιανουάριο του 1975. Το IASC μέχρι το 2001 όπου και μετατράπηκε σε IASB έκδωσε 41 Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS). Κάποια από τα πρότυπα αυτά αναθεωρήθηκαν, τροποποιήθηκαν και κάποια από αυτά καταργήθηκαν.

Τον Ιανουάριο του 2001 το IASC ανακοινώνει την μετατροπή του σε IASB (International Accounting Standards Board) το οποίο είναι υπεύθυνο πλέον για την έκδοση προτύπων, τα οποία πλέον έχουν την ονομασία IFRS (Δ.Π.Χ.Π). Τα πρότυπα τα οποία είχαν εκδοθεί από το IASC συνεχίζουν να υπάρχουν με την αρίθμηση που είχαν όταν εκδόθηκαν και τα IFRS θα έχουν ξεχωριστή αρίθμηση. Το πρώτο IFRS (Δ.Π.Χ.Π) εκδόθηκε τον Ιούνιο του 2003.

Τα ΔΠΧΑ εφαρμόζονται στα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) με την έκδοση του υπ' αριθμόν 1606/2002 Κανονισμού (ΕΚ), που ψηφίστηκε από το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 19 Ιουλίου 2002 και δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (L 243). Σύμφωνα με τον συγκεκριμένο Κανονισμό τα ΔΠΧΑ εφαρμόζονται υποχρεωτικά από τις οντότητες δημοσίου συμφέροντος, με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια της ΕΕ (Δρίτσας, 2011). Τον Σεπτέμβριο του 2003 η Επιτροπή με τον Κανονισμό (ΕΚ) 1725/2003 έγινε υιοθέτηση όλων των IFRS καθώς και οι Διερμηνείες του SIC.

B.2.3 Δημιουργία Προτύπου

Η δημιουργία και έκδοση των προτύπων γίνεται από το IASB. Το IASB δέχεται προτάσεις από το συμβουλευτικό συμβούλιο του το IFRS Advisory Council, το οποίο δημιουργήθηκε τον Μάρτιο του 2010 και είναι η συνέχεια του SAC (Standards Advisory Council), σχετικά με την ανάγκη δημιουργίας προτύπου για την αντιμετώπιση θεμάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Συνοπτικά η διαδικασία που ακολουθείται για την δημιουργία ενός IAS/IFRS είναι η εξής (Φίλος και Αποστόλου, 2010):

1. Το IFRS Advisory Council καταθέτει πρόταση στο IASB ώστε το θέμα να μπει σε προτεραιότητα.
2. Γίνεται διερεύνηση για τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα μιας έκδοσης Προτύπου επί του συγκεκριμένου θέματος.
3. Εκδίδεται κείμενο διαλόγου (Discussion Paper) για δημόσιο συζήτηση, το οποίο αναλύει τη φύση του θέματος, τον σκοπό του Προτύπου καθώς και τις εναλλακτικές προσεγγίσεις, έτσι ώστε να εκτιμηθούν οι πρώτες αντιδράσεις από τα ενδιαφερόμενα μέρη.
4. Εκδίδεται Σχέδιο Προτύπου (Exposure Draft) επί του οποίου τα ενδιαφερόμενα μέρη καλούνται να εκφράσουν τις θέσεις μέχρι κάποια ορισμένη ημερομηνία.
5. Ψηφοφορία που αφορά την έγκριση του Προτύπου από τα μέλη του IASB. Αν υπερψηφιστεί τότε το Πρότυπο εκδίδεται με αναφορά σχετικά με τον χρόνο έναρξης της ισχύος του.

B.2.4 Παρουσίαση των Προτύπων

Αναλυτικά τα πρότυπα τα οποία έχουν εκδοθεί από το IASC και IASB και είναι σε ισχύ το 2013:

Πίνακας 5

ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (IAS AND IFRS)			
ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ (IAS)			
IAS	1	PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS	ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
IAS	2	INVENTORIES	ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ
IAS	7	STATEMENT OF CASH FLOWS	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
IAS	8	ACCOUNTING POLICIES CHANGES IN ACCOUNTING ESTIMATES AND ERRORS	ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ, ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΑΘΗ
IAS	10	EVENTS AFTER REPORTING PERIOD	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
IAS	11	CONSTRUCTION CONTRACTS	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΕΡΓΩΝ
IAS	12	INCOME TAXES	ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
IAS	16	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ
IAS	17	LEASES	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

IAS	18	REVENUE	ΕΣΟΔΑ
IAS	19	EMPLOYEE BENEFITS	ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ
IAS	20	ACCOUNTING FOR GOVERNMENT GRANTS AND DISCLOSURE OF GOVERNMENT ASSISTANCE	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΩΝ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΚΡΑΤΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ
IAS	21	THE EFFECT OF CHANGES IN FOREIGN EXCHANGE RATES	ΟΙ ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΙΣ ΤΙΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ
IAS	23	BORROWING COSTS	ΚΟΣΤΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ
IAS	24	RELATED PARTIES DISCLOSURES	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ
IAS	26	ACCOUNTING AND REPORTING BY RETIREMENT BENEFIT PLANS	ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΑΤΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ
IAS	27	CONSOLIDATED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
IAS	28	INVESTMENT IN ASSOCIATES	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ
IAS	29	FINANCIAL REPORTING IN HYPERINFLATIONARY ECONOMIES	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΤΩΝ ΥΠΕΡΠΛΗΘΩΡΙΣΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΩΝ
IAS	32	FINANCIAL INSTRUMENTS: PRESENTATION	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ
IAS	33	EARNINGS PER SHARE	ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ
IAS	34	INTERIM FINANCIAL REPORTING	ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ
IAS	36	IMPAIRMENT OF ASSETS	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
IAS	37	PROVISIONS, CONTINGENT LIABILITIES AND CONTINGENT ASSETS	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
IAS	38	INTANGIBLE ASSETS	ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
IAS	39	FINANCIAL INSTRUMENTS: RECOGNITION AND MEASUREMENT	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ
IAS	40	INVESTMENT PROPERTY	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ
IAS	41	AGRICULTURE	ΓΕΩΡΓΙΑ

ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (IFRS)

IFRS	1	FIRST TIME ADOPTION OF IFRS	ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ Δ.Π.Χ.Π
IFRS	2	SHARE-BASED PAYMENT	ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ
IFRS	3	BUSINESS COMBINATIONS	ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
IFRS	4	INSURANCE CONTRACTS	ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
IFRS	5	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
IFRS	6	EXPLORATION FOR AND EVALUATION OF MINERAL RESOURCES	ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΟΡΥΚΤΩΝ ΠΟΡΩΝ
IFRS	7	FINANCIAL INSTRUMENTS: DISCLOSURES	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ
IFRS	8	OPERATING SEGMENTS	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΤΟΜΕΙΣ
IFRS	9	FINANCIAL INSTRUMENTS	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

IFRS	10	CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
IFRS	11	JOINT ARRANGEMENTS	ΣΧΗΜΑΤΑ ΥΠΟ ΚΟΙΝΟ ΕΛΕΓΧΟ
IFRS	12	DISCLOSURE OF INTERESTS IN OTHER ENTITIES	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΆΛΛΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
IFRS	13	FAIR VALUE MEASUREMENT	ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΤΗΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

B.2.5 Διερμηνείες των Προτύπων

Το 1996 δημιουργείται η SIC (Standing Interpretations Committee), η οποία είναι η Μόνιμη Επιτροπή Ερμηνειών (Βλάχος, Λουκά) και έχει σαν έργο:

- Την έκδοση ερμηνειών και διευκρινήσεων σε θέματα που παρουσιάζουν τα υφιστάμενα Δ.Λ.Π
- Την έκδοση προσωρινών κανονισμών για θέματα τα οποία δεν καλύπτονται από υφιστάμενα πρότυπα και χρήζουν άμεσης αντιμετώπισης.

Μέχρι το 2001 η SIC είχε εκδώσει 33 διερμηνείες – SIC, από τις οποίες κάποιες καταργήθηκαν από την δημιουργία προτύπου. Το 2013 υπάρχουν 8 SIC εν ισχύ τα οποία παρουσιάζονται αναλυτικά στην συνέχεια.

Τον Νοέμβριο η SIC μετατρέπεται σε IFRIC (IFRS Interpretation Committee), η οποία θα είναι η νέα Επιτροπή Ερμηνειών των IAS/IFRS και θα έχει σαν έργο:

- Τον έγκαιρο προσδιορισμό θεμάτων που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και δεν καλύπτονται από τα υφιστάμενα IAS/IFRS
- Η ερμηνεία θεμάτων για τα οποία υπάρχει ελλιπής διευκρίνιση και τα οποία μπορεί να δημιουργήσουν διαφορετική λογιστική αντιμετώπιση.

Μέχρι το 2013 η IFRIC έχει εκδώσει 21 διερμηνείες – IFRIC, από τις οποίες σε ισχύ είναι 17 και παρουσιάζονται αναλυτικά στην συνέχεια.

Οι διερμηνείες σε ισχύ οι οποίες εκδόθηκαν από το SIC και το IFRIC και έχουν ισχύ το 2013 είναι οι εξής:

Πίνακας 6

SIC - ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΤΩΝ IAS		
SIC -7	INTRODUCTION OF THE EURO	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩ
SIC -10	GOVERNMENT ASSISTANCE - NO SPECIFIC RELATION TO OPERATING ACTIVITIES	ΚΡΑΤΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ - ΚΑΜΙΑ ΕΙΔΙΚΗ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

SIC - 15	OPERATING LEASES – INCENTIVES	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ – ΚΙΝΗΤΡΑ
SIC - 25	INCOME TAXES - CHANGE IN THE TAX STATUS OF AN ENTITY OR ITS SHAREHOLDERS	ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ - ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΟ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΜΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΟΝΤΟΤΗΤΑΣ Ή ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
SIC - 27	EVALUATING THE SUBSTANCE OF TRANSACTIONS INVOLVING THE LEGAL FORM OF A LEASE	ΕΝΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΟΥΣΙΑΣ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΟΥ ΣΥΝΕΠΑΓΟΝΤΑΙ ΤΟΝ ΝΟΜΙΚΟ ΤΥΠΟ ΤΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
SIC - 29	SERVICE CONCESSION ARRANGEMENTS - DISCLOSURES	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ – ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ
SIC - 31	REVENUE - BARTER TRANSACTIONS INVOLVING ADVERTISING SERVICES	ΕΣΟΔΑ - ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ
SIC - 32	INTANGIBLE ASSETS -WEB SITE COSTS	ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΚΟΣΤΗ ΔΙΚΤΥΑΚΟΥ ΤΟΠΟΥ

IFRIC - ΔΙΕΡΜΗΝΙΕΣ ΤΩΝ IFRS

IFRIC - 1	CHANGES IN EXISTING DECOMMISSIONING, RESTORATION AND SIMILAR LIABILITIES	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΕ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΠΛΙΣΜΟΥ, ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
IFRIC – 2	MEMBERS' SHARES IN CO-OPERATIVE ENTITIES AND SIMILAR INSTRUMENTS	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ ΣΕ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΕΜΦΕΡΗ ΜΕΣΑ
IFRIC – 4	DETERMINING WHETHER AN ARRANGEMENT CONTAINS A LEASE	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝ ΜΙΑ ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΜΠΕΡΙΕΧΕΙ ΜΙΣΘΩΣΗ
IFRIC – 5	RIGHTS TO INTERESTS ARISING FROM DECOMMISSIONING, RESTORATION AND ENVIRONMENTAL REHABILITATION FUNDS	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΤΑΜΕΙΑ ΠΑΡΟΠΛΙΣΜΟΥ, ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ
IFRIC – 6	LIABILITIES ARISING FROM PARTICIPATING IN A SPECIFIC MARKET-WASTE ELECTRICAL AND ELECTRONIC EQUIPMENT	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΠΟΡΡΕΟΥΝ ΑΠΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ - ΑΠΟΒΛΗΤΑ ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ
IFRIC – 7	APPLYING THE RESTATEMENT APPROACH UNDER IAS 29	ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΔΛΠ 29
IFRIC – 12	SERVICE CONCESSION ARRANGEMENTS	ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
IFRIC – 13	CUSTOMER LOYALTY PROGRAMMES	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ
IFRIC – 14	IAS 19 - THE LIMIT ON A DEFINED BENEFIT ASSET, MINIMUM FUNDING REQUIREMENTS AND THEIR INTERACTION	ΔΛΠ 19 - ΤΟ ΟΡΙΟ ΣΕ ΈΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ, ΟΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΙ ΑΛΛΗΛΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΤΟΥΣ
IFRIC – 15	ARRANGEMENTS FOR THE CONSTRUCTION OF REAL ESTATE	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ
IFRIC – 16	HEDGES OF A NET INVESTMENT IN A FOREIGN OPERATION	ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΕΙΣ ΜΙΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΣΕ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
IFRIC – 17	DISTRIBUTIONS OF NON-CASH ASSETS TO OWNERS	ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΜΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΕ ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ
IFRIC – 18	TRANSFER OF ASSETS FROM CUSTOMERS	ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ

IFRIC – 19	EXTINGUISHING FINANCIAL LIABILITIES WITH EQUITY INSTRUMENTS	ΕΞΟΦΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ
IFRIC – 20	STRIPPING COSTS IN THE PRODUCTION PHASE OF A SURFACE MINE	ΚΟΣΤΟΣ ΑΠΟΚΑΛΥΨΗΣ ΣΤΗ ΦΑΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΟΡΥΧΕΙΟΥ ΕΠΙΦΑΝΕΙΑΣ
IFRIC – 21	LEVIES	ΕΙΣΦΟΡΕΣ

ΠΗΓΗ: GRANT THORNTON LLP

B.2.6 Ποιοτικά Χαρακτηριστικά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ποιοτικά χαρακτηριστικά είναι οι ιδιαιτερότητες που καθιστούν το σύνολο των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις χρήσιμο, αξιόπιστο και κατανοητό στους χρήστες και τους οδηγούν στην λήψη ορθότερων αποφάσεων. Τα ποιοτικά αυτά χαρακτηριστικά παρουσιάζονται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο²⁰ των προτύπων το οποίο εκδόθηκε τον Σεπτέμβριο του 2010 αντικαθιστώντας το προηγούμενο Εννοιολογικό Πλαίσιο²¹ που υπήρχε από το 1989. Το Εννοιολογικό Πλαίσιο έχει σαν σκοπό να βοηθήσει το IASB στην παραγωγή και την βελτίωση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Τα ποιοτικά χαρακτηριστικά που παρουσιάζονται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο χαρακτηρίζονται ως «θεμελιώδη»²². Τα ποιοτικά χαρακτηριστικά αυτά είναι:

- Η «**συνάφεια**»²³. Οι πληροφορίες που εξάγονται από τις οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να βοηθούν τους χρήστες στην αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών γεγονότων και στην λήψη καλύτερης λήψη αποφάσεων. Οι πληροφορίες είναι σημαντικές (material) αν η παράληψη τους επηρεάσει τους χρήστες στην λήψη αποφάσεων. Καταλαβαίνουμε επομένως ότι η σημαντικότητα είναι άμεσα συνδεδεμένη με την συνάφεια.
- Η «**αξιόπιστη παρουσίαση**»²⁴. Οι οικονομικές καταστάσεις για να τηρούν το ποιοτικό χαρακτηριστικό της αξιοπιστίας θα πρέπει να πλήρεις, αμερόληπτες και να μην εμπεριέχουν σφάλματα.

Τα «θεμελιώδη» αυτά ποιοτικά χαρακτηριστικά, ενισχύονται από μια σειρά λογιστικών αρχών. Οι αρχές αυτές ενισχύουν την χρησιμότητα των πληροφοριών που

²⁰ The Conceptual Framework for Financial Reporting

²¹ Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements

²² Fundamental

²³ Relevance

²⁴ Faithful representation

απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις που διέπονται από τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της συνάφειας και της δίκαιης παρουσίασης. Οι αρχές αυτές είναι:

- Η αρχή της συγκρισιμότητας (comparability). Οι χρήστες θα πρέπει να μπορούν να εντοπίζουν ομοιότητες και διαφορές μεταξύ των στοιχείων, έτσι ώστε να προβαίνουν στην ορθότερη λήψη αποφάσεων.
- Η αρχή της επαληθευσιμότητας (verifiability). Σύμφωνα με την αρχή αυτή οι χρήστες θα πρέπει να μπορούν να συμφωνήσουν ότι τα στοιχεία έχουν μια αξιόπιστη απεικόνιση.
- Η αρχή της έγκαιρης λογιστικής πληροφόρησης (timeliness). Οι χρήστες θα πρέπει να λαμβάνουν την λογιστική πληροφόρηση εγκαίρως έτσι ώστε να λάβουν τις αποφάσεις τους.
- Η αρχή της κατανοητότητας (understandability). Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση πρέπει να είναι κατανοητή στους χρήστες οι οποίοι έχουν χρηματοοικονομικό υπόβαθρό.

Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι τα ποιοτικά χαρακτηριστικά που αναλύονται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο του IASB είναι παρόμοια με τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του Εννοιολογικού Πλαισίου του FASB έτσι όπως παρουσιάζεται από το SFAC no. 8. Αυτό οφείλεται στην προσπάθεια σύγκλισης που κάνουν τα δύο Συμβούλια (FASB και IASB). Η προσπάθεια σύγκλισης θα αναλυθεί σε επόμενο κεφάλαιο.

Γ. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ IAS/IFRS

Γ.1 Γενικά

Σε αυτό το μέρος της παρούσης εργασίας παρατίθενται οι σημαντικές διαφορές των US GAAP και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π). Τα US GAAP και τα IAS/IFRS έχουν «κοινές ρίζες», επηρεασμένα κατά βάσει από την Αγγλοσαξονική νοοτροπία, τα μεν US GAAP εξ ολοκλήρου τα δε IAS/IFRS το 1973 που δημιουργήθηκε το IASC είχε έντονο το στοιχείο των αγγλοσαξονικών λογιστικών σχολών, όπως και αναφέρθηκε σε προηγούμενο κεφάλαιο. Οφείλουμε να αναφέρουμε ότι υπάρχουν 2 φιλοσοφίες της λογιστικής (Ball, 2006): 1) η «Αγγλοσαξονική», όπου η χρηματοοικονομική παρουσίαση και η δημιουργία λογιστικών προτύπων γίνεται από τις ενώσεις λογιστών επηρεαζόμενες από τις ανάγκες πληροφόρησης που δημιουργούνται από την αγορά. 2) της «Ηπειρωτικής Ευρώπης», όπου τα λογιστικά πρότυπα θεσπίζονται από το κράτος και είναι επηρεασμένα από την Νομική επιστήμη, την Πολιτική επιστήμη και την Φορολογία.

Με βάση τις παραπάνω διαφορές καταλήγουμε ότι τα λογιστικά πρότυπα που δημιουργούνται από την Αγγλοσαξονική σχολή βασίζονται σε αρχές²⁵ της λογιστικής δίνοντας ένα γενικό πλαίσιο. Ενώ η σχολή της Ηπειρωτικής Ευρώπης δημιουργεί αναλυτικούς κανόνες εφαρμογής της λογιστικής απεικόνισης, έχοντας την προσέγγιση δημιουργίας νόμων και κανόνων²⁶. Η Αγγλοσαξονική σχολή προωθεί την αντίληψη «ουσίας υπεράνω του τύπου». Παρόλα αυτά, τα U.S GAAP γειτνιάζουν την νοοτροπία της σχολής της Ηπειρωτικής Ευρώπης όντας βασισμένα σε κανόνες και έχοντας και συγκεκριμένη εφαρμογή, εν αντιθέσει με τα IAS/IFRS που βασίζονται καθαρά σε λογιστικές αρχές (Λιάπης, 2013)

Όπως αναφέραμε τα US GAAP και τα IAS/IFRS έχουν «κοινές ρίζες». Τα λογιστικά πρότυπα δημιουργούνταν από ιδιωτικούς φορείς και συγκεκριμένα από τις ενώσεις λογιστών, αυτό ισχύει ακόμα για τα IAS/IFRS ο οποίος είναι ένας ιδιωτικός φορέας. Στις Η.Π.Α όμως μετά το κραχ του 1929 θεσπίζεται το 1934 με το Securities Exchange Act το SEC και μέσω αυτού το κράτος αποκτά ενεργό ρόλο. Το SEC επιβλέπει τις εισηγμένες στα χρηματιστήρια των Η.Π.Α εταιρίες, επιβάλλοντας

²⁵ Principle based accounting

²⁶ Rules based accounting

κανόνες. Οι κανόνες αυτοί ενισχύθηκαν ακόμα πιο πολύ μετά το 2002 με το Sarbanes-Oxley Act (SOX Act) του 2002.

Θα πρέπει να επισημάνουμε ότι τα λογιστικά πρότυπα στις Η.Π.Α εκδίδονται από το FASB το οποίο είναι μια οντότητα του ιδιωτικού φορέα. Τα πρότυπα που εκδίδει δίνουν γενικό πλαίσιο όπως και τα πρότυπα του IASB. Ο ρυθμιστικός ρόλος του κράτους στις Η.Π.Α αφορά καθαρά τις εισηγμένες εταιρίες.

Οι διαφορές που παρουσιάζονται στο μέρος αυτό της εργασίας είναι οι σημαντικότερες. Σίγουρα υπάρχουν και άλλες διαφορές, όμως δεν κρίνεται σκόπιμο να γίνει μια λεπτομερέστερη αναφορά για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας.

Γ.2 Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

- *Εφαρμογή των προτύπων.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS, όταν μια οντότητα υιοθετεί τα πρότυπα (Δ.Λ.Π 1) θα πρέπει στην χρηματοοικονομική κατάσταση των σημειώσεων να το αναφέρει κατηγορηματικά. Η οντότητα θα πρέπει να παρουσιάζει συγκριτικά στοιχεία μέσω των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για 2 διαχειριστικές περιόδους, την τρέχουσα και την προηγούμενη. Σύμφωνα με τα US GAAP, δεν υπάρχει υποχρέωση αναφοράς υιοθέτησης των προτύπων. Οι οντότητες που είναι εισηγμένες απαιτείται να παρουσιάζουν ισολογισμό 2 ετών και να παρουσιάζουν τις υπόλοιπες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των 3 τελευταίων ετών.
- *Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.* Στα IAS/IFRS τα κονδύλια συνήθως παρουσιάζονται σε σειρά αυξανόμενης ταχύτητας ρευστοποίησης, αν και δεν καθορίζεται συγκεκριμένη μορφή παρουσίασης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ή απαιτήσεις δεν ταξινομούνται. Στα US GAAP τα κονδύλια εμφανίζονται σε σειρά μειούμενης ταχύτητας ρευστοποίησης, ακριβώς αντίθετα δηλαδή από ότι συνηθίζεται στα IAS/IFRS. Οι εισηγμένες εταιρίες σύμφωνα με τα US GAAP θα πρέπει να ακολουθούν το Regulation S-X. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ή απαιτήσεις παρουσιάζονται ως τρέχουσες και ως μακροπρόθεσμες.
- *Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.* Στα IAS/IFRS δεν υπάρχει κάποιο συγκεκριμένη δομή που πρέπει να ακολουθείτε, ορίζονται όμως κάποια συγκεκριμένα κονδύλια που πρέπει να παρουσιάζονται. Οι δαπάνες παρουσιάζονται είτε ανά λειτουργία είτε ανά φύση. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 1

εισόδημα ή δαπάνη από έκτακτα γεγονότα²⁷ δεν παρουσιάζεται στην χρηματοοικονομική κατάσταση αυτή. Τα ασυνήθιστα γεγονότα²⁸ (πχ μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες) παρουσιάζονται ξεχωριστά. Στα US GAAP δεν καθορίζεται κάποια συγκεκριμένη δομή. Αποδεκτές είναι η δομή single-step (οι δαπάνες ταξινομούνται ανά λειτουργία) και η δομή multiple-step (λειτουργικά και μη λειτουργικά στοιχεία παρουσιάζονται ξεχωριστά), συνηθίζεται να ακολουθεί η πρώτη δομή. Οι εισηγμένες εταιρίες ακολουθούν το Regulation S-X. Στα US GAAP τα έκτακτα γεγονότα διαχωρίζονται από τις κανονικές λειτουργίες της επιχείρησης και παρουσιάζονται ξεχωριστά. Οι ασυνήθιστες δραστηριότητες παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση αυτή και επίσης στην κατάσταση των σημειώσεων.

- *Κατάσταση Ταμειακών Ροών.* Τα IAS/IFRS θεωρούν τις τραπεζικές υπεραναλήψεις (overdrafts) ως στοιχείο των ταμειακών ισοδυνάμων (cash equivalents) (Δ.Λ.Π 7) και ως εκ τούτου θεωρούνται στοιχείο του ενεργητικού. Κατά τα πρότυπα απαιτείται γνωστοποίηση στις σημειώσεις του ποσού των ταμειακών ροών που αναλογεί από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι υπεραναλήψεις κατά US GAAP δεν θεωρούνται ως ταμειακά ισοδύναμα αλλά στοιχείο του παθητικού και θεωρείται λειτουργική δραστηριότητα. Κατά τα US GAAP δεν απαιτείται γνωστοποίηση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ταμειακών ροών που προέρχονται από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Παρόλα αυτά τον Απρίλιο του 2013 το FASB πρότεινε αναθεώρηση της κωδικοποίησης σχετικά με το θέμα αυτό²⁹.
- *Ενδιάμεση Πληροφόρηση.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS όλα τα γεγονότα που συμβαίνουν σε ενδιάμεσες περιόδους (τριμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις) αντιμετωπίζονται ως διακριτές περίοδοι. Σύμφωνα με τα US GAAP οι ενδιάμεσες περίοδοι θεωρούνται αναπόσπαστα μέρη του χρηματοοικονομικού έτους.

Γ.3 Λογιστικές Πολιτικές

- *Επιλογή Λογιστικών Πολιτικών.* Στα IAS/IFRS η οικονομικές οντότητες γνωστοποιούν πληροφορίες που θα βοηθήσουν τους χρήστες των

²⁷ “Extraordinary”, IAS 1, par. 87

²⁸ Unusual items

²⁹ ASU 2014-08 - *Presentation of Financial Statements (Topic 205) and Property, Plant, and Equipment (Topic 360): Reporting Discontinued Operations and Disclosures of Disposals of Components of an Entity*

χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τους σκοπούς και τις διαδικασίες (Δ.Λ.Π 1). Σύμφωνα με τα πρότυπα, δύναται να υπάρχει απόκλιση από αυτά αν απαιτείται από κάποια ρυθμιστική αρχή. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις προετοιμάζονται αξιολογώντας την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της (Going concern)³⁰. Στα US GAAP δεν υπάρχει ανάλογη απαίτηση γνωστοποίησης πληροφοριών ανάλογων με τα IAS/IFRS. Τα US GAAP απαγορεύουν την απόκλιση από αυτά και δεν δίνουν κάποιες κατευθυντήριες οδηγίες σχετικά με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση το going concern. Παρόλα αυτά τα US GAAP παρέχουν λεπτομερείς οδηγίες σχετικά με την ρευστοποίηση³¹ των στοιχείων της εταιρίας σε σχέση με τα IAS/IFRS που δεν δίνουν παρόμοιες κατευθύνσεις.

- *Αλλαγές στις Λογιστικές Πολιτικές.* Στα IAS/IFRS η επανεκτίμηση των παγίων (ενσώματων και άυλων) είναι μια πολιτική και γίνεται έτσι όπως ορίζουν τα πρότυπα (Δ.Λ.Π 16 και Δ.Λ.Π 38). Στα US GAAP η επανεκτίμηση δεν γίνεται με τρόπο ανάλογο με αυτόν που ορίζουν τα IAS/IFRS

Γ.4 Πάγια

- *Ενσώματα Πάγια.* Τα IAS/IFRS χρησιμοποιούν το ιστορικό κόστος για την αρχική αναγνώριση των ενσώματων παγίων. Τα ενσώματα πάγια όμως μπορούν να επανεκτιμούνται στη εύλογη αξία τους. Η απόσβεση των ενσώματων παγίων γίνεται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής, η υπολειπόμενη αξία καθώς και η μέθοδος απόσβεσης θα πρέπει να αξιολογούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο. Στα US GAAP τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος τους, παρόλα αυτά δεν επιτρέπεται να γίνεται επανεκτίμηση στην εύλογη αξία τους. Οι εκτιμήσεις σχετικά με την ωφέλιμη ζωή, την υπολειπόμενη αξία και την μέθοδο απόσβεσης αξιολογείται μόνο όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η τρέχουσα προσέγγιση δεν είναι πλέον η κατάλληλη.
- *Άυλα Πάγια.* Τα άυλα πάγια κατά IAS/IFRS αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Η επανεκτίμηση της αξίας επιτρέπεται μόνο σε ορισμένες περιπτώσεις, τα πρότυπα επιτρέπουν 2 μεθόδους. Το κόστος έρευνας θεωρείτε έξοδο, ενώ τα έξοδα ανάπτυξης δύναται να

³⁰ IAS 1, par. 25

³¹ Liquidation basis of accounting

κεφαλαιοποιηθούν αν συντρέχουν ορισμένα κριτήρια (Δ.Λ.Π 38). Κατά US GAAP τα άυλα πάγια αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν κάποια κριτήρια. Η επανεκτίμηση της αξίας δεν επιτρέπεται. Τα κόστη έρευνας και ανάπτυξης θεωρούνται έξοδα και δεν κεφαλαιοποιούνται.

- *Απομείωση.* Και τα IAS/IFRS και τα US GAAP ορίζουν ότι η αξιολόγηση για διενέργεια τεστ απομείωσης (Impairment test) γίνεται τουλάχιστον μια φορά το έτος ή συχνότερα όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Κατά IAS/IFRS ζημιά απομείωσης προκύπτει όταν η ανακτήσιμη αξία του περιουσιακού στοιχείου είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του. Τα IAS/IFRS (Δ.Λ.Π 38) έχουν προσέγγιση του ενός βήματος³², όπου συγκρίνεται η ανακτήσιμη αξία με την λογιστική αξία. Σύμφωνα με τα πρότυπα αν συντρέχουν κάποιες συνθήκες τότε η ζημιά απομείωσης μπορεί να ανακτηθεί. Κατά US GAAP (ASC 350) ακολουθείται προσέγγιση 2 βημάτων, όπου σε πρώτο βήμα ελέγχεται αν η λογιστική αξία είναι ανακτήσιμη με μελλοντικές μη προεξοφλητικές ταμειοροές, αν αυτό ισχύει τότε δεν έχουμε απομείωση, αν όμως δεν ισχύει διενεργείται το δεύτερο βήμα όπου ελέγχεται αν η λογιστική αξία ξεπερνάει την εύλογη αξία, αν αυτό ισχύει τότε έχουμε απομείωση. Τα πρότυπα απαγορεύουν την ανάκτηση της ζημιάς απομείωσης.

Γ.5 Αποθέματα

- *Εκτίμηση αξίας.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS τα αποθέματα εκτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ανακτήσιμης αξίας³³ (Δ.Λ.Π 2). Σε περίπτωση που τα αποθέματα έχουν υποτιμηθεί, τότε αν σημειωθεί αύξηση στην καθαρή ανακτήσιμη αξία μεταγενέστερα, η υποτίμηση αυτή μπορεί να αντιστραφεί. Κατά US GAAP τα αποθέματα εκτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και της αγοραίας αξίας (κόστος αντικατάστασης). Παρόλα αυτά η αγοραία αξία δεν θα πρέπει να ξεπερνάει την καθαρή ανακτήσιμη αξία ή να είναι χαμηλότερη της καθαρής ανακτήσιμης αξίας μείον ένα καθαρό περιθώριο κέρδους (ASC 330). Η αντιστροφή της υποτίμησης της αξίας δεν επιτρέπεται.
- *Αποτίμηση αποθεμάτων.* Τα IAS/IFRS ορίζουν (Δ.Λ.Π 2) ότι η αποτίμηση των αποθεμάτων γίνεται σύμφωνα με την μέθοδο FIFO (First-In First –Out) ή ο μέσος σταθμικός όρος. Η οντότητα πρέπει να χρησιμοποιεί την ίδια μέθοδο

³² One step approach

³³ Net realizable value (NRV)

αποτίμησης για όλα τα αποθέματα τα οποία είναι ίδιας φύσης και έχουν ίδια χρήση. Κατά τα US GAAP η αποτίμηση των αποθεμάτων μπορεί, πέρα της μεθόδου FIFO και μέσου σταθμικού όρου, να χρησιμοποιεί και την μέθοδο LIFO (Last-In First-Out)³⁴. Η ίδια μέθοδος αποτίμησης δεν χρειάζεται να χρησιμοποιείται για όλα τα αποθέματα τα οποία έχουν ίδια φύση και χρήση.

Γ.6 Μισθώσεις

- *Ορισμός και λοιπά πληροφοριακά στοιχεία.* Κατά IAS/IFRS μίσθωση είναι μια συμφωνία κατά την οποία ο εκμισθωτής παραχωρεί στον μισθωτή το δικαίωμα να χρησιμοποιεί ένα περιουσιακό στοιχείο για μια συμφωνημένη περίοδο με αντάλλαγμα πληρωμή ή μια σειρά πληρωμών (Δ.Λ.Π 17). Τα πρότυπα κατηγοριοποιούν τις μισθώσεις σε λειτουργικές και χρηματοοικονομικής. Κατά US GAAP η μίσθωση διευκρινίζεται ότι αφορά ενσώματα πάγια, εν αντίθεση με τα IAS/IFRS όπου η μίσθωση μπορεί να αφορά και άυλα περιουσιακά στοιχεία. Στα US GAAP δεν υπάρχει η έννοια της χρηματοοικονομικής μίσθωσης αλλά της κεφαλαιακής μίσθωσης³⁵ (ASC 840) η οποία είναι ταυτόσημη της χρηματοοικονομικής. Σύμφωνα με τα πρότυπα τα κριτήρια για τον χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης ως κεφαλαιακής (χρηματοοικονομικής) είναι πιο αναλυτικά από τα όσα ορίζουν τα IAS/IFRS. Σύμφωνα με τα US GAAP υπάρχει και η έννοια της μοχλευμένης μίσθωσης³⁶ (ASC 840).

Γ.7 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

- *Γενικά.* Κατά τα IAS/IFRS οι προβλέψεις προεξοφλούνται αν η επίδραση που έχει η προεξόφληση είναι ουσιώδους σημασίας. Αναγνωρίζονται προβλέψεις σε περιπτώσεις επαχθούς συμβάσεων. Κατά τα πρότυπα η οντότητα δεν χρειάζεται να γνωστοποιήσει πληροφορίες σχετικά με τις προβλέψεις αν ενδέχεται να προδικάζει την θέση της εταιρίας σε μια ενδεχόμενη διαμάχη με άλλα μέρη. Έτσι η οντότητα μπορεί να γνωστοποιήσει την φύση της διαμάχης

³⁴ Οι κανόνες περί την φορολογία εισοδήματος στις Η.Π.Α επιτρέπει την χρήση της μεθόδου LIFO για φορολογικούς σκοπούς. Αν μια οντότητα χρησιμοποιεί την μέθοδο αυτή για φορολογικούς σκοπούς τότε θα πρέπει να την χρησιμοποιεί και για τους σκοπούς της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. (26 U.S. Code § 472)

³⁵ Capital lease

³⁶ Leveraged lease

καθώς και τον λόγο μη γνωστοποίησης πληροφοριών³⁷. Στην περίπτωση των ενδεχόμενων απαιτήσεων, επιτρέπεται η αναγνώριση αν είναι «σχεδόν βέβαιη»³⁸ η εισροή οικονομικής ωφέλειας. Στα US GAAP πολλά εδάφια πραγματεύονται το θέμα των προβλέψεων και των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Οι προβλέψεις δεν προεξοφλούνται πλην λίγων εξαιρέσεων. Στις περιπτώσεις επαχθών συμβάσεων αναγνωρίζονται προβλέψεις μόνο αν το ορίζει κάποιο πρότυπο. Κατά τα πρότυπα δεν υπάρχει ανάλογη εξαίρεση μην γνωστοποίησης, όπως στα IAS/IFRS. Στην περίπτωση των ενδεχόμενων απαιτήσεων, δεν επιτρέπεται αναγνώριση τους, έως ότου αυτή γίνει αντιληπτή.

Γ.8 Φορολογία

- *Αναβαλλόμενη Φορολογία.* Κατά IAS/IFRS η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση μπορεί να είναι απαίτηση (στοιχείο ενεργητικού) ή υποχρέωση (στοιχείο παθητικού). Κατά τα πρότυπα αναβαλλόμενη φορολογία δεν προκύπτει σε περίπτωση αναγνώρισης περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε συναλλαγές που δεν αφορούν μετασχηματισμούς επιχειρήσεων και δεν επηρεάζεται το λογιστικό ή φορολογικό αποτέλεσμα της συναλλαγής (Δ.Λ.Π 12). Αναβαλλόμενη φορολογία (υποχρέωση ή απαίτηση) αναγνωρίζεται σε περίπτωση μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η αναβαλλόμενη φορολογία αυτή βαρύνει τα αποτελέσματα. Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται και σε περίπτωση απαλοιφής ενδοομιλικών συναλλαγών. Σύμφωνα με τα US GAAP δεν υπάρχει ανάλογη περίπτωση μη αναγνώρισης αναβαλλόμενης φορολογίας σχετικά με μετασχηματισμούς επιχειρήσεων. Τα πρότυπα απαγορεύουν την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας από μεταβολή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες καθώς και από απαλοιφή ενδοομιλικών συναλλαγών. Τα πρότυπα δίνουν την δυνατότητα μείωσης της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης με την χρήση ενός ποσοστού αποτίμησης³⁹ της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στο ποσό πιθανότερης αναγνώρισης (ASC 740).

³⁷ Δ.Λ.Π 37 παρ. 92

³⁸ Δ.Λ.Π 37

³⁹ Valuation allowance

Γ.9 Έσοδα

- *Γενικά.* Κατά IAS/IFRS η παρακολούθηση και αναγνώριση των εσόδων προκύπτει από ότι ορίζει το Δ.Λ.Π 18. Τα έσοδα επιμετρούνται στην εύλογη αξία του εισπρακτέου ή εισπραχθέντος ανταλλάγματος. Η αναγνώριση εσόδων από υπηρεσίες αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο ολοκλήρωσής του στο τέλος της οικονομικής χρήσης, όπου μπορεί και να εκτιμηθεί η έκβαση τους. Τα IAS/IFRS δεν έχουν συγκεκριμένες οδηγίες για την αναγνώριση των εσόδων που προκύπτουν από λογισμικό. Στα US GAAP η παρακολούθηση και αναγνώριση των εσόδων είναι εκτενέστερη σε σχέση με τα IAS/IFRS και περιλαμβάνεται σε αρκετά πρότυπα. Επίσης τα πρότυπα αναφέρουν περιπτώσεις συναλλαγών από τις οποίες προκύπτουν τα έσοδα. Κατά τα πρότυπα η επιμέτρηση των εσόδων γίνεται από την ανταλλακτική αξία των στοιχείων που περιλαμβάνονται στην συναλλαγή. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται σύμφωνα με δύο κριτήρια: 1) να έχουν πραγματοποιηθεί ή να είναι πραγματοποιήσιμα και 2) δημιουργηθούν⁴⁰. Τα πρότυπα δεν έχουν ειδική αντιμετώπιση στην αναγνώριση εσόδων από υπηρεσίες. Για την αναγνώριση των εσόδων από πώληση αγαθών και υπηρεσιών χρησιμοποιούνται τρεις μέθοδοι, σε αντίθεση με τα IAS/IFRS. Για την αναγνώριση εσόδων που προκύπτουν από λογισμικό υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες.
- *Κατασκευαστικές συμβάσεις.* Τα IAS/IFRS υπολογίζουν τις συμβάσεις κατασκευών με την χρήση της μεθόδου του σταδίου ολοκλήρωσης. Η μέθοδος του ολοκληρωμένου συμβολαίου δεν επιτρέπεται. Οι συμβάσεις κατασκευών τμηματοποιούνται όταν υπάρχουν συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Κατά τα US GAAP η χρήση της μεθόδου του ολοκληρωμένου συμβολαίου επιτρέπεται. Η τμηματοποίηση δεν είναι απαραίτητη για τις συμβάσεις κατασκευών.

Γ.10 Παροχές σε εργαζομένους

- *Γενικά.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS τα θέματα λογιστικής αντιμετώπισης των παροχών σε εργαζομένους γίνεται από το Δ.Λ.Π 19. Σύμφωνα με τα πρότυπα η οντότητα αναγνωρίζει τις παροχές σε εργαζομένους στην κατάσταση

⁴⁰ SFAC 5 “ recognition involves consideration of two factors, (a) being realized or realizable and (b) being earned”

χρηματοοικονομικής θέσης. Σύμφωνα με τα πρότυπα αναγνωρίζεται τυχόν αποτέλεσμα (Κέρδος ή ζημιά) που προκύπτει από περικοπή του όταν συντρέχουν κάποιες προϋποθέσεις. Το αποτέλεσμα αυτό αναγνωρίζεται όταν αυτή η περικοπή γνωστοποιηθεί. Από τα πρότυπα επιτρέπεται η αναγνώριση αποτελεσμάτων από αναλογιστικές μελέτες στην καθαρή θέση όταν προκύπτουν. Τα πρότυπα αναγνωρίζουν το κόστος προϋπηρεσίας. Το κόστος προϋπηρεσίας μπορεί να είναι θετικό ή αρνητικό. Κατά τα US GAAP η λογιστική αντιμετώπιση γίνεται από αρκετά πρότυπα. Η οντότητα αναγνωρίζει τις παροχές στην κατάσταση του ισολογισμού. Το αποτέλεσμα από περικοπή έχει διαφορετική αντιμετώπιση αναλόγως αν είναι κέρδος ή ζημιά. Αν προκύπτει κέρδος τότε αναγνωρίζεται όταν το προσωπικό που αφορά σταματήσει να απασχολείται ή έχει γίνει τροποποίηση ή αναστολή του προγράμματος παροχών και η εταιρεία το έχει ανακοινώσει. Σε περίπτωση ζημίας τότε αυτή αναγνωρίζεται όταν υπάρχει πιθανότητα περικοπής και μπορούν να εκτιμηθούν εύλογα οι επιπτώσεις. Κατά τα πρότυπα απαιτείται η αναγνώριση αποτελεσμάτων από αναλογιστικές μελέτες στην καθαρή θέση όταν προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας αποσβένεται σύμφωνα με της ωφέλιμη ζωή του.

Γ.11 Πληρωμές σε μετοχές

- *Γενικά.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS τα προγράμματα αγοράς μετοχών που αφορούν τους εργαζομένους θεωρούνται συμφωνίες αποζημίωσης (Δ.Π.Χ.Π 2). Κατά τα US GAAP τα προγράμματα αγοράς μετοχών που αφορούν τους εργαζομένους δεν θεωρούνται ως συμφωνίες αποζημίωσης (ASC 718).

Γ.12 Χρηματοοικονομικά Μέσα

- *Παράγωγα.* Τα παράγωγα προϊόντα είναι χρηματοοικονομικά μέσα. Τα IAS/IFRS ορίζουν τις προϋποθέσεις που ένα προϊόν χαρακτηρίζεται σαν παράγωγο (Δ.Λ.Π 39), μια από τις προϋποθέσεις είναι το παράγωγο να διακανονιστεί σε μελλοντική ημερομηνία. Αυτή η προϋπόθεση δεν υπάρχει στα US GAAP, οπότε σύμφωνα με την διαφορά στα κριτήρια κατά IAS/IFRS μπορεί να έχουμε διαφορετικό χρηματοοικονομικά μέσα ως παράγωγα από ότι στα US GAAP. Σύμφωνα με τα IAS/IFRS τα παράγωγα, τα οποία μπορεί να

είναι στοιχεία του ενεργητικού ή παθητικού, κατηγοριοποιούνται ως στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός αν είναι στοιχείο χρηματοοικονομικής εγγύησης ή αποτελεσματικό μέσο αντιστάθμισης. Κατά τα US GAAP στις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ως παράγωγο όταν μπορεί να γίνει καθαρός διακανονισμός του (ASC 815). Τα παράγωγα τα οποία μπορεί να είναι στοιχεία του ενεργητικού ή παθητικού κατηγοριοποιούνται ως στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες, εκτός αν τα στοιχεία αυτά προορίζονται για αντιστάθμιση.

- *Λογιστική του Hedging.* Κατά IAS/IFRS υπάρχουν τρία μοντέλα για την λογιστική του Hedging (Δ.Λ.Π 39): 1) η αντιστάθμιση της εύλογης αξίας, 2) η αντιστάθμιση ταμειακών ροών, 3) η αντιστάθμιση καθαρών επενδύσεων. Κατά US GAAP ισχύουν τα ίδια μοντέλα για την λογιστική του Hedging όπως και στα IAS/IFRS. Σύμφωνα με τα IAS/IFRS (Δ.Λ.Π 39) ο έλεγχος της αποτελεσματικότητας αντιστάθμισης αξιολογείται σε συνεχή βάση μέσα στην χρήση. Σε περίπτωση που οι όροι του μέσου αντιστάθμισης και ολόκληρου του αντισταθμιζόμενου στοιχείου (περιουσιακό στοιχείο, υποχρέωση, ενδεχόμενη συναλλαγή) τότε δεν μπορεί να υποθεθεί ύπαρξη τέλει αποτελεσματικότητας αντιστάθμισης και κάνει ελέγχους αποτελεσματικότητας σε συνεχιζόμενη βάση. Σύμφωνα με τα US GAAP ο έλεγχος αποτελεσματικότητας αντιστάθμισης αξιολογείται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Σε περίπτωση που οι όροι του μέσου αντιστάθμισης και ολόκληρου του αντισταθμιζόμενου στοιχείου (περιουσιακό στοιχείο, υποχρέωση, ενδεχόμενη συναλλαγή) είναι ίδιοι, τότε η οντότητα μπορεί να συμπεράνει ότι όλοι οι αντισταθμιζόμενοι κίνδυνοι μπορούν να συμψηφιστούν σε συνεχιζόμενη βάση.
- *Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.* Κατά τα IAS/IFRS τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατηγοριοποιούνται σε τέσσερις κατηγορίες (Δ.Λ.Π 39): 1) εκτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης, 2) δάνεια και εισπρακτέα, 3) διαθέσιμα προς πώληση, 4) χρεόγραφα που κρατούνται μέχρι τη λήξη τους. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατατάσσονται είτε ως εκτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης είτε ως άλλες υποχρεώσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση τους τα στοιχεία δεν μπορούν να κατηγοριοποιηθούν ως εκτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού

αποτελεσμάτων χρήσης. Σύμφωνα με τα US GAAP δεν κατηγοριοποιούν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν είναι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι. Τα δάνεια μετρούνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost) ή ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία. Τα πρότυπα δεν κατηγοριοποιούν τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Γ.13 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

- *Ελέγχος.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS, χρησιμοποιείται ένα μοντέλο ελέγχου ανεξαρτήτου της φύσης της εταιρίας που έχει συμμετοχή η οντότητα (Δ.Π.Χ.Π 10). Η εκτίμηση του ελέγχου γίνεται είτε βάση την δυνατότητα διακυβέρνησης της εταιρίας είτε βάση του μοντέλου ελέγχου de facto (Δ.Π.Χ.Π 10). Τα εν δυνάμει δικαιώματα ψήφου συνυπολογίζονται για την εκτίμηση του ελέγχου μιας εταιρίας (Δ.Λ.Π 27). Τα πρότυπα παρουσιάζουν την έννοια της εταιρίας ειδικού σκοπού⁴¹ τα οποία ενοποιούνται βάση του ελέγχου που έχει σε αυτά η οντότητα. Εντός ομίλου εφαρμόζονται ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές απαλείφονται πλήρως. Οι διασπάσεις υπολογίζονται στην εύλογη αξία τους και το αποτέλεσμα από αυτήν τη διαδικασία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά τα US GAAP υπάρχει η έννοια της «Μεταβλητού Ενδιαφέροντος Οντότητας»⁴². Σύμφωνα με τα πρότυπα δεν υπάρχει το de facto μοντέλο ελέγχου για τις μη μεταβλητού ενδιαφέροντος οντότητες⁴³. Τα εν δυνάμει δικαιώματα ψήφου δεν λαμβάνονται υπ όψιν για την εκτίμηση του ελέγχου. Τα πρότυπα έχουν την έννοια της «Μεταβλητού Ενδιαφέροντος Οντότητας» (Variable Interest Entity), το οποίο δεν υπάρχει κατά τα IAS/IFRS αλλά έχει αρκετές ομοιότητες με τις οντότητες ειδικού σκοπού. Εντός ομίλου δεν είναι απαραίτητο να εφαρμόζονται ομοιόμορφες λογιστικές πολιτικές. Γενικά οι ενδοομιλικές συναλλαγές απαλείφονται πλήρως. Κατά τα πρότυπα οι διασπάσεις υπολογίζονται στην λογιστική τους αξία και το αποτέλεσμα δεν αναγνωρίζονται.
- *Κοινοπραξίες.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS οι εταιρίες έχουν την διακριτική ευχέρεια να επιλέξουν πως θα ενοποιήσουν τις κοινοπραξίες είτε μέσω της

⁴¹ Special Purpose Entity

⁴² Variable Interest Entity

⁴³ Non Variable Interest Entities

ανάλογης ενοποίησης είτε χρησιμοποιώντας την μέθοδο της καθαρής θέσης⁴⁴. Κατά τα US GAAP οι εταιρίες επιβάλλεται να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Γ.14 Λοιπά θέματα

- *Μέτρηση της εύλογης αξίας.* Τα IAS/IFRS είχαν αρκετές διαφορές με τα US GAAP στην μέτρηση της εύλογής αξίας. Από το 2007 όμως IASB και FASB συνέκλιναν ως προς την κοινή προσέγγιση πάνω στην μέτρηση της εύλογης αξίας.⁴⁵
- *Λογιστική ξένου νομίσματος.* Σύμφωνα με τα IAS/IFRS το νόμισμα το οποίο χρησιμοποιείται για την παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η οντότητα (Δ.Λ.Π 21). Τα πρότυπα έχουν ιδιαίτερο πρότυπο το οποίο εφαρμόζεται σε υπερπληθωριστικές οικονομίες (Δ.Λ.Π 29). Κατά τα US GAAP δεν ορίζεται αν η οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περισσότερα από ένα νομίσματα αναφοράς. Τα US GAAP δεν έχουν κάποιο ιδιαίτερο πρότυπο όσον αφορά την περίπτωση υπερπληθωριστικής οικονομίας.
- *Κρατικές επιχορηγήσεις.* Τα IAS/IFRS έχουν ιδιαίτερο πρότυπο όσον αφορά τις κρατικές επιχορηγήσεις (Δ.Λ.Π 20). Οι κρατικές επιχορηγήσεις αντιμετωπίζονται με δύο τρόπους: 1) την κεφαλαιουχική προσέγγιση και 2) ο χειρισμός μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κατά τα US GAAP δεν υπάρχει συγκεκριμένη οδηγία σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση των κρατικών επιχορηγήσεων. Τα πρότυπα χρησιμοποιούν της αρχές της αναγνώρισης των εσόδων για τον λογιστικό χειρισμό των κρατικών επιχορηγήσεων.
- *Λειτουργικοί τομείς.* IAS/IFRS και US GAAP χρησιμοποιούν κοινή ορολογία στα σχετικά με τους λειτουργικού τομείς πρότυπα (Δ.Π.Χ.Π 8 και ASC 280). Σύμφωνα με τα πρότυπα τα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν τα ενσώματα και τα άυλα πάγια. Τα IAS/IFRS απαιτούν γνωστοποίηση των λειτουργικών υποχρεώσεων. Τα πρότυπα απαιτούν η οντότητα να προσδιορίσει τους

⁴⁴ Equity Method

⁴⁵ Το 2006 το IASB εξέδωσε Discussion Paper “Fair Value Measurements” το οποίο έπαιρνε σαν βάση του το πρότυπο των US GAAP, SFAS 157 “Fair Value Measurements”. Το 2011 το IASB εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 13 το οποίο πραγματεύεται την μέτρηση της εύλογης αξίας. Τα Δ.Π.Χ.Π και τα US GAAP έχουν ίδια αντιμετώπιση στο θέμα της εύλογης αξίας.

λειτουργικούς τομείς έτσι ώστε να γνωρίζει την φύση και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα που απορρέουν από την λειτουργία του τομέα στο περιβάλλον που εδράζεται. Κατά τα US GAAP σαν μακροπρόθεσμα πάγια νοούνται μόνο τα ενσώματα πάγια (ASC 280). Δεν είναι απαραίτητη η γνωστοποίηση των λειτουργικών υποχρεώσεων. Τα πρότυπα απαιτούν η οντότητα να προσδιορίζει τους λειτουργικούς τομείς της σύμφωνα με το είδος της παραγωγικής διαδικασίας, δηλαδή σε αγαθά ή υπηρεσίες.

Δ. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΠΟ IAS/IFRS ΚΑΙ US GAAP.

Ακολουθεί μια βιβλιογραφική επισκόπηση ερευνητικών εργασιών σχετικών με το παραπάνω θέμα. Γίνεται διαχωρισμός σε: 1) θεωρητικές μελέτες και 2) σε εμπειρικές-ποσοτικές μελέτες. Στην παρουσίαση της βιβλιογραφικής επισκόπησης αρχίζουμε με τις θεωρητικές μελέτες σχετικές με διεθνή λογιστικά πρότυπα και την χρηματοοικονομική πληροφόρηση παγκοσμίως.

Ο Ball (2006) στην μελέτη του, παρουσιάζει θετικά και αρνητικά από την υιοθέτηση των IAS/IFRS, τονίζοντας την αποδοχή τους από πολλές χώρες παγκοσμίως. Παρόλα αυτά σημειώνει την τότε διαφωνία των IAS/IFRS με τα U.S GAAP (λογιστικά πρότυπα παγκόσμιας επιρροής) στο θέμα της εύλογης αξίας⁴⁶. Τέλος, επισημαίνει ότι θα προκύψουν ουσιαστικά θέματα σε σχέση με τα τοπικά λογιστικά πρότυπα από την αναγκαστική εφαρμογή των IAS/IFRS και επίσης ότι τα ομοιόμορφα πρότυπα δεν είναι σίγουρο ότι θα αποφέρουν ομοιόμορφη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Οι Αποστόλου και Γεραντώνης (2005) στην μελέτη τους, παραθέτουν μια εκτενή παρουσίαση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε Ελλάδα και Η.Π.Α αναλύοντας τις διαφορές και την διαδικασία αναμόρφωσης από τα ελληνικά GAAP στα U.S GAAP στην περίπτωση μια υποθετικής εταιρίας.

Ο Erchinger (2012), εξετάζει την υιοθέτηση των IAS/IFRS στις Η.Π.Α και ειδικότερα την προσέγγιση του SEC στο ζήτημα από το 2010, όπου το SEC παρατήρησε ότι υπάρχουν διαφορές μεταξύ των προτύπων (IAS/IFRS και U.S GAAP) και συγκεκριμένα διαπιστώθηκε ότι τα U.S GAAP είναι πιο αναλυτικά και λεπτομερειακά από ότι τα IAS/IFRS. Ο Erchinger παρακολουθεί την σταδιακή και προσεκτική προσέγγιση του SEC στην ενσωμάτωση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην εγχώρια χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Η Fay et.al (2011) και ο Harris et.al (2014) προβαίνουν σε μια μελέτη περίπτωσης όπου αφού παρουσιάζουν διαφορές μεταξύ IAS/IFRS και U.S GAAP εξετάζουν το θέμα μετάβασης από τα U.S GAAP στα IAS/IFRS. Ο Harris et.al (2014) παρουσιάζει και τον αντίκτυπο στους χρηματοοικονομικούς δείκτες από την μετάβαση στα IFRS.

⁴⁶ Το 2011 το IASB εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π 13 το οποίο πραγματεύεται την μέτρηση της εύλογης αξίας. Δ.Π.Χ.Π και U.S GAAP έχουν πλέον την ίδια αντιμετώπιση πάνω στο θέμα αυτό.

Σε αυτό το σημείο γίνεται αναφορά στις εμπειρικές-ποσοτικές μελέτες σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τα λογιστικά πρότυπα παγκοσμίως.

Οι Gietzmann και Isidro (2013), στην μελέτη τους, διαπιστώνουν ότι οι εταιρίες που δημοσιεύουν της χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με τα IAS/IFRS έχουν μεγαλύτερη πιθανότητα να λάβουν Comment Letter⁴⁷ από το SEC από ότι αν χρησιμοποιούσαν US GAAP. Σύμφωνα με την μελέτη οι επενδυτές αντιδρούν πιο αρνητικά όταν λαμβάνουν comment letter σχετικά με την αναμόρφωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο Leuz (2005), στην μελέτη του, ερευνά τις διαφορές IAS/IFRS και US GAAP και εξετάζει την ασυμμετρία πληροφόρησης σε διαφορετικά στοιχεία. Βρίσκει αμελητέες διαφορές μεταξύ των προτύπων σχετικά με την ασυμμετρία πληροφόρησης καθώς και με το θέμα της ρευστότητας της αγοράς. Καταλήγει στο συμπέρασμα ότι τα US GAAP δεν παρέχουν υψηλότερη ποιότητα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε σχέση με τα IAS/IFRS.

Ο Gordon et.al (2010) στην μελέτη τους, συγκρίνουν την επίδραση των κερδών κατά IAS/IFRS και US GAAP. Επιλέγουν ένα δείγμα εταιριών που αντιμετωπίζουν διαφορετικά θεσμικά πλαίσια κατά IAS/IFRS και US GAAP. Τα στοιχεία δείχνουν ότι τα κέρδη μπορούν να είναι συγκρίσιμα. Βρίσκουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των IAS/IFRS και US GAAP υπάρχουν σε χώρες με κοινή νομοθεσία, ισχυρή ελεγκτική παρουσία, υψηλή ανάλυση και χαμηλή επενδυτική προστασία.

Οι Bradshaw και Miller (2008) στην μελέτη τους, επιλέγουν δείγμα μη Αμερικάνικών Εταιριών που δημοσιεύουν σύμφωνα με τα US GAAP και συμπεραίνουν ότι οι εταιρίες εναρμονίζονται όλο και περισσότερο με ότι προβλέπουν τα US GAAP. Επίσης φτάνουν στο συμπέρασμα η εναρμόνιση των λογιστικών προτύπων θα δώσει παγκόσμια συγκρισιμότητα, η επίτευξη όμως αυτή θα γίνει μέσω μιας αποτελεσματικής εποπτικής αρχής.

Οι Joos και Leung (2013) στην μελέτη τους, εξετάζουν την αντίδραση της κεφαλαιαγοράς σε 15 γεγονότα τα οποία σχετίζονται με την υιοθέτηση των IAS/IFRS στις Η.Π.Α. Τα ευρήματα τους δείχνουν ότι οι επενδυτές έχουν θετική στάση όταν τα IAS/IFRS οδηγούν σε σύγκλιση. Λιγότερο θετική στάση όταν οι εταιρίες έχουν

⁴⁷ Είναι κατευθυντήριες οδηγίες από το SEC και αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζουν οι εταιρίες. Σκοπός των Comment Letter είναι να βοηθήσουν την εταιρία να παρέχει περιεκτικότερη και κατανοητότερη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

λιγότερες εκτελεστικές οδηγίες σύμφωνα με τα IAS/IFRS. Συμπεραίνουν ότι οι επενδυτές έχουν θετική στάση στην ύπαρξη μίας μορφής προτύπων.

Ο Boone et.al (2013) στην μελέτη τους, εξετάζουν την πιθανότητα επεξηγήσεων από το SEC στην περίπτωση ασαφών και αμφιλεγόμενων λογιστικών πρακτικών. Τα ευρήματα τους δείχνουν ότι η πιθανότητα επεξηγήσεων αυξάνεται στην περίπτωση προτύπων που βασίζεται σε κανόνες. Τα ευρήματα τους έχουν χρησιμότητα και είναι επίκαιρα στην όλη προσπάθεια περί σύγκλισης των IAS/IFRS και US GAAP.

Η Tarca (2004) στην μελέτη της, εξέτασε τις πρακτικές λογιστικής πληροφόρησης για ένα δείγμα εταιριών από κάποιες χώρες για να διαπιστώσει σε ποιο βαθμό οι εταιρίες υιοθετούν εθελοντικά διεθνή πρότυπα (που ορίζει τα IAS/IFRS και τα US GAAP). Η μελέτη της έδειξε ότι στις χώρες που επιλέχθηκαν οι εταιρίες που υιοθετούσαν εθελοντικά διεθνή πρότυπα ήταν πιο «διεθνοποιημένες». Επίσης η μελέτη ανέδειξε ότι οι ενδιαφερόμενοι με τις επιχειρήσεις φορείς ήταν υπέρ της εφαρμογής διεθνών πλαισίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται συγκρισιμότητα.

Ο Daske (2006) στην μελέτη του, εξετάζει αν τα διεθνή πρότυπα (IAS/IFRS ή US GAAP) μειώνουν το κόστος κεφαλαίου για τις οντότητες που τα χρησιμοποιούν. Εξέτασε ένα δείγμα γερμανικών εταιριών που υιοθετούσαν τέτοια πρότυπα ερευνώντας ενδεχόμενα οικονομικά οφέλη. Τα ευρήματα έδειξαν ότι η χρήση διεθνών προτύπων αύξανε το κόστος κεφαλαίου σε σχέση με τα τοπικά πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Ο Daske et.al (2008) στην μελέτη τους, εξετάζουν τις οικονομικές επιπτώσεις της υιοθέτησης των IAS/IFRS παγκοσμίως. Αναλύουν την εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων όπως η ρευστότητα της αγοράς, το κόστος κεφαλαίου και τον δείκτη Tobin q σε 26 χώρες που υιοθέτησαν τα IAS/IFRS. Τα ευρήματα έδειξαν ότι υπάρχει αύξηση της ρευστότητας της αγοράς την στιγμή υιοθέτησης των προτύπων, μείωση του κόστους κεφαλαίου και αύξηση της αξίας της Καθαρής θέσης.

Η Barth et.al (2007) στην μελέτη τους, εξετάζουν αν η χρήση των IAS/IFRS προσφέρει μεγαλύτερη ποιότητα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Τα ευρήματα τους δείχνουν ότι τα IAS/IFRS τα οποία εφαρμόζονται σε 21 χώρες έχουν μεγαλύτερη ποιότητα στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε σχέση με τα τοπικά πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς, με εξαίρεση την περίπτωση των US GAAP.

Η Barth et.al (2012) στην μελέτη τους , εξετάζουν αν η εφαρμογή των IAS/IFRS από μη αμερικάνικες εταιρίες δίνει ποσά συγκρίσιμα με αυτά που προκύπτουν από την εφαρμογή US GAAP από τις αμερικάνικες εταιρίες. Χρησιμοποιούν δείγμα εταιριών που χρησιμοποιούν IAS/IFRS από το 1995 και παρόμοιο δείγμα αμερικάνικων εταιριών. Τα ευρήματα τους δείχνουν ότι υπάρχει μεγαλύτερη συγκρισιμότητα για τις εταιρίες που υιοθετούν τα IAS/IFRS υποχρεωτικά. Καταλήγουν στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν ακόμα σημαντικές διαφορές μεταξύ των προτύπων όσον αφορά την συγκρισιμότητα

E. ΕΜΠΕΙΡΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ

Στο προηγούμενο μέρος της παρούσας εργασίας παρουσιάστηκε η θεωρητική προσέγγιση του θέματος, όπου εντοπίζονται αρκετές διαφορές μεταξύ των IAS/IFRS και US GAAP. Οι διαφορές αυτές εντοπίζονται σε επίπεδο παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αλλά και στον τρόπο εφαρμογής λογιστικών μεθόδων και πολιτικών όπως παρουσιάστηκε στην θεωρητική ανάλυση των διαφορών στο παραπάνω μέρος της εργασίας. Επιπρόσθετα θα πρέπει να διερευνηθούν και να αναλυθούν οι όποιες επιπτώσεις από την παραγόμενη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως αυτές αποτυπώνονται σε συγκεκριμένους αριθμοδείκτες όπως αυτοί παρουσιάζονται σύμφωνα με τα IAS/IFRS και τα US GAAP. Από τους αριθμοδείκτες αναζητείται και η σημαντικότητα των διαφορών ανάμεσα στα δύο αυτά υπο διερεύνηση λογιστικά πλαίσια.

Ο στατιστικός πληθυσμός που είναι αντικείμενο της παρούσης εργασίας καλύπτει ένα ευρύ φάσμα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με επαρκή διασπορά και έτσι επιτυγχάνεται η αντιμετώπιση όλων των διαφορών των προτύπων χρηματοοικονομική πληροφόρησης που παρουσιάστηκαν στο θεωρητικό μέρος. Στον υπο συζήτηση στατιστικό πληθυσμό έχει γίνει αποκλεισμός των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, λόγω των ιδιαιτεροτήτων που παρουσιάζουν ως κλάδοι.

Σκοπός της ανάλυσης είναι:

1. Η διαπίστωση ή όχι αν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που απορρέουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος 2013 κατά IAS/IFRS και US GAAP ακολουθούν κανονική κατανομή.
2. Να εντοπιστούν και να συζητηθούν οι σημαντικές διαφορές μεταξύ των χρηματοοικονομικών δεικτών σύμφωνα με τα IAS/IFRS και US GAAP.

E.1 Επιλογή Στατιστικού πληθυσμού και δείγματος

E.1.1 Στατιστικός πληθυσμός

Ο στατιστικός πληθυσμός που μελετήθηκε αποτελείται συνολικά από δεκατρείς (13) εταιρίες οι οποίες δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α και κατά το έτος 2013 είχαν μετοχικούς τίτλους εισηγμένους στο χρηματιστήριο αξιών του Λονδίνου (London Stock Exchange). Σύμφωνα με το χρηματιστήριο του Λονδίνου οι δεκατρείς εταιρίες

αυτές κατατάσσονται σε 11 κλάδους και σε συνέχεια της ανάλυσης σε 12 υπο-κλάδους. Οι κλάδοι και οι υπο-κλάδοι παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Πίνακας 7

ΚΛΑΔΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ
Health Care Equipment & Services	2
Pharmaceuticals & Biotechnology	1
Oil & Gas Producers	1
Automobiles & Parts	1
Chemicals	2
Oil Equipment, Services & Distribution	1
Alternative Energy	1
Electronic & Electrical Equipment	1
Industrial Engineering	1
Support Services	1
Fixed Line Telecommunications	1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	13

Πίνακας 8

ΥΠΟΚΛΑΔΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ
Medical Supplies	1
Biotechnology	1
Exploration & Production	1
Auto Parts	1
Specialty Chemicals	2
Medical Equipment	1
Oil Equipment & Services	1
Renewable Energy Equipment	1
Electronic Equipment	1
Commercial Vehicles & Trucks	1
Business Support Services	1
Fixed Line Telecommunications	1
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	13

Ο στόχος της παρούσας διπλωματικής εργασίας είναι ο εντοπισμός σε επίπεδο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σημαντικών διαφορών οι οποίες εντοπίζονται σε θεωρητικό επίπεδο και προκύπτουν από τις διαφορές των δύο λογιστικών πλαισίων.

Ο στατιστικός πληθυσμός διαθέτει αρκετούς κλάδους, οπότε επιτυγχάνεται μια ικανοποιητική διασπορά των επιχειρήσεων καλύπτοντας αρκετές περιπτώσεις.

Όσον αφορά το έτος αναφοράς, το έτος 2013 γίνεται καθώς από το 2002 τα θεσμικά όργανα FASB και IASB έχουν δρομολογήσει διαδικασία σύγκλισης των προτύπων και έτσι το έτος 2013 είναι το πλέον σύγχρονο για να αναδείξει τις τρέχουσες διαφορές, δεδομένου ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος 2013 έχουν δημοσιευτεί κατά IAS/IFRS και US GAAP.

E.1.2 Στατιστικό δείγμα

Λόγω του μικρού μεγέθους του στατιστικού πληθυσμού, ως δείγμα θα επιλεγεί όλος ο στατιστικός πληθυσμός, δηλαδή οι δεκατρείς (13) εταιρίες.

E.2 Επιλογή Αριθμοδεικτών

Στην χρηματοοικονομική ανάλυση η πλέον διαδεδομένη μέθοδος ανάλυσης είναι η χρήση των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών, οι οποίοι λαμβάνονται ως πρωτογενή δεδομένα από την παραγόμενη χρηματοοικονομική πληροφόρηση η οποία προκύπτει από τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Όπως αναφέρει χαρακτηριστικά και ο καθηγητής Α. Τσάμης στην διδακτορική διατριβή του (1989, pp. 14) «η ανάλυση με αριθμοδείκτες αποτελεί σχεδόν πάντα την αφετηρία και τη βάση για κάθε μορφή ολοκληρωμένης χρηματοοικονομικής αναλύσεως». Με την χρήση των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών μας δίνεται η δυνατότητα του συνδυασμού δύο οικονομικών μεγεθών να απλοποιήσουμε την πληροφόρηση που παρέχουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αριθμοδείκτες μας προσφέρουν ανάλυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης και περιουσιακής δομής των οντοτήτων, της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής απόδοσης καθώς και της δυναμικής της δραστηριότητας.

Η παρούσα διπλωματική εργασία δεν έχει σαν στόχο την διαχρονική ανάλυση, την μέτρηση των επιδόσεων και τη σύγκριση εταιριών, αλλά να εντοπίσει τις διαφορές και την επίπτωση στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως αυτή απορρέει από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που παράγονται από διαφορετικά λογιστικά πλαίσια (λογιστικά πρότυπα) για ένα τυχαίο δείγμα εταιριών.

Η επιλογή των αριθμοδεικτών θα γίνει σύμφωνα με την χρησιμότητα τους και την συχνότητα χρήσης σε ανάλογες μελέτες. Οι αριθμοδείκτες αυτοί κρίνονται ως

κατάλληλοι καθώς είναι ικανοί να αποτυπώσουν τις διαφορές διαφορετικών λογιστικών πλαισίων. Οι αριθμοδείκτες που θα χρησιμοποιηθούν είναι σημαντικοί για την λήψη των αποφάσεων και μπορούν να αποτυπώσουν τις διαφορές των λογιστικών προτύπων.

Η επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών είναι ένα ζήτημα το οποίο έχει απασχολήσει αρκετά, εξαιτίας της σημαντικότητας του στην λήψη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, την ακαδημαϊκή καθώς και την επαγγελματική κοινότητα κάτι το οποίο αποτυπώνεται και στην βιβλιογραφία μέσω πληθώρας δημοσιεύσεων και μελετών.

Για τον σκοπό της συγκεκριμένης διπλωματικής εργασίας θα χρησιμοποιηθεί η επιλογή των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών που εφάρμοσε στην διπλωματική του εργασία ο Σ. Δρίτσας (2011), ο οποίος παρουσιάζει κάποιες σημαντικές μελέτες σχετικά με τους αριθμοδείκτες και επιλέγει για το σκοπό της μελέτης του αριθμοδείκτες που βασίζονται στις μελέτες του Α. Τσάμη (1989) και αυτής των Α. Αποστόλου και Α. Δημητρά (2010), και καταλήγει στην επιλογή είκοσι τριών (23) αριθμοδεικτών, οι οποίοι κρίνονται κατάλληλοι και για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας.

Οι 23 χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες που θα εξυπηρετήσουν τους σκοπούς της εργασίας αυτής κατηγοριοποιούνται σε πέντε (5) κατηγορίες: Αριθμοδείκτες ρευστότητας, αριθμοδείκτες δραστηριότητας, αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης και αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας. Χαρακτηριστικά οι αριθμοδείκτες παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 9

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	ΚΥΚΛΟΦΟΡ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ - ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ/ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΕΜΠΟΡ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΠΑΓΙΑ

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	ΜΙΚ. ΚΕΡΔΗ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΜΙΚ.ΚΕΡΔΗ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΠΑΓΙΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΑΓΙΑ/ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ/ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ
ΔΑΠΑΝΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ+ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΑ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ
ΣΥΝΟΛΟ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	23

Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών

Σε αυτό το μέρος της εργασίας παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες οι οποίοι θα χρησιμοποιηθούν για να μπορέσουν να εντοπισθούν οι διαφορές των υπο εξέταση δύο λογιστικών πλαισίων. Η παρουσίαση θα γίνει ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών.

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας. Οι αριθμοδείκτες που υπάγονται στην κατηγορία αυτή μας βοηθούν να προσδιορίσουμε την ικανότητα μιας εταιρίας να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Υψηλή είναι η σημαντικότητα αυτής της κατηγορίας αριθμοδεικτών καθώς συνδέεται με τον κίνδυνο μια οντότητα να αθετήσει της υποχρεώσεις της. Η ρευστότητα εξαρτάται από τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία έχουν την υψηλότερη ταχύτητα ρευστοποίησης.

Από αυτήν την κατηγορία αριθμοδεικτών επιλέχθηκαν για τους σκοπούς αυτής της εργασίας οι εξής δύο αριθμοδείκτες:

Κυκλοφοριακό Ενεργητικό
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Ο οποίος μας δείχνει την αναλογία του κυκλοφοριακού ενεργητικού της επιχείρησης ως προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας. Κατανοούμε ότι αν ο αριθμοδείκτης αυτός είναι μεγαλύτερος της μονάδας (>1) τότε η εταιρία μπορεί να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Επίσης χρησιμοποιείται και ο αριθμοδείκτης:

$$\frac{\text{Κυκλοφοριακό Ενεργητικό – Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Ο οποίος ομοιάζει με τον πρώτο αριθμοδείκτη όμως από το κυκλοφοριακό ενεργητικό δεν περιλαμβάνονται τα αποθέματα. Στον συγκεκριμένο αριθμοδείκτη περιλαμβάνονται τα στοιχεία οποία έχουν υψηλότερη ταχύτητα ρευστοποίησης.

Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας. Με την χρήση αυτής της κατηγορίας των αριθμοδεικτών μας δίνεται η δυνατότητα της αξιολόγησης της αποδοτικότητας της εταιρίας καθώς και τον βαθμό κατά τον οποίο η οντότητα αξιοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Από την κατηγορία αυτή ελέγχθησαν έξι (6) αριθμοδείκτες:

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Εμπορικές απαιτήσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων, πόσες φορές δηλαδή μέσα στη χρήση η οντότητα εισπράττει τις απαιτήσεις της.

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Κεφάλαιο Κίνησης}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει το ποσό του κεφαλαίου κίνησης που απαιτείται για να διατηρηθεί ένα συγκεκριμένο ύψος πωλήσεων.

$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Κεφάλαιο Κίνησης}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει πιο ύψος καθαρών κερδών επιτεύχθηκε σύμφωνα με ένα συγκεκριμένο ύψος κεφαλαίου κίνησης.

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει την αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και την χρησιμοποίηση αυτών για την επίτευξη πωλήσεων.

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Πάγια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι πιο εξειδικευμένος σε σχέση με τον προηγούμενο και μας δείχνει την αποδοτικότητα των παγίων της επιχείρησης και την χρησιμοποίηση τους για την επίτευξη πωλήσεων.

$$\frac{\text{Πωλήσεις}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει την συνεισφορά των ιδίων κεφαλαίων στην επίτευξη πωλήσεων. Όσο μεγαλύτερος ο αριθμοδείκτης αυτός τόσο σε καλύτερη θέση βρίσκεται η επιχείρηση.

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία μελετούν την χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας με βάση τα αποτελέσματα που επιτυγχάνει η οντότητα. Η χρηματοοικονομική απόδοση εξάγεται σύμφωνα με τα αποτελέσματα της σε σχέση με κάποια βασικά μεγέθη της επιχείρησης όπως το σύνολο ενεργητικού, τα ίδια κεφάλαια και ο κύκλος πωλήσεων. Για τους σκοπούς της παρούσας εργασία χρησιμοποιήθηκαν οι κάτωθι έξι (6) αριθμοδείκτες.

$$\frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Με την χρήση του παραπάνω χρηματοοικονομικού αριθμοδείκτη, μας δίνεται η δυνατότητα να υπολογίσουμε την αναλογία μικτών κερδών που προκύπτει από μια μονάδα πωλήσεων.

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Με τον χρηματοοικονομικό αριθμοδείκτη καθαρά κέρδη προς πωλήσεις μας δίνεται η δυνατότητα υπολογισμού της αναλογίας των καθαρών κερδών που προκύπτει από μια μονάδα πωλήσεων.

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει την αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων και την συμβολή τους στην επίτευξη καθαρών κερδών για την οντότητα.

$$\frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης μας δείχνει την αποδοτικότητα που είχαν τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας για την επίτευξη μικτών κερδών.

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, την δυνατότητα δηλαδή των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας να επιτυγχάνουν καθαρά κέρδη.

$$\frac{\text{Καθαρά Κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι πιο εξειδικευμένος από τον προηγούμενο που παρουσιάστηκε, καθώς χρησιμοποιεί σαν αριθμητή τα καθαρά κέρδη εκκαθαρισμένα από όποια δανειακή υποχρέωση της επιχείρησης και χωρίς την φορολογική επιβάρυνση επί αυτών. Αυτός ο αριθμοδείκτης μπορεί να δώσει μεγαλύτερη συγκρισιμότητα όσον αφορά το καθαρό αποτέλεσμα μιας εταιρίας.

Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες που ανήκουν στην κατηγορία αυτή εξετάζουν την δομή που έχει η οντότητα καθώς και τον τρόπο που χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της. Στην παρούσα εργασία χρησιμοποιούνται οκτώ (8) αριθμοδείκτες. Αναλυτικά:

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Ξένα Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει την σχέση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας ως προς την ξένη προέλευση των κεφαλαίων. Η σχέση αυτή είναι σημαντική καθώς μπορεί να μας δώσει τον τρόπο με τον οποίο η οντότητα μπορεί να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της.

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Πάγια}}$$

Με την χρήση του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού αριθμοδείκτη μας δίνεται η δυνατότητα να διαπιστώσουμε τον τρόπο με τον οποίο η οντότητα χρηματοδοτεί τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία.

$$\frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Με τον αριθμοδείκτη αυτόν έχουμε την ικανότητα να υπολογίσουμε τον τρόπο χρηματοδότησης της περιουσίας της επιχείρησης από τους ίδιους πόρους της.

$$\frac{\text{Πάγια}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Με τον αριθμοδείκτη αυτό διαπιστώνουμε την αναλογία των παγίων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού. Μας δίνεται λοιπόν η εικόνα σχετικά με το τι έχει επενδυθεί σε πάγιο ενεργητικό.

$$\frac{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

Με την χρήση του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη μας δίνεται η δυνατότητα να διαπιστώσουμε σε τι βαθμό η οντότητα χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές της από ξένα κεφάλαια.

$$\frac{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει την δυνατότητα να υπολογίσουμε την αναλογία που έχουν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας.

$$\frac{\text{Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δίνει την δυνατότητα να υπολογίσουμε την αναλογία που έχουν οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας.

$$\frac{\text{Κέρδη προ φόρων και τόκων}}{\text{Τόκοι Χρεωστικοί}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι ο κατάλληλος έτσι ώστε να διαπιστώσουμε σε ποιο βαθμό η οντότητα καλύπτει τις δανειακές της υποχρεώσεις (αποπληρωμή τόκων).

Αριθμοδείκτες Δαπανών Λειτουργίας. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες αυτοί μας δείχνουν τις πολιτικές που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρίας όσον αφορά τις δαπάνες που αφορούν την λειτουργία της επιχείρησης.

$$\frac{\text{Κόστος πωληθέντων} + \text{Λειτουργικά έξοδα}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός των λειτουργικών εξόδων μας παρέχει την πληροφόρηση που αφορά το μέρος των πωλήσεων που απορροφούν τα λειτουργικά έξοδα.

Ε.3 Μεθοδολογία στατιστικής ανάλυσης

Επιλέξαμε δεκατρείς (13) εταιρίες για τους σκοπούς της συγκεκριμένης εργασίας, θέτοντας κάποια κριτήρια. Για τις εταιρίες αυτές υπολογίσαμε είκοσι τρεις (23) αριθμοδείκτες, οι οποίοι υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις δημοσιευμένες καταστάσεις των εταιριών για το έτος 2013. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες αυτοί υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις καταρτισμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιριών κατά IAS/IFRS (IFRS_i, όπου i= 1,2,...,23) και σύμφωνα με τα USGAAP (UG_i, όπου i= 1,2,...,23). Σε επόμενο στάδιο υπολογίστηκαν οι διαφορές για τα είκοσι τρία (23) αυτά ζεύγη ως εξής: FRD_i= IFRS_i - UG_i, με i= 1,2,...,23. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή προκύπτει ένα νέο δείγμα επί του οποίου μπορούν να γίνουν στατιστικές μετρήσεις.

Πίνακας 10

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΗ
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	ΚΥΚΛΟΦΟΡ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	FRD1
	ΚΥΚΛΟΦΟΡ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ - ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ/ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	FRD2
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΕΜΠΟΡ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	FRD3
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ	FRD4
	ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΚΕΦ. ΚΙΝΗΣΗΣ	FRD5

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD6
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΠΑΓΙΑ	FRD7
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD8
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
	ΜΙΚ. ΚΕΡΔΗ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ	FRD9
	ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ	FRD10
	ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD11
	ΜΙΚ.ΚΕΡΔΗ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD12
	ΚΑΘ.ΚΕΡΔΗ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD13
	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD14
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ		
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD15
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΠΑΓΙΑ	FRD23
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD16
	ΠΑΓΙΑ/ΣΥΝ.ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD17
	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ/ΣΥΝ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	FRD18
	ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD19
	ΜΑΚΡ. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	FRD20
	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΤΟΚΩΝ/ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ	FRD21
ΔΑΠΑΝΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ		
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ+ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΑ/ΠΩΛΗΣΕΙΣ	FRD22

E.3.1 Στάδια εφαρμογής στατιστικής ανάλυσης

Η στατιστική ανάλυση που πρέπει να γίνει για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας, προϋποθέτει τη διερεύνηση εάν το υπο εξέταση δείγμα ακολουθεί κανονική κατανομή ή όχι. Έτσι λοιπόν, σε πρώτο στάδιο θα διεξαχθεί έλεγχος κανονικότητας (normality tests) του δείγματος FRD_i . Λόγω του ότι το υπο εξέταση δείγμα έχει μέγεθος μικρότερο του 50 ($n \leq 50$) επιλέγουμε το κριτήριο Shapiro - Wilk.

Από τον έλεγχο κανονικότητας του δείγματος, θα επιλεγούν οι κατάλληλες παράμετροι θέσης και στη συνέχεια σύμφωνα με αυτά θα προσδιοριστεί η ύπαρξη ή όχι διαφορών. Στην συνέχεια εντοπίζουμε τις διαφορές μεταξύ των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών που υπολογίστηκαν σύμφωνα με τα IAS/IFRS ($IFRS_i$) και σύμφωνα με τα US GAAP (UG_i). Η προσέγγιση του προσδιορισμού των διαφορών για τις μεταβλητές $FRD_i = IFRS_i - UG_i$, με $i = 1, 2, \dots, 23$, με την χρήση παραμετρικών στατιστικών μεθόδων ή με την χρήση μη παραμετρικών στατιστικών μεθόδων, αναλόγως των συμπερασμάτων που θα προκύψουν από τον έλεγχο

κανονικότητας. Οφείλουμε να σημειώσουμε ότι τα $IFRS_i$ και UG_i δεν είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους δείγματα ενώ οι μεταβλητές FRD_i , όπου $i= 1,2,\dots,23$ ως ανεξάρτητες.

E.4 Έλεγχος Κανονικότητας

Ο προσδιορισμός της κανονικότητας των μεταβλητών $FRD_i = IFRS_i - UG_i$, με $i= 1,2,\dots,23$ του επιλεγθέντος δείγματος των δεκατριών (13) εταιριών, έγινε με την χρήση τεστ ελέγχου κανονικότητας σύμφωνα με το κριτήριο Shapiro - Wilk.

Για την κάθε μεταβλητή FRD που εξετάζεται, σε πρώτη φάση του ελέγχου κανονικότητας του δείγματος διατυπώνεται η εξής στατιστική υπόθεση:

$H_0 = FRD$ ακολουθεί κανονική κατανομή

$H_1 = FRD$ δεν ακολουθεί κανονική κατανομή

Σε δεύτερη φάση διατυπώνεται το κριτήριο ελέγχου, σύμφωνα με το οποίο η αρχική υπόθεση (H_0) ελέγχεται σε επίπεδο σημαντικότητας 5%, $\alpha= 0,05$.

E.4.1 Αποτελέσματα ελέγχου κανονικότητας

Από τα αποτελέσματα του ελέγχου κανονικότητας, σύμφωνα με το κριτήριο Shapiro – Wilk προκύπτει ότι είκοσι δύο (22) μεταβλητές δεν ακολουθούν κανονική κατανομή σε επίπεδο σημαντικότητας $\alpha= 0,05$, ενώ η μεταβλητή FRD_6 ακολουθεί κανονική κατανομή έχοντας κρίσιμη p -value= 0,672.

Τα αποτελέσματα του ελέγχου κανονικότητας σύμφωνα με το κριτήριο Shapiro – Wilk παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 11

ΜΕΤΑΒΛΗΤΗ	P - VALUE	ΚΑΝΟΝΙΚΟΤΗΤΑ
FRD1	0,000	OXI
FRD2	0,000	OXI
FRD3	0,003	OXI

FRD4	0,001	OXI
FRD5	0,000	OXI
FRD6	0,672	NAI
FRD7	0,000	OXI
FRD8	0,000	OXI
FRD9	0,005	OXI
FRD10	0,000	OXI
FRD11	0,000	OXI
FRD12	0,019	OXI
FRD13	0,000	OXI
FRD14	0,000	OXI
FRD15	0,000	OXI
FRD23	0,000	OXI
FRD16	0,000	OXI
FRD17	0,000	OXI
FRD18	0,000	OXI
FRD19	0,000	OXI
FRD20	0,000	OXI
FRD21	0,000	OXI
FRD22	0,001	OXI

E.4.2 Εφαρμογή στατιστικής ανάλυσης

Οι είκοσι δύο μεταβλητές του δείγματος δεν ακολουθούν κανονική κατανομή, επομένως δεν μπορεί να εφαρμοστεί σε αυτές η παραμετρική στατιστική ανάλυση (parametric statistics). Επομένως θα εφαρμόσουμε την μη παραμετρική (non-parametric statistics). Σύμφωνα με την μη παραμετρική στατιστική ανάλυση θα στηριχθούμε σε μεταβλητές που δεν ακολουθούν τη κανονική κατανομή (normal distribution). Για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας εφαρμόζεται ο έλεγχος βαθμονόμησης κατά Wilcoxon (Wilcoxon Signed Rank Test) που εφαρμόζεται σε ζεύγη τυχαίων μεταβλητών, ελέγχοντας την κεντρική θέση της διασποράς τους.

Στην περίπτωση της μεταβλητής FRD6 για την οποία προκύπτει ότι ακολουθεί κανονική κατανομή, θα πρέπει να εφαρμοστεί η παραμετρική στατιστική ανάλυση η οποία στηρίζεται στην υπόθεση ότι οι μεταβλητές ακολουθούν κανονική κατανομή. Για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας γίνεται η εφαρμογή του T-test που εφαρμόζεται σε ζεύγη τυχαίων μεταβλητών, συγκρίνοντας μέσες τιμές για μη ανεξάρτητα δείγματα.

E.5 Wilcoxon Signed Rank Test

Όπως αναφέραμε και σε προηγούμενη παράγραφο, ο σκοπός της παρούσης διπλωματικής εργασίας εξυπηρετείται από την εφαρμογή του Wilcoxon Signed Rank Test. Ο έλεγχος αυτός θα εφαρμοστεί στο δείγμα των δεκατριών (13) εταιριών που έχουν επιλεγεί. Δημιουργήθηκε επομένως ένα δείγμα είκοσι δύο (22) μεταβλητών με δεκατρείς τιμές η κάθε μία. Οι είκοσι δύο (22) μεταβλητές του δείγματος αποτελούν τις διαφορές που υπολογίστηκαν για τους είκοσι δύο (22) αριθμοδείκτες αυτούς. Με τον τεστ που θα διενεργηθεί θα δείξει αν η διάμεσος (mean) των διαφορών είναι κοντά ή όχι.

E.5.1 Διαδικασία

Ορίσαμε ως FRD την διαφορά που προέκυπτε από τους αριθμοδείκτες κατά IAS/IFRS και US GAAP ($FRD_i = IFRS_i - UG_i$, με $i = 1, 2, \dots, 22$). Ανάλογα με το μέγεθος των απόλυτων διαφορών, δόθηκε μια βαθμονόμηση από το ένα (1) έως το δεκατρία (13), με ένα (1) την μικρότερη διαφορά και στην συνέχεια ο βαθμός δύο (2) στην αμέσως μικρότερη, ακολουθώντας μια αύξουσα ταξινόμηση των απόλυτων διαφορών με μέγιστη βαθμονόμησης το δεκατρία (13) το οποίο αφορά την μεγαλύτερη απόλυτη διαφορά.

E.5.2 Θεωρητική Προσέγγιση

Την βαθμονόμηση των διαφορών (signed rank) για κάθε ζεύγος ($IFRS_i - UG_i$) ορίζεται ως DR^{48} ως εξής:

$DR_i =$ η βαθμονόμηση που αφορά το ζεύγος $IFRS_i - UG_i$, όταν το DR_i είναι θετικό

$DR_i =$ η αρνητική τιμή της βαθμονόμησης που αφορά το ζεύγος $IFRS_i - UG_i$, όταν το DR_i είναι αρνητικό.

Ο στατιστικός έλεγχος δίνεται από τον τύπο:

$$T = \frac{\sum_{i=1}^n DR_i}{\sqrt{\sum_{i=1}^n DR_i^2}} = \frac{\sum_{i=1}^{13} DR_i}{\sqrt{\sum_{i=1}^{13} DR_i^2}} \quad (1)$$

E.5.3 Παραδοχές

⁴⁸ Divergence Rank

Για την διενέργεια του στατιστικού αυτού ελέγχου, έγιναν κάποιες παραδοχές για το δείγμα $A = \{ DR_1, DR_2, \dots, DR_{13} \} = DR_i$ οι οποίες είναι:

1. Η κατανομή των DR_i , με $i = 1, 2, \dots, 13$, είναι συμμετρική
2. Οι μεταβλητές DR_i είναι ανεξάρτητες μεταξύ τους
3. Όλες οι μεταβλητές DR_i , με $i = 1, 2, \dots, 13$, έχουν την ίδια διάμεσο $\Delta (DR_i)$
4. Η κλίμακα μέτρησης των μεταβλητών DR_i , με $i = 1, 2, \dots, 13$, είναι τουλάχιστον διαστήματος.

E.5.4 Υποθέσεις

Στην παρούσα εργασία θα επιλέξουμε το Wilcoxon Signed Rank two tailed – test και ορίζουμε το επίπεδο σημαντικότητας στο 5%, $\alpha = 0,05$. Η αρχική υπόθεση και η διερευνητική υπόθεση έχουν ως εξής:

$H_0: \Delta(FRD) = 0, IFRS_i - UG_i = 0$ και

$H_1: \Delta(FRD) \neq 0, IFRS_i - UG_i \neq 0$

Την αρχική υπόθεση (H_0) την απορρίπτουμε σε επίπεδο σημαντικότητας $\alpha = 0,05$. Για να συμβεί αυτό θα πρέπει το p-value να είναι μικρότερο του α , δηλαδή $p\text{-value} < 0,05$, τότε δεχόμαστε την υπόθεση H_1 . Σε περίπτωση όπου το p-value είναι μεγαλύτερο του α , δηλαδή $p\text{-value} > 0,05$, τότε δεχόμαστε την αρχική υπόθεση (H_0).

E.5.5 Αποτελέσματα Wilcoxon Signed Rank two tailed – test.

Τα αποτελέσματα του στατιστικού ελέγχου που διενεργήσαμε παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 12

ΜΕΤΑΒΛΗΤΗ	P - VALUE	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ
FRD1	0,272	OXI
FRD2	0,182	OXI
FRD3	0,158	OXI
FRD4	0,859	OXI
FRD5	0,182	OXI
FRD7	0,859	OXI
FRD8	0,790	OXI
FRD9	0,003	NAI
FRD10	0,374	OXI
FRD11	0,099	OXI*

FRD12	0,001	NAI
FRD13	0,388	OXI
FRD14	0,754	OXI
FRD15	0,530	OXI
FRD23	0,875	OXI
FRD16	0,388	OXI
FRD17	0,814	OXI
FRD18	0,638	OXI
FRD19	0,583	OXI
FRD20	0,110	OXI
FRD21	0,767	OXI
FRD22	0,158	OXI

*Σημαντικότητα σε επίπεδο 0,1

Τα αποτελέσματα από το στατιστικό έλεγχο που διενεργήθηκε για το p-value μας δείχνουν ότι υπάρχουν διαφορές των μεταβλητών FRD_i , με $i= 1,2,...22$ που είναι σημαντικές για επίπεδο σημαντικότητας 0,05 και μάλιστα σημαντικές και σε επίπεδο σημαντικότητας 0,01. Οι σημαντικές διαφορές αφορούν τις μεταβλητές FDR9 και FDR12, και αφορούν τους αριθμοδείκτες Μικτά Κέρδη/Πωλήσεις και Μικτά Κέρδη/Σύνολο Ενεργητικού. Για τις μεταβλητές αυτές δεχόμαστε την υπόθεση H_1 . Οφείλει να σημειωθεί ότι υπάρχει η περίπτωση της μεταβλητής FDR11, δηλαδή του αριθμοδείκτη Καθαρά Κέρδη/Σύνολο Ενεργητικού, ο οποίος θεωρείται σημαντικός σε επίπεδο σημαντικότητας 10%. Οι υπόλοιποι αριθμοδείκτες δεν θεωρείται ότι έχουν σημαντικές διαφορές σε επίπεδο σημαντικότητας 5% και για αυτές της μεταβλητές δεχόμαστε την αρχική υπόθεση (H_0).

E.6 T- test

Από τον έλεγχο κανονικότητας (normality test), σύμφωνα με το κριτήριο Shapiro-Wilk, που διενεργήθηκε προκύπτει ότι η μεταβλητή FDR6 ακολουθεί κανονική κατανομή. Για την συγκεκριμένη περίπτωση θα πρέπει να εφαρμοστεί η παραμετρική στατιστική ανάλυση η οποία στηρίζεται στην υπόθεση ότι οι μεταβλητές ακολουθούν κανονική κατανομή. Για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας γίνεται η εφαρμογή του T-test (paired-samples) που εφαρμόζεται σε ζεύγη τυχαίων μεταβλητών, συγκρίνοντας μέσες τιμές για μη ανεξάρτητα δείγματα.

E.6.1 Διαδικασία

Το T-test χρησιμοποιεί δύο σύνολα μετρήσεων που προέρχονται από το ίδιο δείγμα για να ελέγξει τις υποθέσεις που αφορούν τις διαφορές των μέσω τιμών τους. Στην συγκεκριμένη περίπτωση θα εφαρμοστεί στην μεταβλητή FDR6.

E.6.2 Θεωρητική Προσέγγιση

Για να υπολογιστεί η τιμή του στατιστικού ελέγχου, που αφορά την διαφορά που προκύπτει και αφορά το ζεύγος $IFRS_i - UG_i$.

Ο στατιστικός έλεγχος προκύπτει με την εφαρμογή του μαθηματικού τύπου:

$$t = \frac{\overline{FRD} - \mu_{FRD}}{S_{\overline{FRD}}}$$

E.6.3 Παραδοχές

Για την διενέργεια του στατιστικού αυτού ελέγχου, έγιναν κάποιες παραδοχές για το δείγμα οι οποίες είναι:

1. Το δείγμα να είναι αντιπροσωπευτικό και οι τιμές να οφείλονται σε ανεξάρτητες παρατηρήσεις
2. Η κατανομή να είναι κανονική

E.6.3 Υποθέσεις

Στην παρούσα εργασία θα επιλέξουμε το paired-samples T-test και ορίζουμε το επίπεδο σημαντικότητας στο 5%, $\alpha = 0,05$. Η αρχική υπόθεση και η διερευνητική υπόθεση έχουν ως εξής:

$H_0: \Delta(FRD) = 0, IFRS_i - UG_i = 0$ και

$H_1: \Delta(FRD) \neq 0, IFRS_i - UG_i \neq 0$

Την αρχική υπόθεση (H_0) την απορρίπτουμε σε επίπεδο σημαντικότητας $\alpha = 0,05$. Για να συμβεί αυτό θα πρέπει το p-value να είναι μικρότερο του α , δηλαδή $p\text{-value} <$

0,05, τότε δεχόμαστε την υπόθεση H_1 . Σε περίπτωση όπου το p-value είναι μεγαλύτερο του α , δηλαδή $p\text{-value} > 0,05$, τότε δεχόμαστε την αρχική υπόθεση (H_0).

E.6.4 Αποτελέσματα *paired-samples T-test*

Τα αποτελέσματα του στατιστικού ελέγχου που διενεργήσαμε παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 13

ΜΕΤΑΒΛΗΤΗ	P - VALUE	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ
FRD6	0,003	ΝΑΙ

Τα αποτελέσματα από το στατιστικό έλεγχο που διενεργήθηκε για το p-value μας δείχνουν ότι υπάρχουν διαφορά στην μεταβλητή FRD6 η οποία είναι σημαντική σε επίπεδο σημαντικότητας 5% καθώς το p-value είναι μικρότερο του α ($p\text{-value} < \alpha=0,05$). Η διαφορά είναι σημαντική και σε επίπεδο 1% (για $\alpha = 0,01$). Στην περίπτωση αυτή απορρίπτουμε την αρχική υπόθεση H_0 και δεχόμαστε την υπόθεση H_1 . Η μεταβλητή αυτή αφορά τον αριθμοδείκτη Πωλήσεις/Σύνολο Ενεργητικού.

Z. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ – ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Z.1 Έλεγχος Κανονικότητας

Με βάση τα αποτελέσματα του έλεγχου κανονικότητας σύμφωνα με το κριτήριο Shapiro-Wilk τα οποία παρουσιάζονται στον Πίνακα 11 ανωτέρω, είκοσι δύο (22) αριθμοδείκτες δεν ακολουθούν κανονική κατανομή αλλά η μεταβλητή FRD6 που αντιστοιχεί στον αριθμοδείκτη Πωλήσεις/Σύνολο Ενεργητικού ακολουθεί κανονική κατανομή καταγράφοντας κρίσιμη τιμή p-value 0,672. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα που προέκυψαν για τις 22 μεταβλητές που δεν ακολουθούν κανονική κατανομή ακολουθήθηκε η μη παραμετρική στατιστική ανάλυση και για την μια μεταβλητή που ακολουθεί την κανονική κατανομή ακολουθήθηκε παραμετρική ανάλυση.

Z.2 Wilcoxon Signed Rank Test

Για τις 22 μεταβλητές που δεν ακολουθούν κανονική κατανομή, και εφαρμόζεται η μη παραμετρική στατιστική ανάλυση, έγινε χρήση του Wilcoxon Signed Rank Test το οποίο εξυπηρετεί τις ανάγκες της παρούσας εργασίας. Από τα αποτελέσματά του, τα οποία παρουσιάζονται στον Πίνακα 12 ανωτέρω προκύπτει ότι υπάρχουν αριθμοδείκτες οι οποίοι εμφανίζουν στατιστικά σημαντικές διαφορές.

Οι αριθμοδείκτες οι οποίοι υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας παρατηρείται ότι δεν υπάρχει στατιστικά σημαντική διαφορά, καθώς οι δύο μεταβλητές που χρησιμοποιήθηκαν, οι FRD1 και FRD2 που αντιστοιχούν στους αριθμοδείκτες κυκλοφοριακό ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και κυκλοφοριακό ενεργητικό-αποθέματα/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σημειώνουν κρίσιμη τιμή p-value 0,272 και 0,182 αντίστοιχα. Διαπιστώνουμε λοιπόν ότι τα κονδύλια τα οποία συνθέτουν τους αριθμοδείκτες αυτούς δεν διαφέρουν σημαντικά στην παρουσίαση και απεικόνιση στα US GAAP και στα IAS/IFRS.

Όσον αφορά τους αριθμοδείκτες που υπάγονται στην κατηγορία δραστηριότητας, σύμφωνα με τα αποτελέσματα του Wilcoxon Signed Rank Test, δεν εμφανίζεται στατιστικά σημαντικές διαφορές για τις πέντε μεταβλητές FRD3, FRD4, FRD5, FRD7, FRD8 με p-value 0,158, 0,859, 0,182, 0,859, 0,790 αντίστοιχα. Παρατηρείται επομένως ότι τα κονδύλια με τον τρόπο παρουσίασης και απεικόνισης των λογιστικών πρακτικών των US GAAP και IAS/IFRS δεν διαφέρουν σημαντικά.

Στους αριθμοδείκτες που ανήκουν στην κατηγορία αποδοτικότητας παρατηρείται ότι οι αριθμοδείκτες: μικτά κέρδη/πωλήσεις, και μικτά κέρδη/Σύνολο ενεργητικού, δηλαδή οι μεταβλητές FRD9 και FRD12 παρουσιάζουν στατιστικά σημαντικές διαφορές σε επίπεδο 1% με p-value 0,003 και 0,001 αντίστοιχα. Οι παρατηρήσεις αυτές οφείλονται στο γεγονός ότι οι πωλήσεις επηρεάζονται από την παρακολούθηση και αναγνώριση των εσόδων, η οποία κατά τα US GAAP είναι εκτενέστερη από ότι τα IAS/IFRS. Όσον αφορά την μεταβλητή FRD12 το σύνολο του ενεργητικού επηρεάζεται από τον τρόπο αναγνώρισης των παγίων και από την λογιστική αντιμετώπιση των αποθεμάτων. Σύμφωνα με όσα παρουσιάστηκαν στο θεωρητικό μέρος υπάρχουν διαφορές στην αντιμετώπιση των συγκεκριμένων λογιστικών θεμάτων γεγονός που αποτυπώνεται και στην σημαντικότητα των διαφορών που εντοπίστηκαν στους αριθμοδείκτες αυτούς. Αναλυτικά: τα πάγια μπορούν να επανεκτιμηθούν στην εύλογη αξία τους κατά τα IAS/IFRS και δεν επιτρέπεται να γίνει επανεκτίμηση στα US GAAP. Επίσης στα άυλα πάγια επιτρέπεται η κεφαλαιοποίηση εξόδων που αφορούν την ανάπτυξη σύμφωνα με τα IAS/IFRS γεγονός που δεν επιτρέπεται στα US GAAP. Στα αποθέματα έχουμε διαφορές στον τρόπο εκτίμησης της αξίας τους καθώς και στην αποτίμηση τους καθώς στα US GAAP επιτρέπεται η μέθοδος LIFO, μέθοδος η οποία απαγορεύεται στα IAS/IFRS. Η μεταβλητή FRD11 που αντιστοιχεί στον αριθμοδείκτη καθαρά κέρδη/Σύνολο ενεργητικού παρουσιάζει στατιστικά σημαντική διαφορά σε επίπεδο 10% με p-value 0,099. Στην συγκεκριμένη περίπτωση παρατηρούμε την σημαντικότητα των κονδυλίων που συνθέτουν τα καθαρά κέρδη και τις πωλήσεις.

Οι αριθμοδείκτες που εντάσσονται στην κατηγορία της κεφαλαιακής διάρθρωσης, στην παρούσα εργασία χρησιμοποιούνται οκτώ (8) αριθμοδείκτες, δεν παρουσιάζουν κάποια διαφορά σε επίπεδο σημαντικότητας έτσι όπως αυτά έχουν ορισθεί. Διαπιστώνουμε επομένως ότι δεν κατά IAS/IFRS και US GAAP δεν υπάρχει κάποια σημαντικότητα στις διαφορές μεταξύ των υπο εξέταση λογιστικών πλαισίων.

Χρησιμοποιείται επίσης ένας αριθμοδείκτης που ανήκει στην κατηγορία δαπανών λειτουργίας, ο οποίος επίσης δεν παρουσιάζει κάποια σημαντική διαφορά, σύμφωνα με τα επίπεδα σημαντικότητας που έχουν ορισθεί..

Z.3 T-Test (Paired Samples)

Από τον έλεγχο κανονικότητας που διενεργήθηκε, προέκυψε πως για μια μεταβλητή, την μεταβλητή FRD6 που αντιστοιχεί στον αριθμοδείκτη Πωλήσεις / Σύνολο

ενεργητικού, θα πρέπει να εφαρμοστεί παραμετρική στατιστική ανάλυση καθώς ακολουθεί κανονική κατανομή.

Ο αριθμοδείκτης αυτός εντάσσεται στην κατηγορία των αριθμοδεικτών δραστηριότητας. Εφόσον ακολουθεί παραμετρική στατιστική ανάλυση χρησιμοποιήθηκε το T-test τα αποτελέσματα του οποίου παρουσιάζονται και στον Πίνακα 13 ανωτέρω. Σύμφωνα με τον έλεγχο αυτό προκύπτει ότι ο αριθμοδείκτης είναι στατιστικά σημαντικός σε επίπεδο σημαντικότητας 1%, καθώς σημειώνει p-value 0,003. Ο αριθμοδείκτης αυτός συντίθεται από κονδύλια τα οποία, όπως παρουσιάστηκαν και στο θεωρητικό μέρος της παρούσας εργασίας, έχουν διαφορές στην παρουσίαση και αναγνώριση για τα δύο λογιστικά πλαίσια τα οποία αναλύονται. Το Σύνολο ενεργητικού επηρεάζεται από το πάγια και από τα αποθέματα, τα οποία όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως έχουν διαφορετική λογιστική αντιμετώπιση κατά US GAAP από ότι κατά IAS/IFRS. Οι Πωλήσεις επηρεάζονται από τα έσοδα, η αναγνώριση των οποίων διαφέρει σύμφωνα με τα US GAAP σε σχέση με τα IAS/IFRS.

Η. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ

Όπως προκύπτει από τα αποτελέσματα της παραγράφου Ζ καταλήγουμε στα εξής συμπεράσματα:

1. Στους επιλεγθέντες αριθμοδείκτες που επιλέχτηκαν προς εξέταση στην παρούσα εργασία, σημειώθηκαν σημαντικά στατιστικά σημαντικές διαφορές σε 3 αριθμοδείκτες σε επίπεδο σημαντικότητας 5%, ήτοι στους αριθμοδείκτες: Πωλήσεις/ Σύνολο Ενεργητικού (FRD6), Μικτά Κέρδη/ Πωλήσεις, Μικτά (FRD 9), Κέρδη/ Σύνολο Ενεργητικού (FRD 12). Στον αριθμοδείκτη Καθαρά Κέρδη/ Σύνολο Ενεργητικού (FRD 11) εντοπίζονται στατιστικά σημαντικές διαφορές σε επίπεδο 10%.
2. Η εφαρμογή χρηματοοικονομικής ανάλυσης θα παρείχε σημαντικά διαφορετικά αποτελέσματα για τους 4 αριθμοδείκτες του δείγματος αριθμοδεικτών που επιλέχτηκαν για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας. Έτσι προκύπτει διαφορετική χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με τα US GAAP ή με τα IAS/IFRS.
3. Στους αριθμοδείκτες που εντοπίστηκε στατιστικά σημαντική διαφορά, παρατηρείται ότι τα στοιχεία που τους διαμορφώνουν συνδέονται με μεγέθη στα οποία, όπως παρουσιάστηκε και στο κεφάλαιο Γ, υπάρχουν βασικές διαφορές ανάμεσα στα IAS/IFRS και στα US GAAP. Πρόκειται για τα μεγέθη: Σύνολο Ενεργητικού, Πωλήσεις, Μικτά Κέρδη, Καθαρά Κέρδη.
4. Στις περιπτώσεις που εντοπίστηκε στατιστικά σημαντική διαφορά στους αριθμοδείκτες, διαπιστώθηκε ότι η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παράγεται σύμφωνα με τα IAS/IFRS είναι συντηρητικότερη από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παράγεται σύμφωνα με τα US GAAP.
5. Διαπιστώνουμε ότι παρά την κοινή προσπάθεια του FASB και του IASB για σύγκλιση των δύο λογιστικών πλαισίων, προσπάθεια που έχει ξεκινήσει από το 2002 με το κοινό έργο των δύο συμβουλίων, σημειώνονται σημαντικές διαφορές στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση που απορρέει από την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα US GAAP και τα IAS/IFRS.
6. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, γίνεται αντιληπτό ότι υπάρχει ακόμα αρκετό έδαφος να καλυφθεί στην προσπάθεια σύγκλισης που γίνεται. Η ιδέα για την

κοινή έκδοση προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης χρειάζεται ακόμα συζήτηση.

7. Λαμβάνοντας υπόψη την απόφαση του SEC να κάνει δεκτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα IAS/IFRS, γίνεται αντιληπτό ότι η επιτροπή κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α έχοντας αξιολογήσει τα IAS/IFRS τα θεωρεί ως ακριβή και αντικειμενικά στην αποτύπωση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ:

Αληφαντής Γ., 2009, *Χρηματοοικονομική Λογιστική*, 3^η έκδοση, Αθήνα: Εκδόσεις Πάμισος

Αποστόλου Α. και Γεραντώνης Ν., 2005, *Λογιστικές Καταστάσεις Ελληνικών επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικά Πρότυπα Η.Π.Α (US-GAAP)*, Μελέτες προς Τιμήν του Καθηγητού Θεόδωρου Α. Σκουντζού, Πανεπιστήμιο Πειραιώς, VOL'Α, pp. 46-89

Αποστόλου Α. και Λιάπης Κ., 2012, *Η Χρηματοοικονομική Λογιστική κάτω από τα διάφορα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Σημειώσεις Χρηματοοικονομικής Λογιστικής)*, *Χρηματοοικονομική Λογιστική* (Π.Μ.Σ Φορολογίας και Ελεγκτικής, πρώτο έτος), Πάντειο Πανεπιστήμιο

Βλάχος Χ. και Λουκά Λ., 2008, *Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 2009*, 5^η Έκδοση, Αθήνα: Εκδόσεις Παπαζήση – Globaltraining

Γκίκας Δ., 2002, *Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων*, Αθήνα: Εκδόσεις Γ. Μπένου

Δρίτσας Σ., 2011, *Χρηματοοικονομική πληροφόρηση – οικονομικές καταστάσεις: Εμπειρική διερεύνηση κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α στην Ελλάδα*, Διπλωματική Εργασία (Π.Μ.Σ Φορολογίας και Ελεγκτικής), Πάντειο Πανεπιστήμιο

Λιάπης Κ., 2011, *Οικονομική των επιχειρήσεων και Λογιστική*, Αθήνα: Εκδόσεις Ε. Μπένου

Μπατσινίλας Ε. και Πατατούκας Κ., 2012, *Σύγχρονη Λογιστική*, 2^η Βελτιωμένη Έκδοση, Αθήνα: Εκδόσεις Αθ. Σταμούλη

Τσάμης Α., 1989, *Προβλήματα Επιλογής και Αξιοπιστίας των Χρηματοοικονομικών Δεικτών*, Αθήνα: Interbooks

Φίλος Ι. και Αποστόλου Α., 2010, *Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα – Θεωρητική προσέγγιση και εφαρμογές μετατροπής*, Αθήνα: Εκδόσεις Κλειδάριθμος

ΞΕΝΟΓΛΩΣΣΗ:

Alexander D., Britton A., Jorissen A., 2005, *International Financial Reporting and Analysis*, 2nd Edition, London: Thomson

Apostolou A., Dimitras A., 2010, *Financial Decision Making and the Adoption of IFRS's: Evidence from Greek listed Firms*, Spoudai, Vol. 59 No 1-2, University of Piraeus, pp. 57-84

Baker R., Lembke V., King T., 2007, *Advanced Financial Accounting*, 4th Edition, McGraw-Hill

- Ball R., 2006, *International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors*, Accounting Business Research International Accounting Policy Forum, pp. 5-27
- Barth M.E., Landsman W.R., Lang M.H., 2007, *International Accounting Standards and Accounting Quality*, Journal of Accounting Research, Vol. 46, pp. 467-498
- Barth M.E., Landsman W.R., Lang M.H, Williams C., 2012, *Are IFRS-based and US GAAP-based accounting amounts comparable?*, Journal of Accounting and Economics, Vol. 54, pp. 68-93
- Boone J.P, Linthicum C.L., Poe A., 2013, *Characteristics of Accounting Standards and SEC Review Comments*, Accounting Horizons, Vol. 27, No. 4, pp. 711-736
- Bradshaw M.T., Miller G.S, 2008, *Will Harmonizing Accounting Standards Really Harmonize Accounting? Evidence from Non-U.S Firms adopting US GAAP*, Journal of Accounting, Auditing and Finance, Vol. 23, pp. 233-263
- Daske H., Hail L., Leuz C. Verdi R., 2008, *Mandatory IFRS Reporting around the world: Early evidence on the Economic Consequences*, Journal of Accounting Research, Vol. 46, No. 5, pp.1085-1142
- Daske H., 2006, *Economic Benefits of Adopting IFRS or US-GAAP – Have the expected cost of Equity Capital Really Decreased?*, Journal of Business Finance & Accounting, Vol. 33, No 3&4, pp. 329-373
- Epstein B.D., Nach R., Bragg S.M., 2009, *Wiley GAAP Codification enhanced*, John Wiley and Sons Inc.
- Erchringer H., 2012, *IFRS in the United States – Developments and Current Status*, Australian Accounting Review, Vol. 22, No. 62, Issue 3, pp. 248-256
- Ernst and Young, 2012, *US GAAP versus IFRS, the basics*, Ernst and Young LLP
- Fay R., Brozovsky J.A, Lobingier P.G., 2011, *Ruckman Inc.: Converting from US GAAP to IFRS*, Issues in Accounting Education, Vol.26, No. 2, pp.341-360
- Gietzman M.B., Isidro H., 2013, *Institutional Investor's Reaction to SEC Concerns about IFRS and US GAAP Reporting*, Journal of Business Finance & Accounting, Vol. 40, No. 7&8, pp. 796-841
- Gordon E.A., Jorgensen B.N., Linthicum C.L., 2010, *Could IFRS Replace US GAAP? A Comparison of Earnings Attributes and Informativeness in the US Market*, Working Paper Series, The University of Texas at San Antonio
- Grant Thornton, 2013, *Comparison between US GAAP and International Financial Reporting Standards*, Grant Thornton LLP
- Grossman T. and Livingston J.L., 2009, *The Portable MBA in Finance and Accounting*, 4th Edition, Wiley and Sons Inc

Harris P., Jermakowicz E.K., Epstein B.J., 2014, *Converting Financial Statements from US GAAP to IFRS*, The CPA Journal, January 2014, pp. 20-29

Jeter D.C., Chaney P.K., 2012, *Advanced Accounting*, 5th Edition, John Wiley and Sons Singapore Pte. Ltd

Joos P.P.M., Leung E., 2013, *Investor Perceptions of Potential IFRS Adoption in the United States*, The Accounting Review, Vol. 88, No. 2, pp. 577-609

KPMG, 2013, *IFRS compared to US GAAP: An Overview*, KPMG LLP

Leuz C. 2003, *IAS versus US GAAP: Information Asymmetry-Based Evidence from Germany's New Market*, Journal of Accounting Research, Vol. 41, pp. 445-472

Liapis K.J., Christodoulou E.P., 2011, *How GAAP and accounting treatments influence property management*, Journal of Property Investment and Finance, Vol. 29, No 3, pp. 251-279

Liapis K., Thalassinou E., 2013, *A Comparative Analysis for the Accounting Reporting of "Employee Benefits" between IFRS and other Accounting Standards: A Case for the Biggest Listed Entities in Greece*, International Journal of Economics & Business Administration, Vol. I, Issue 1, pp. 91-116

Saunders M., Lewis P., Thornhill A., 2009, *Research Methods for Business Students*, 5th Edition, Financial Times Prentice Hall

Smith M., 2011, *Research Methods in Accounting*, 2nd Edition, London: SAGE Publications Inc.

Thomas A., 2005, *An Introduction to Financial Accounting*, 5th Edition, McGraw-Hill

Weygandt J.J., Kimmel P.D., Kieso D.E., 2012, *Accounting Principles*, 10th Edition, John Wiley and Sons Inc.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΙ ΤΟΠΟΙ:

<http://www.iasplus.com/en-us>

<http://www.fasb.org/home>

<http://www.ifrs.org/Pages/default.aspx>

<http://www.sec.gov/>

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

A. ΤΕΣΤ ΚΑΝΟΝΙΚΟΤΗΤΑΣ (ΚΡΙΤΗΡΙΟ SHAPIRO-WILK)

B. WILCOXON SIGNED RANK TEST

C. T-TEST (PAIRED SAMPLES)

A. . ΤΕΣΤ ΚΑΝΟΝΙΚΟΤΗΤΑΣ (ΚΡΙΤΗΡΙΟ SHAPIRO-WILK)

FRD1

Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Κυκλ. Ενεργ./ βραχ. Υποχρ	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

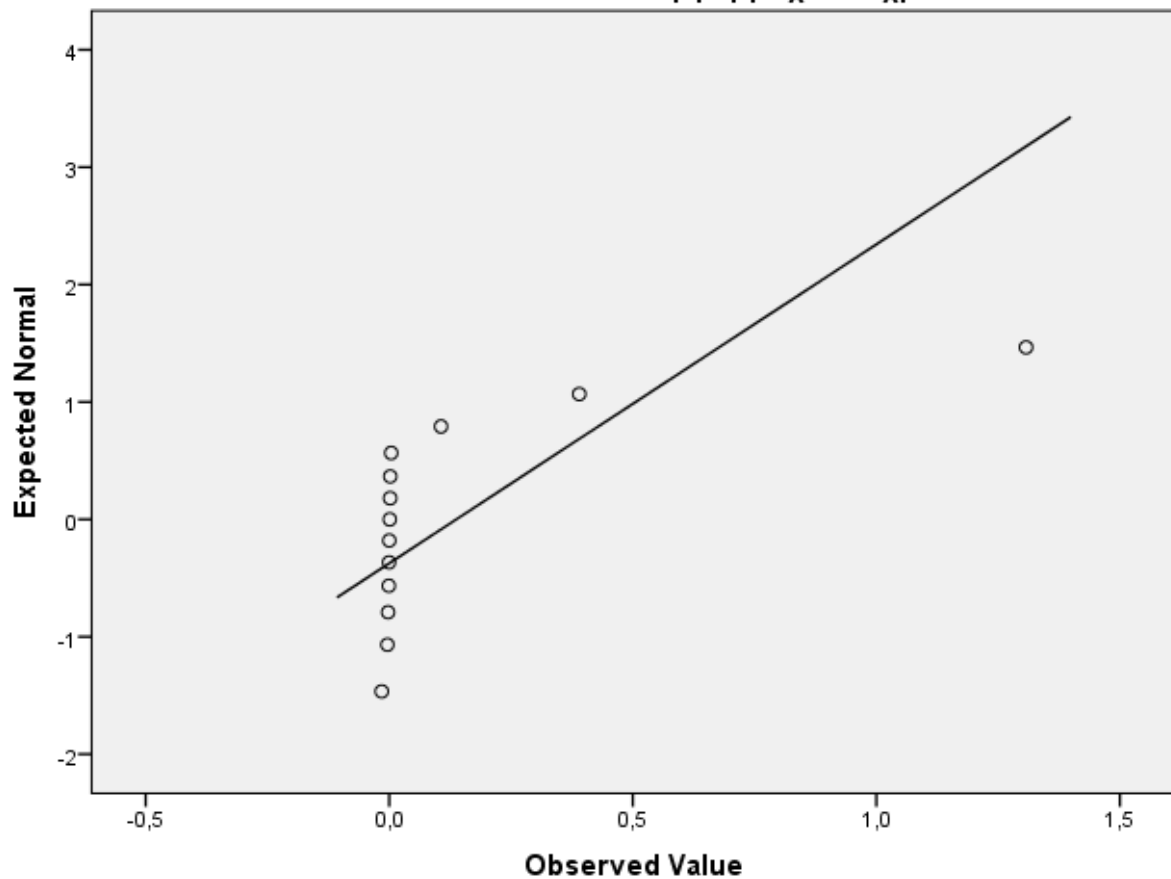
Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	Df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Κυκλ. Ενεργ./ βραχ. Υποχρ	,411	13	,000	,462	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Διαγραμμα

Normal Q-Q Plot of Κυκλ. Ενεργ./ βραχ. Υποχρ



Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Κυκλ. Ενεργ. - Αποθέματα/ βραχ. Υποχρ	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

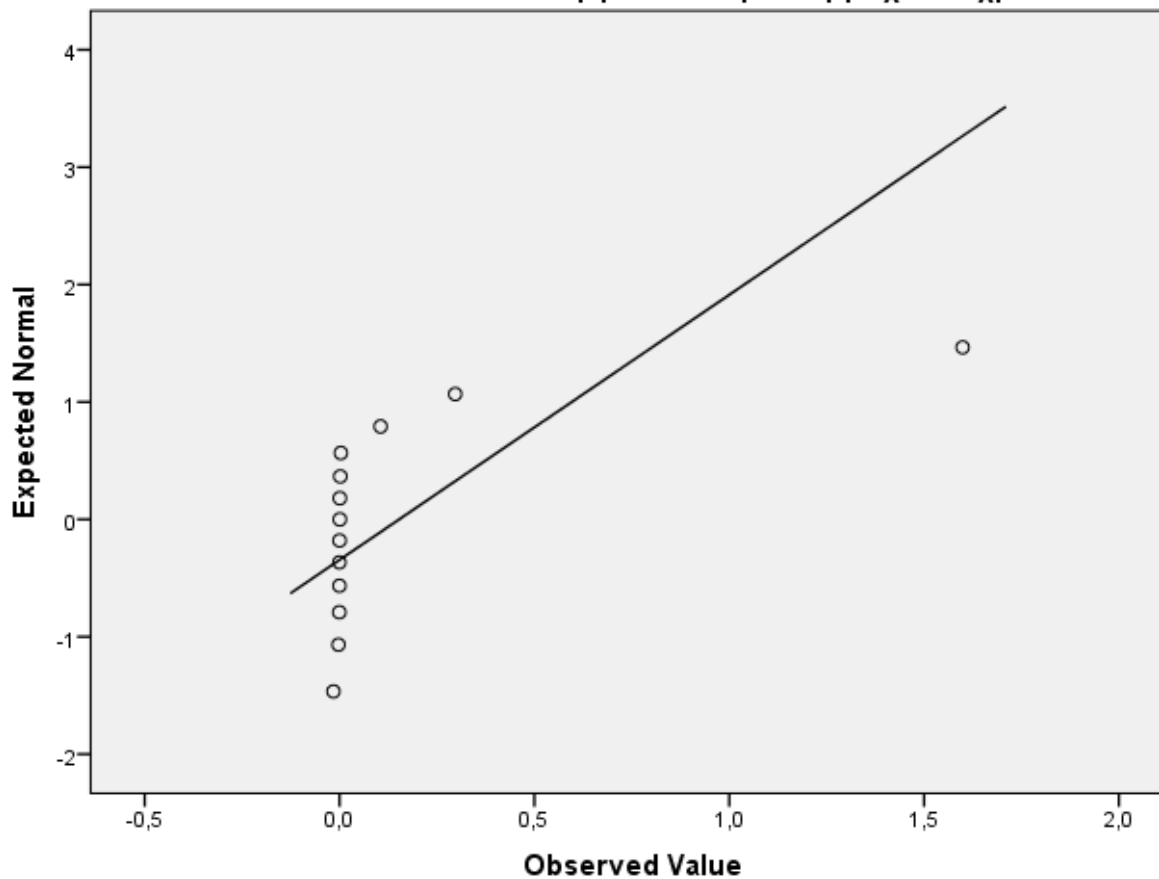
Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Κυκλ. Ενεργ. - Αποθέματα/ βραχ. Υποχρ	,402	13	,000	,418	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Μη κανονική κατανομή σε επίπεδο σημαντικότητας 0,05

Normal Q-Q Plot of Κυκλ. Ενεργ. - Αποθέματα/ βραχ. Υποχρ



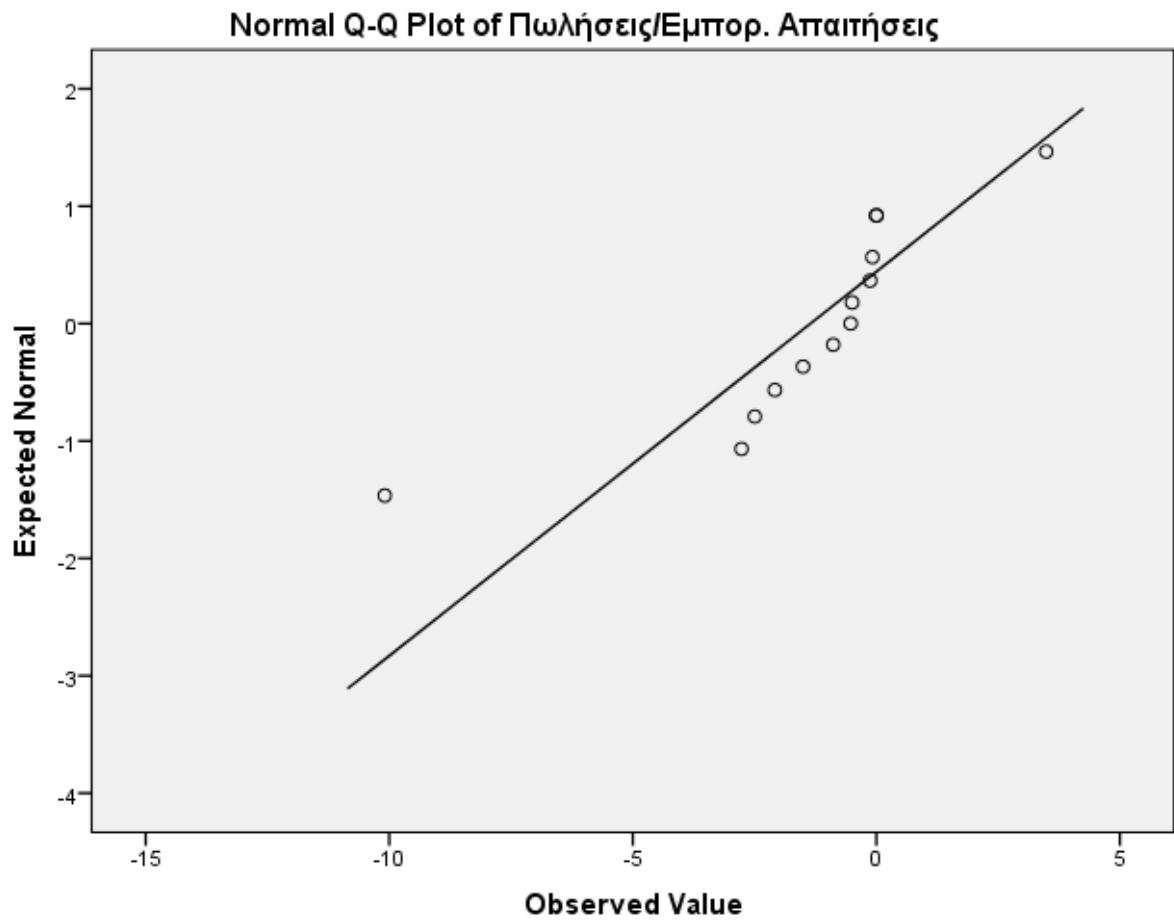
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πωλήσεις/Εμπορ. Απαιτήσεις	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πωλήσεις/Εμπορ. Απαιτήσεις	,252	13	,023	,774	13	,003

a. Lilliefors Significance Correction



Case Processing Summary

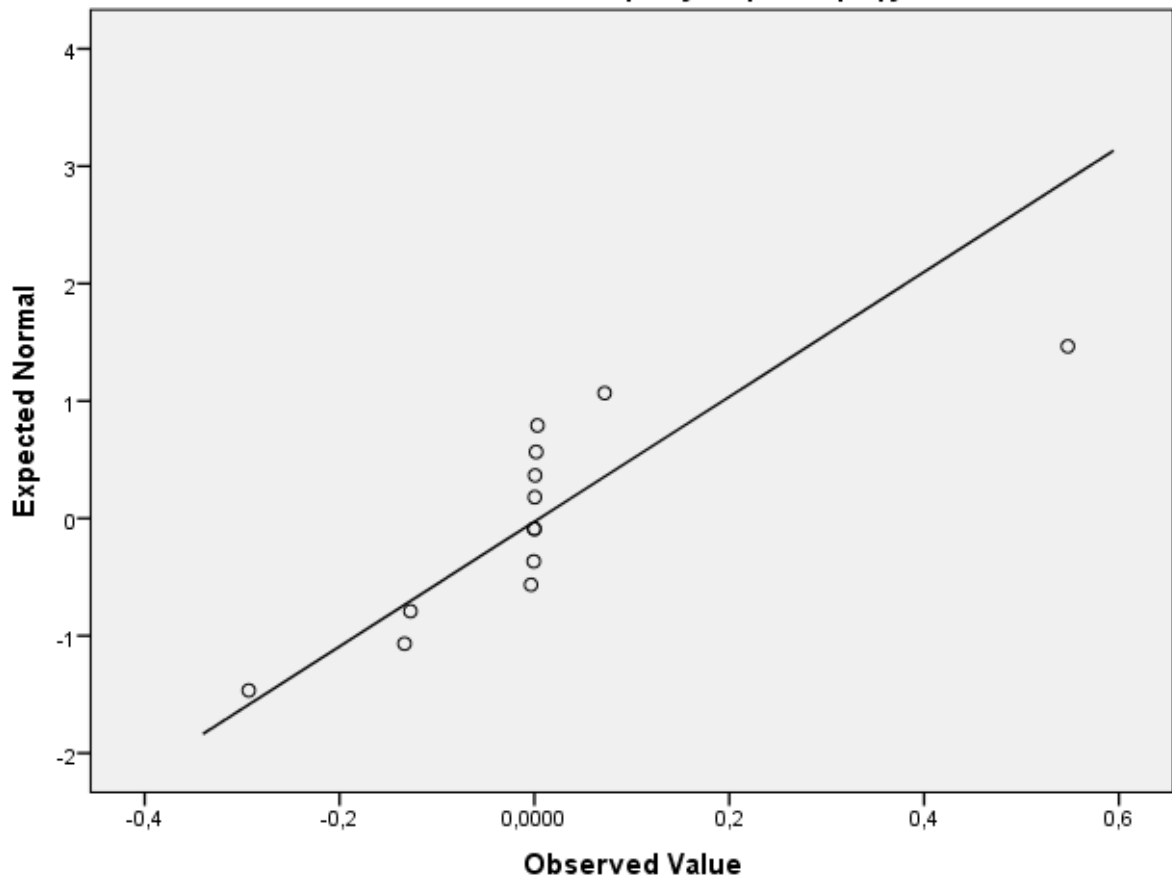
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πωλήσεις/Κεφ. Κίνησης	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πωλήσεις/Κεφ. Κίνησης	,351	13	,000	,716	13	,001

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Πωλήσεις/Κεφ. Κίνησης



Case Processing Summary

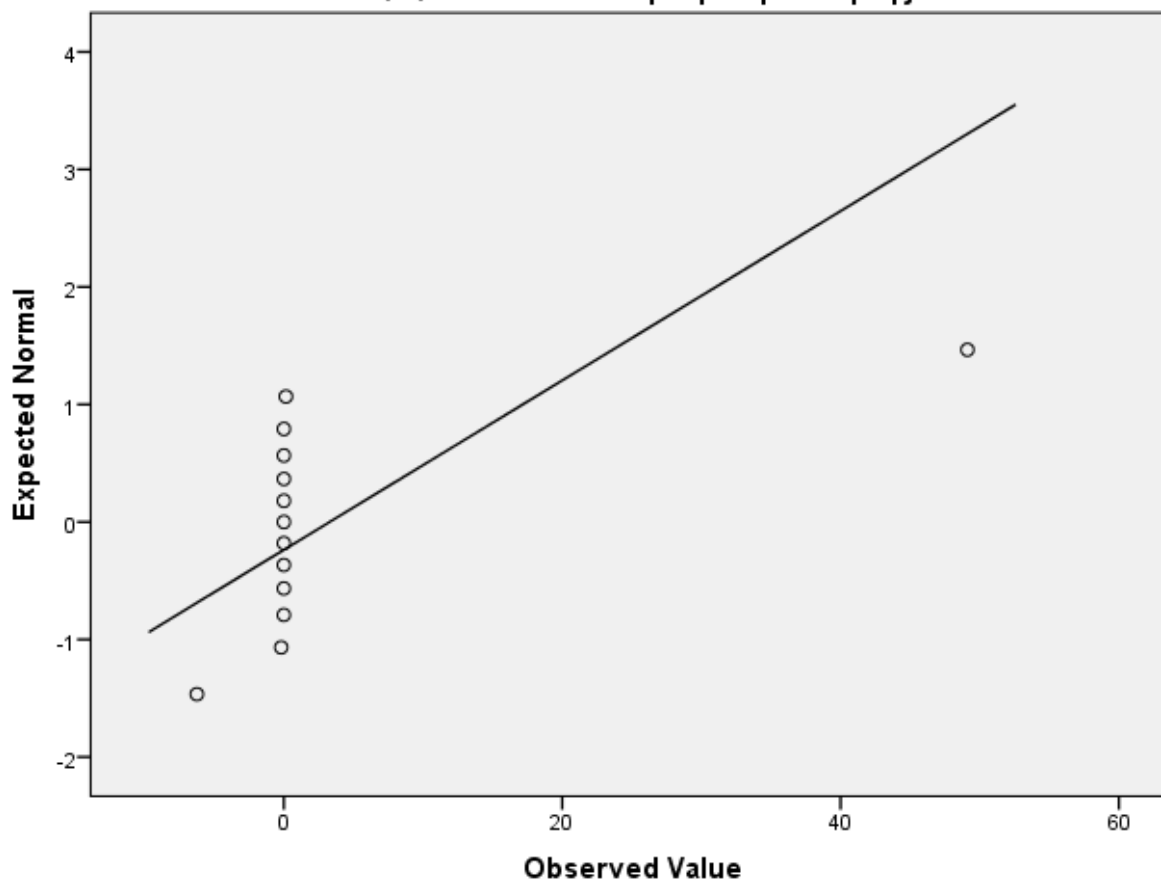
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Καθ. Κέρδη/Κεφ. Κίνησης	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Καθ. Κέρδη/Κεφ. Κίνησης	,513	13	,000	,384	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Καθ. Κέρδη/Κεφ. Κίνησης



Case Processing Summary

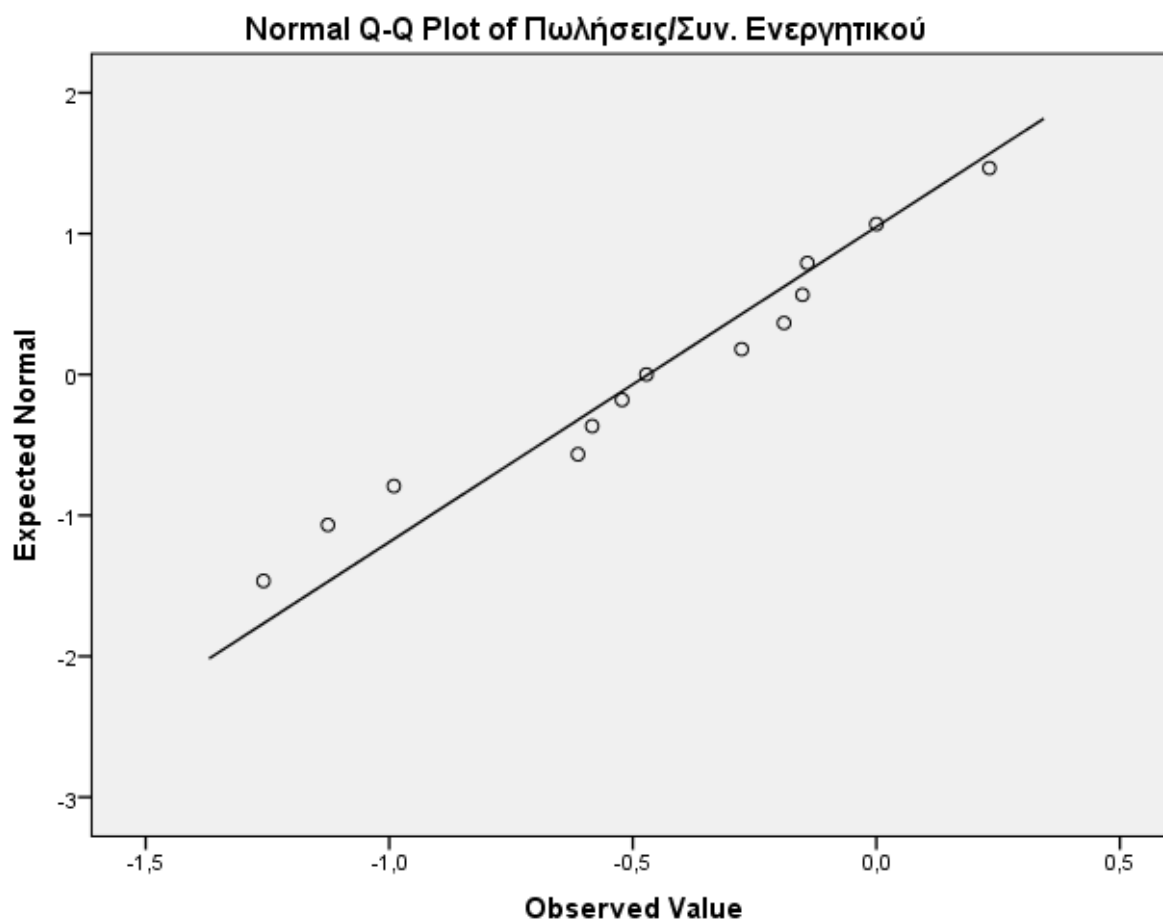
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πωλήσεις/Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πωλήσεις/Συν. Ενεργητικού	,143	13	,200 [*]	,955	13	,672

*. This is a lower bound of the true significance.

a. Lilliefors Significance Correction



Κανονική κατανομή

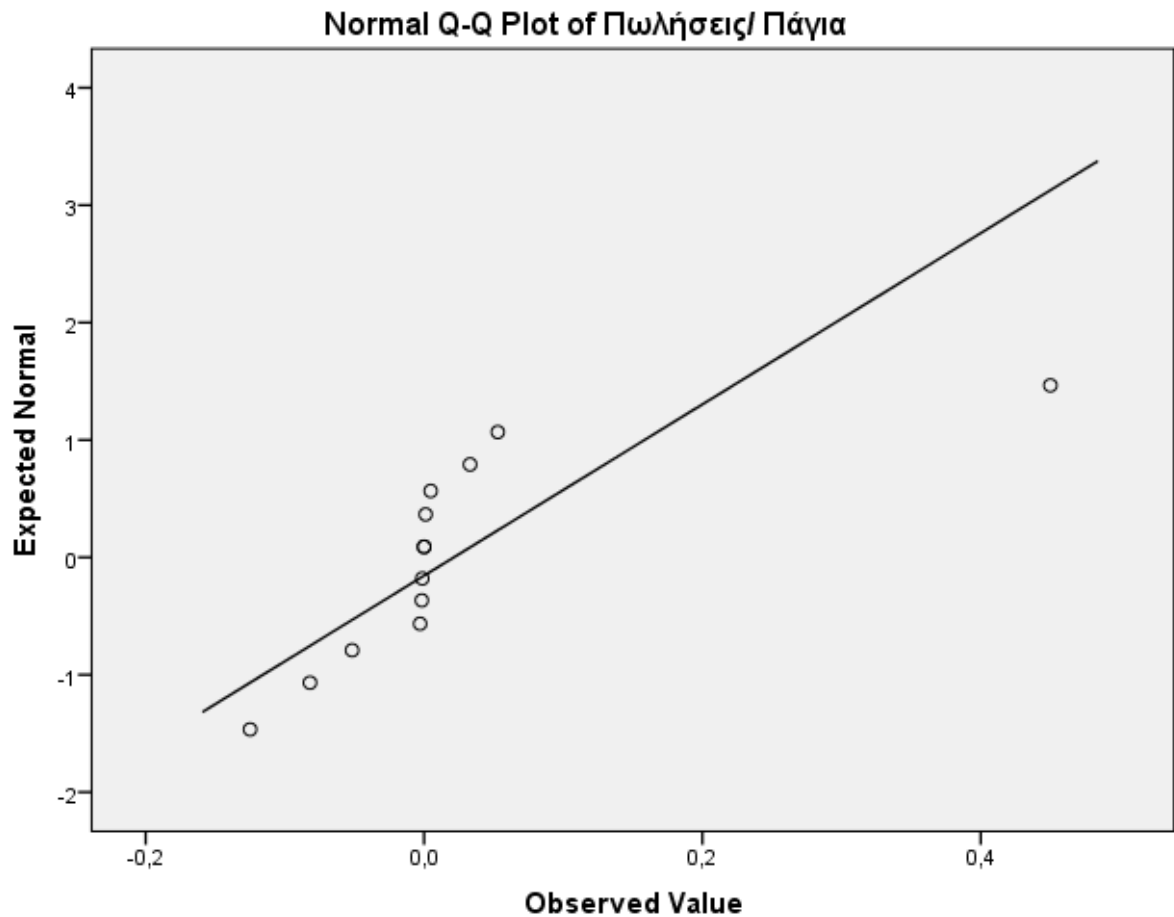
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πωλήσεις/ Πάγια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πωλήσεις/ Πάγια	,332	13	,000	,624	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



Case Processing Summary

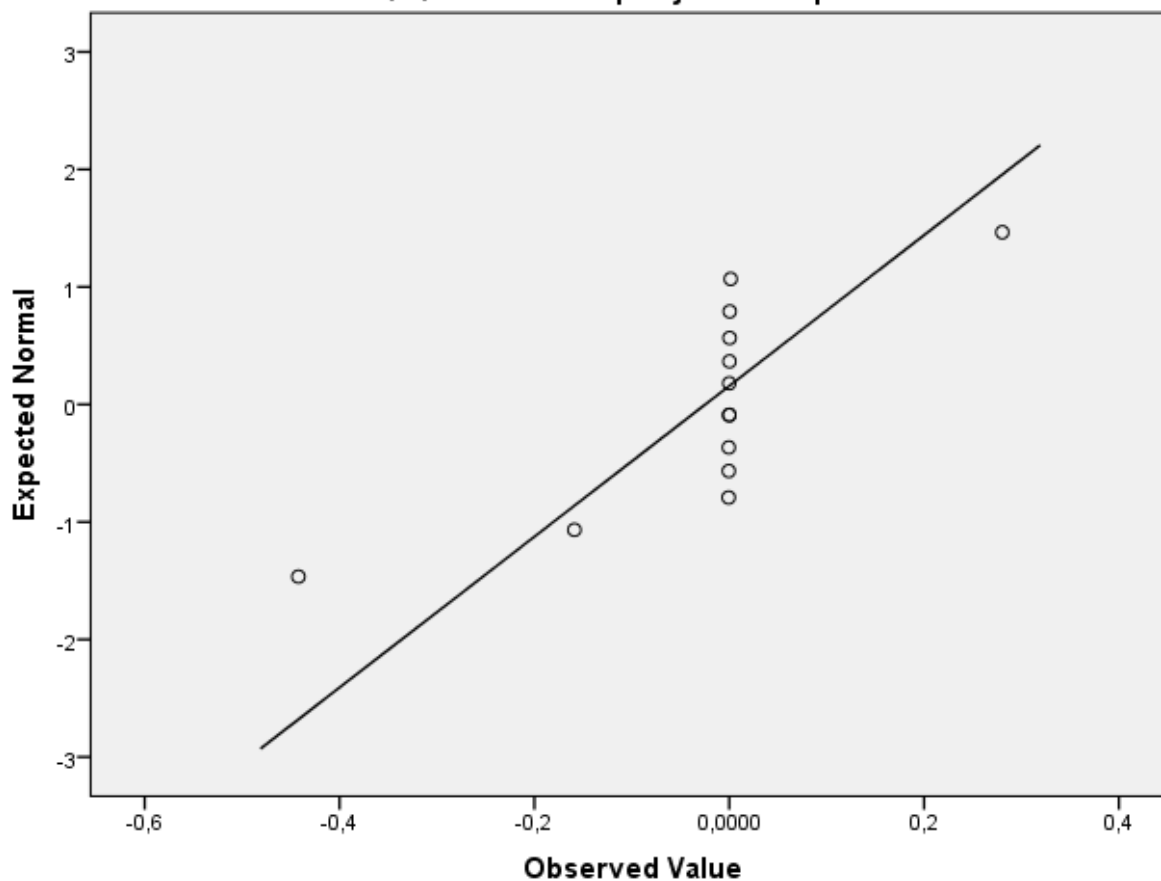
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πωλήσεις/ Ίδια Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πωλήσεις/ Ίδια Κεφάλαια	,407	13	,000	,667	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Πωλήσεις/ Ίδια Κεφάλαια



Case Processing Summary

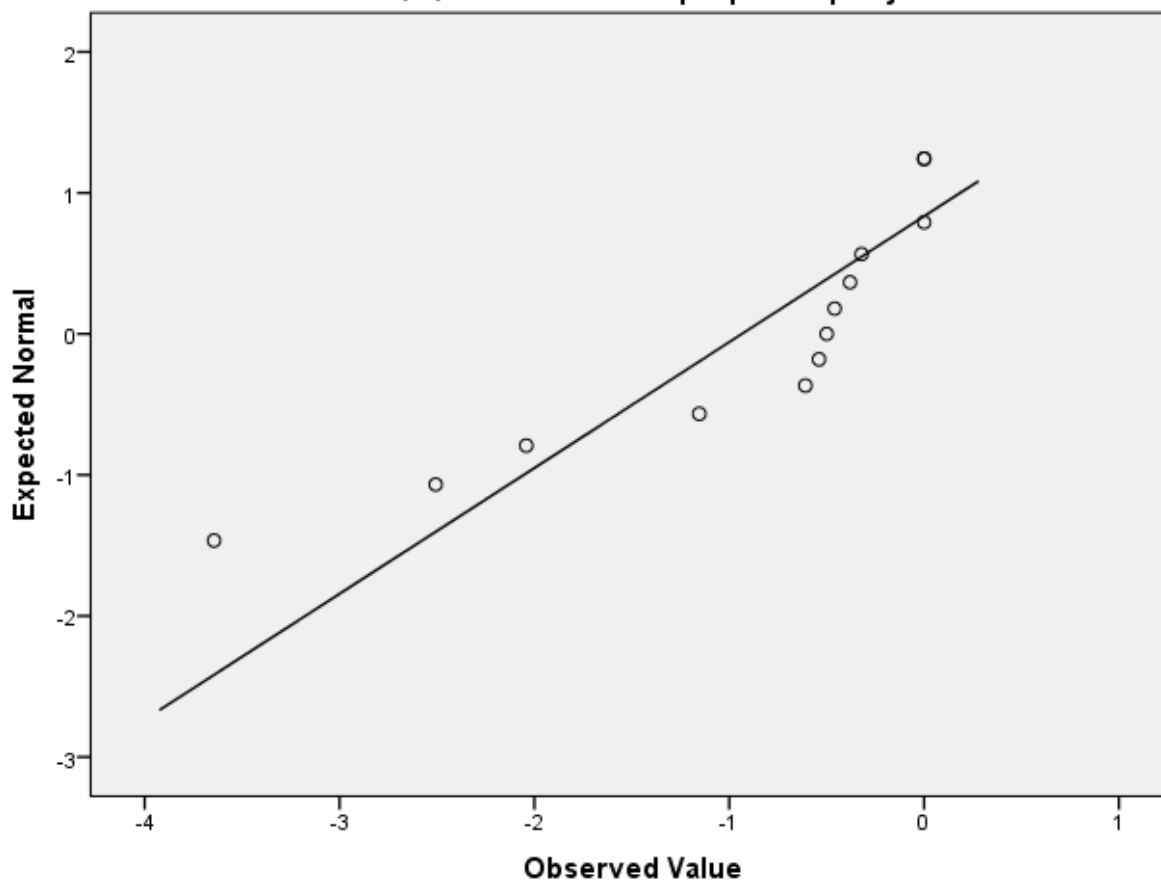
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Μικτά Κέρδη/ Πωλήσεις	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Μικτά Κέρδη/ Πωλήσεις	,307	13	,002	,790	13	,005

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Μικτά Κέρδη/ Πωλήσεις



Case Processing Summary

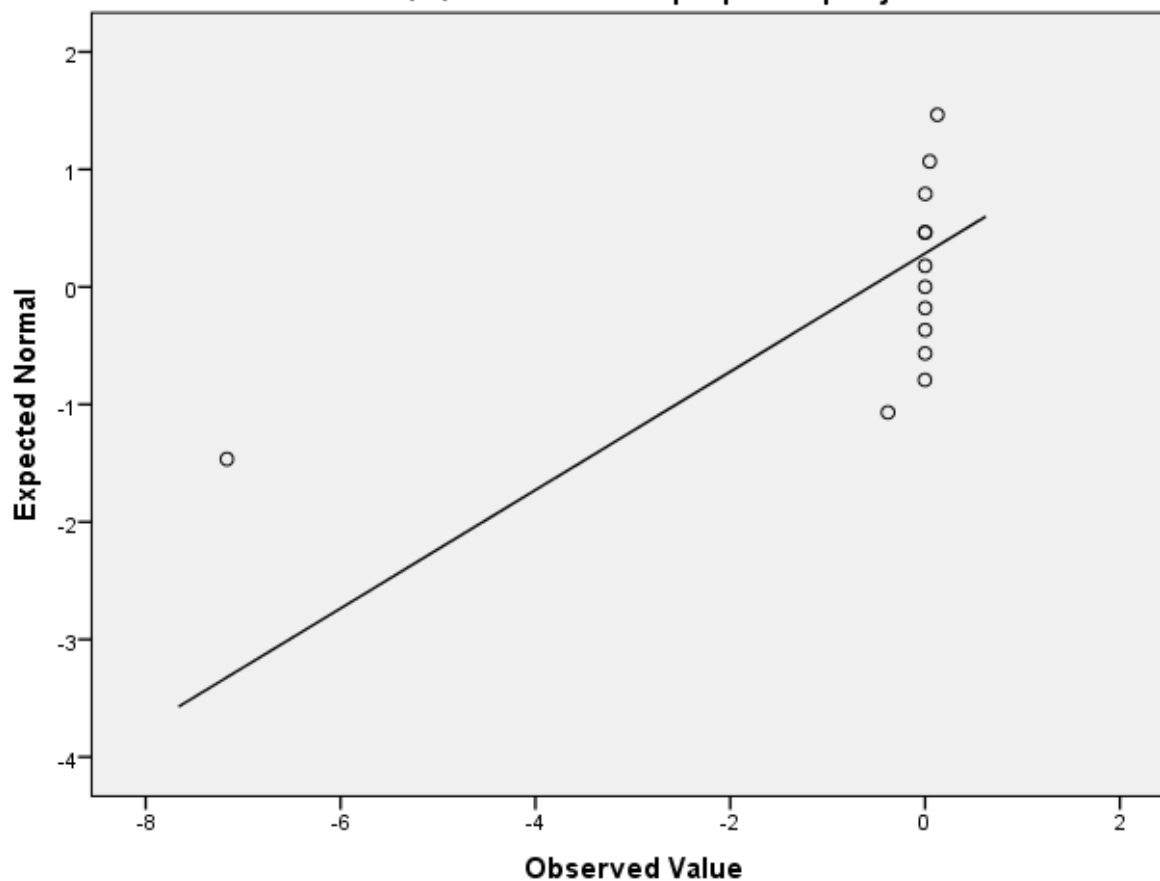
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Καθ. Κέρδη/ Πωλήσεις	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Καθ. Κέρδη/ Πωλήσεις	,460	13	,000	,347	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Καθ. Κέρδη/ Πωλήσεις



Case Processing Summary

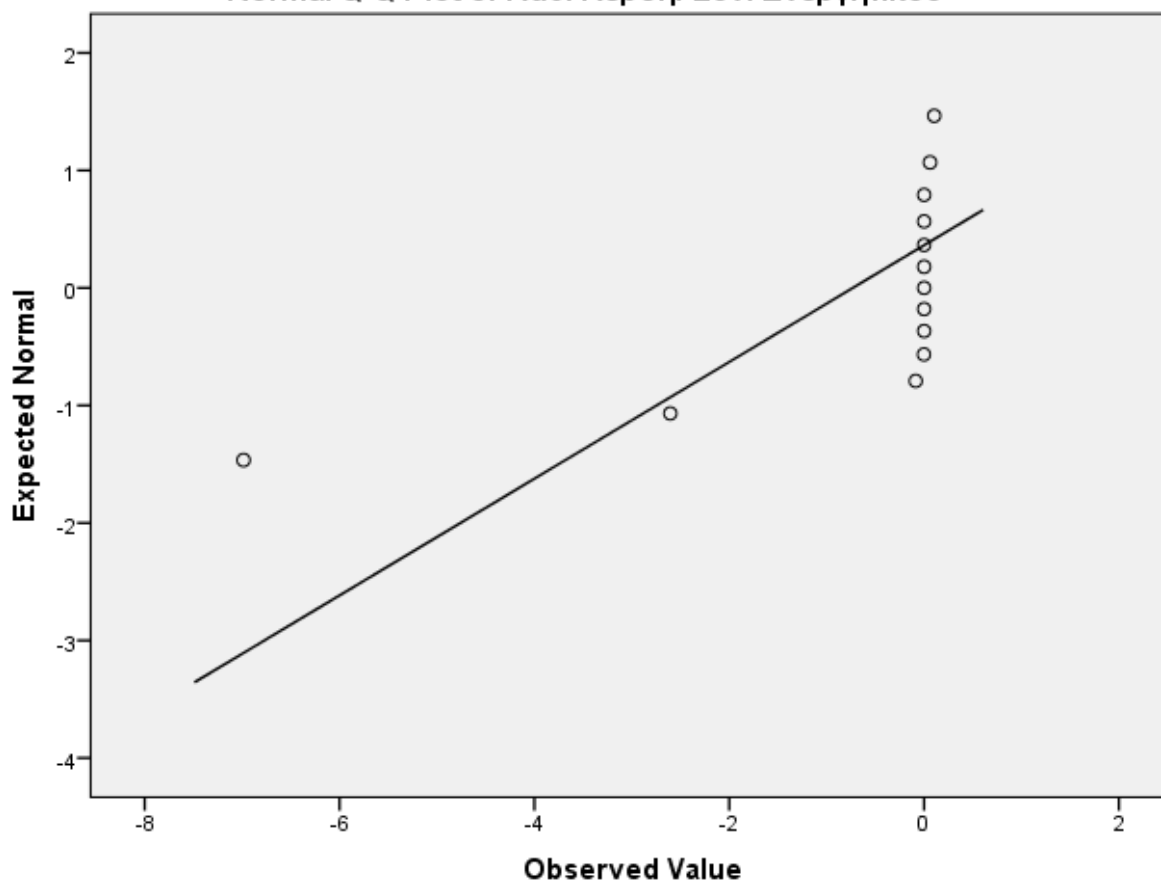
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Καθ. Κέρδη/ Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Καθ. Κέρδη/ Συν. Ενεργητικού	,472	13	,000	,455	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Καθ. Κέρδη/ Συν. Ενεργητικού



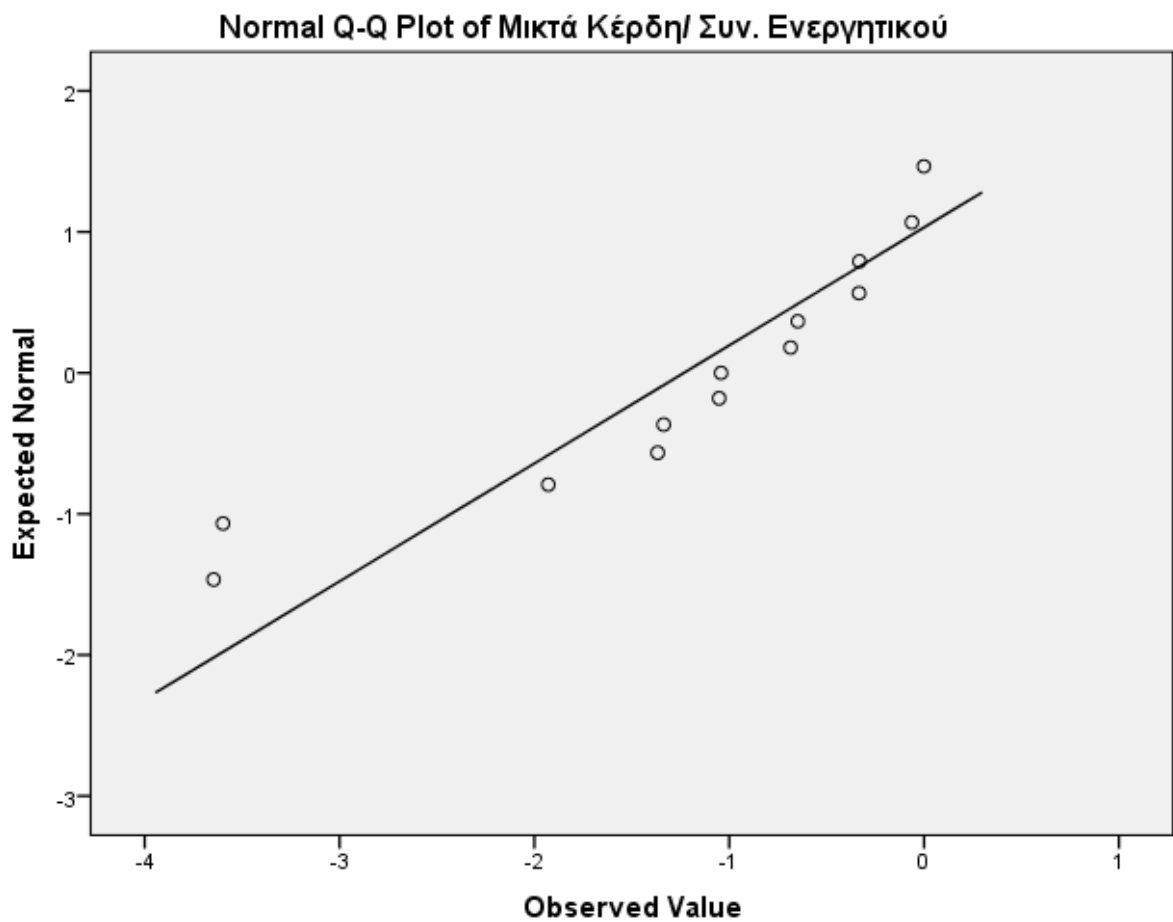
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Μικτά Κέρδη/ Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Μικτά Κέρδη/ Συν. Ενεργητικού	,225	13	,072	,836	13	,019

a. Lilliefors Significance Correction



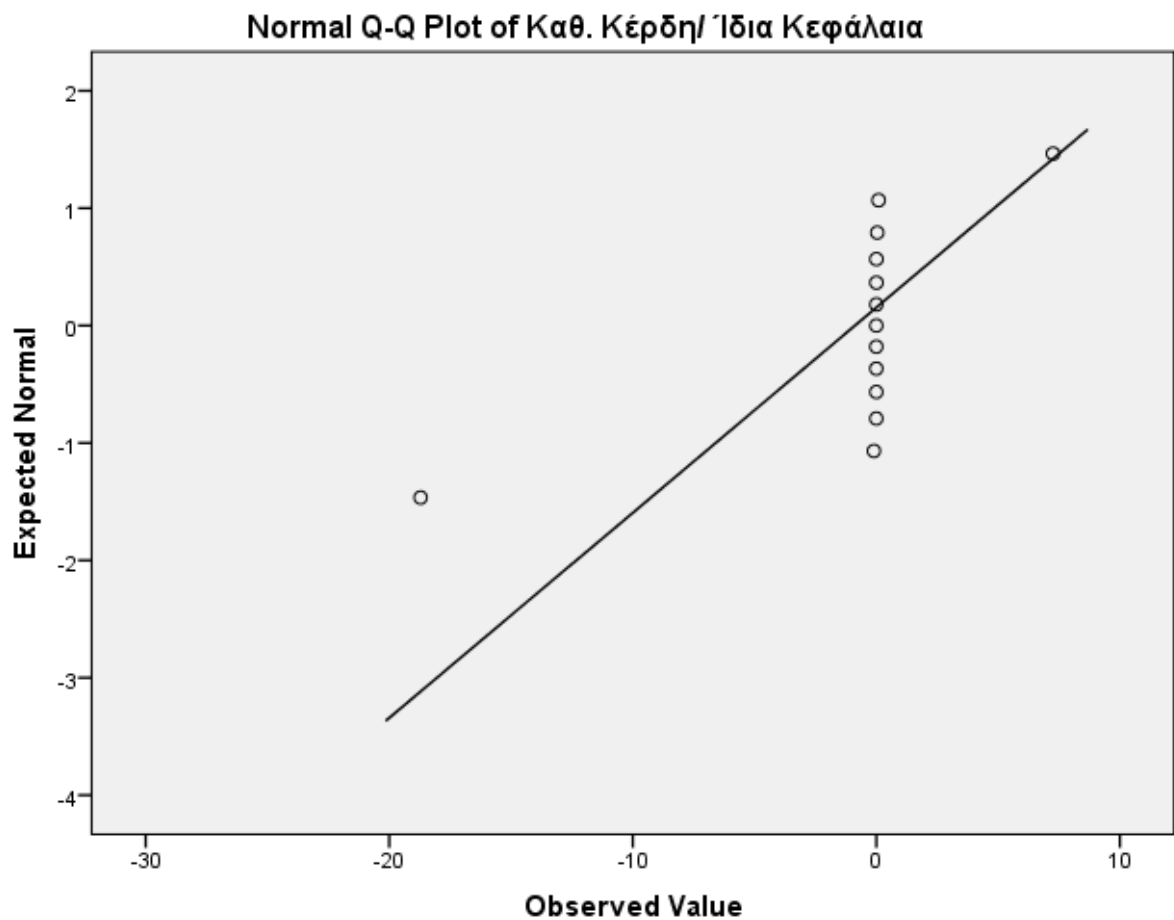
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Καθ. Κέρδη/ Ίδια Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Καθ. Κέρδη/ Ίδια Κεφάλαια	,477	13	,000	,498	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



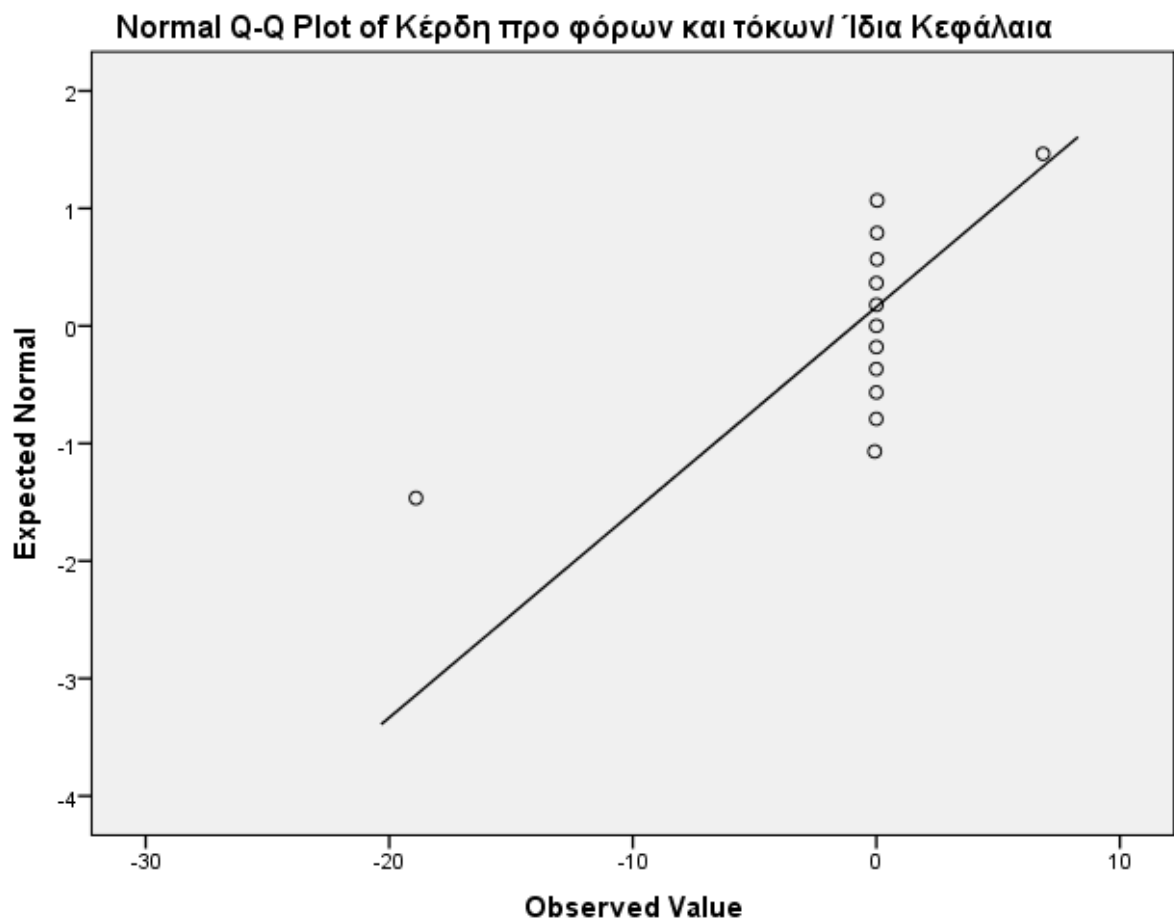
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Κέρδη προ φόρων και τόκων/ Ίδια Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Κέρδη προ φόρων και τόκων/ Ίδια Κεφάλαια	,483	13	,000	,487	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



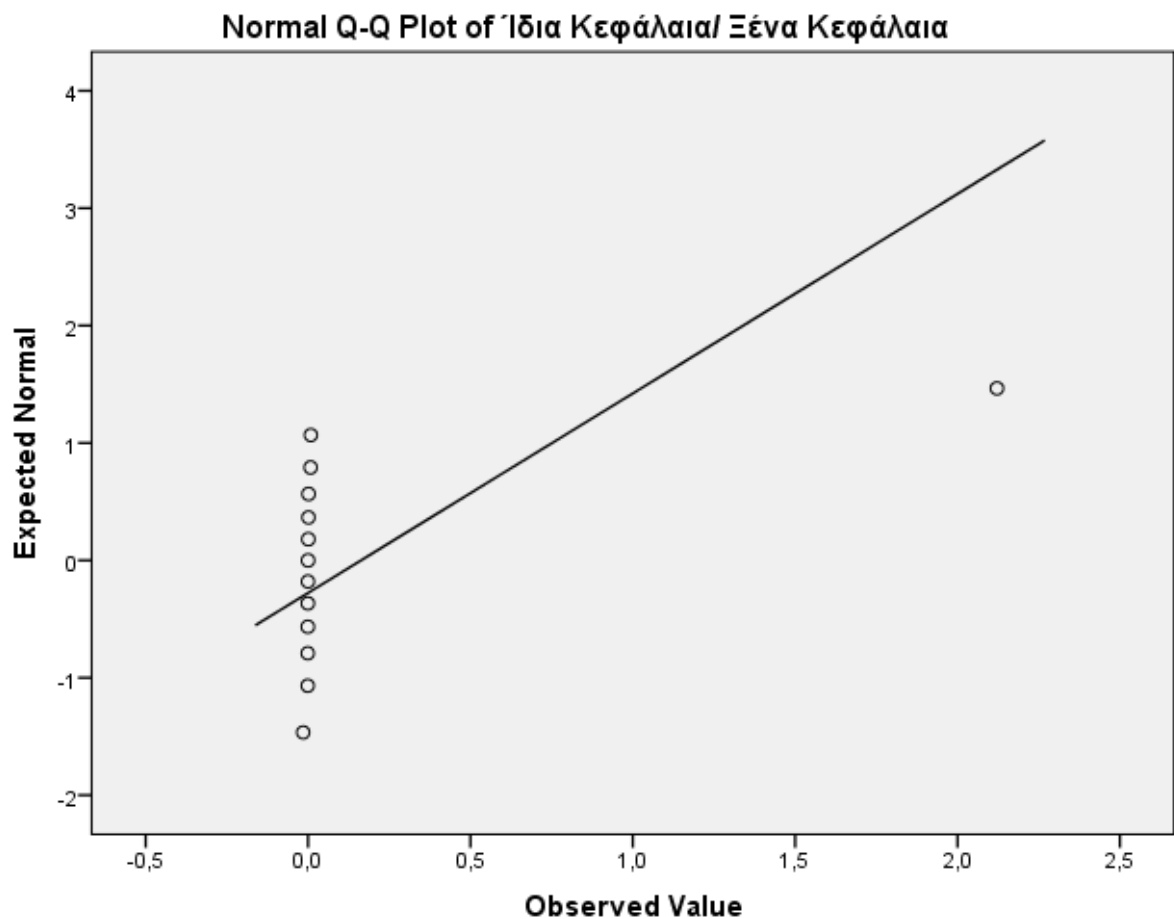
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Ίδια Κεφάλαια/ Ξένα Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Ίδια Κεφάλαια/ Ξένα Κεφάλαια	,527	13	,000	,319	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



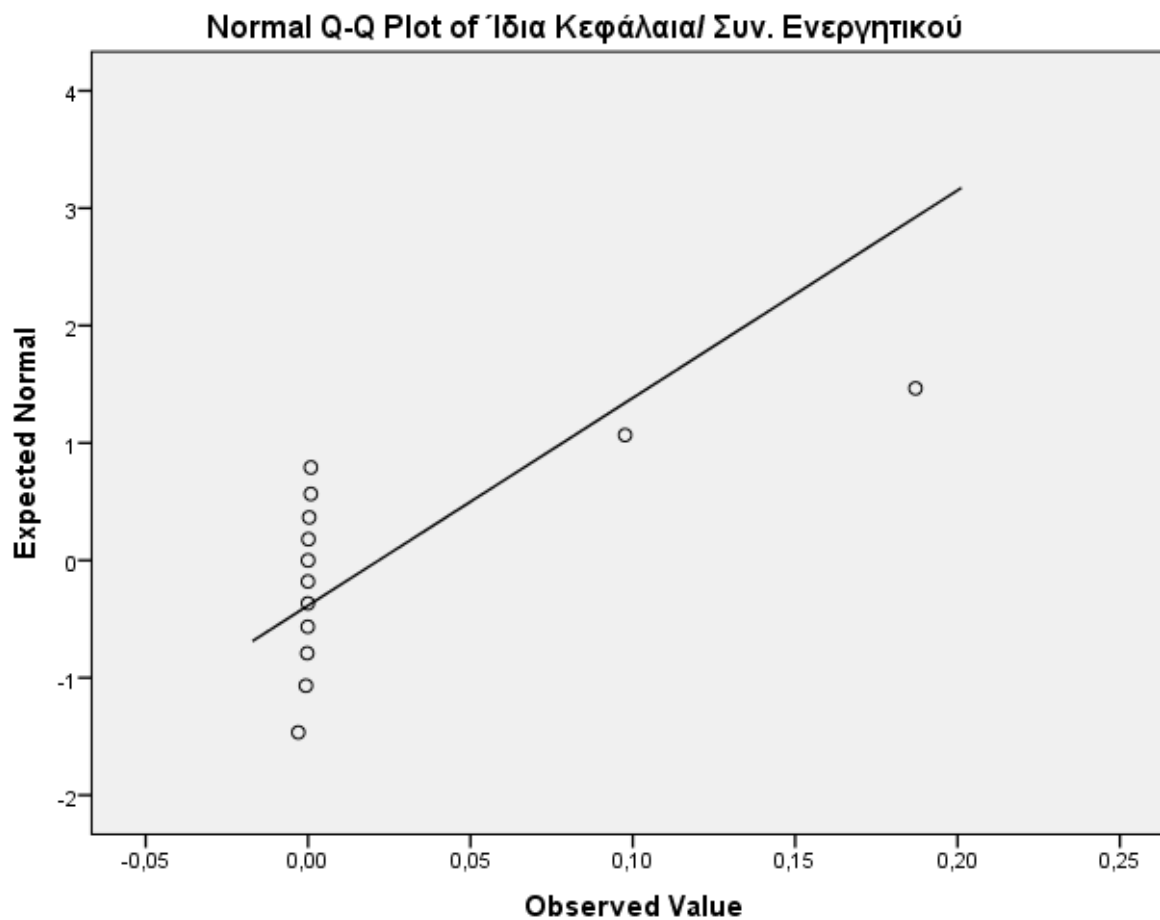
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Ίδια Κεφάλαια/ Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Ίδια Κεφάλαια/ Συν. Ενεργητικού	,490	13	,000	,475	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



Case Processing Summary

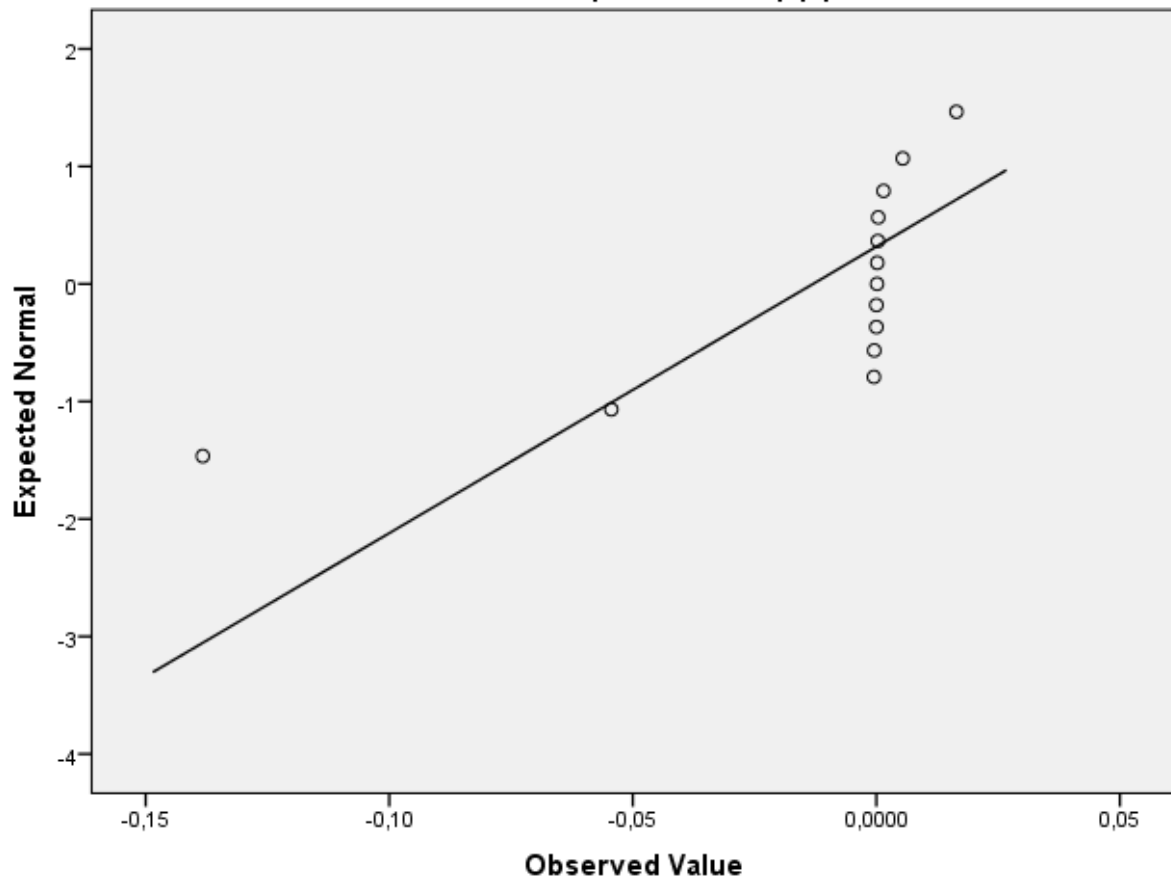
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Πάγια / Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Πάγια / Συν. Ενεργητικού	,466	13	,000	,530	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Πάγια / Συν. Ενεργητικού



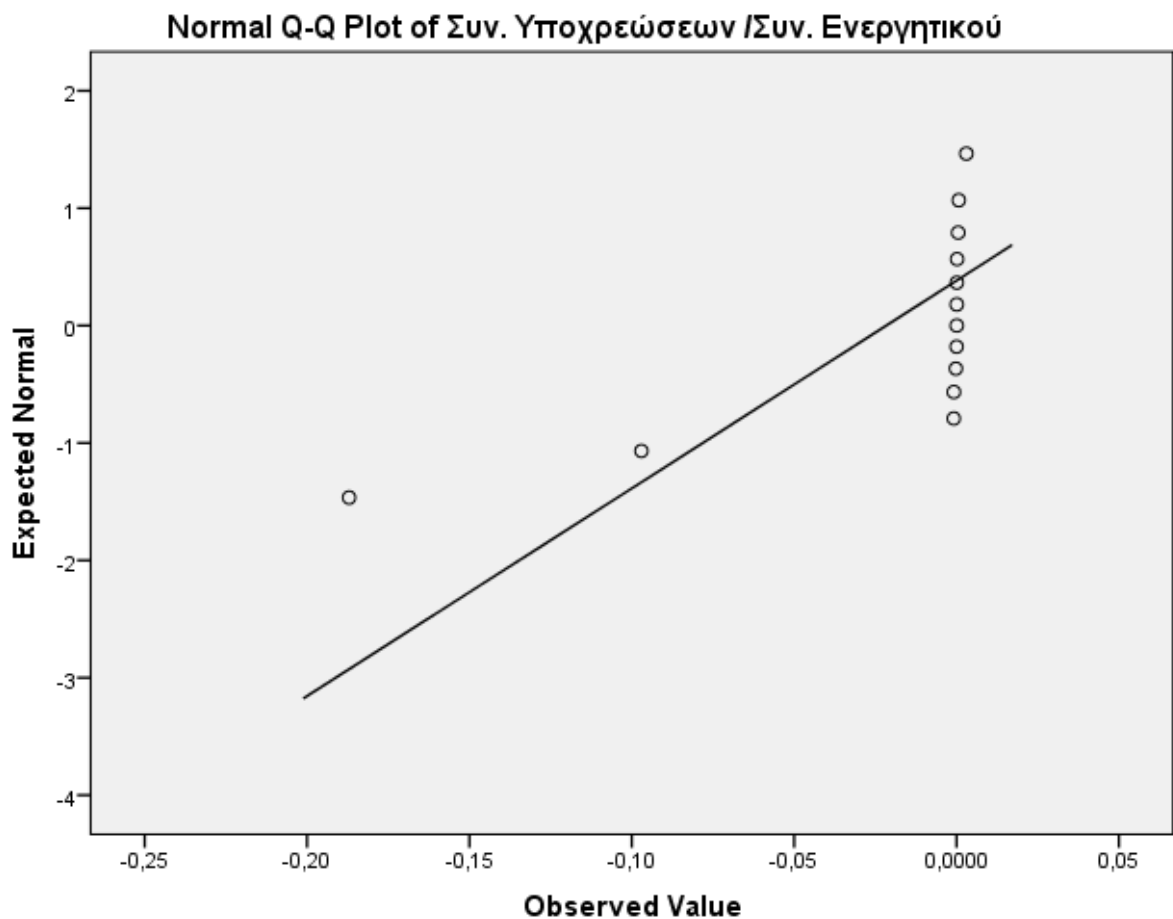
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Συν. Υποχρεώσεων /Συν. Ενεργητικού	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Συν. Υποχρεώσεων /Συν. Ενεργητικού	,490	13	,000	,475	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



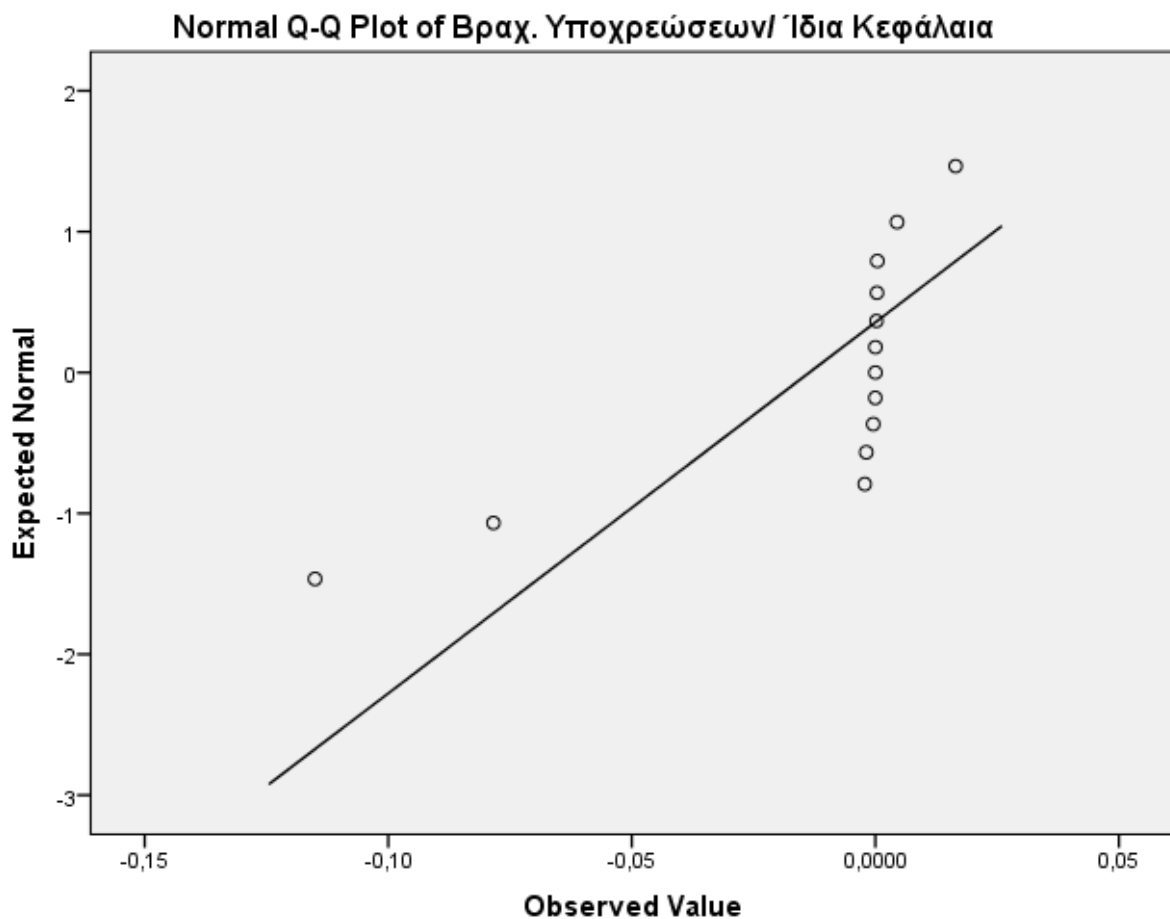
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Βραχ. Υποχρεώσεων/ Ίδια Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Βραχ. Υποχρεώσεων/ Ίδια Κεφάλαια	,464	13	,000	,568	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction



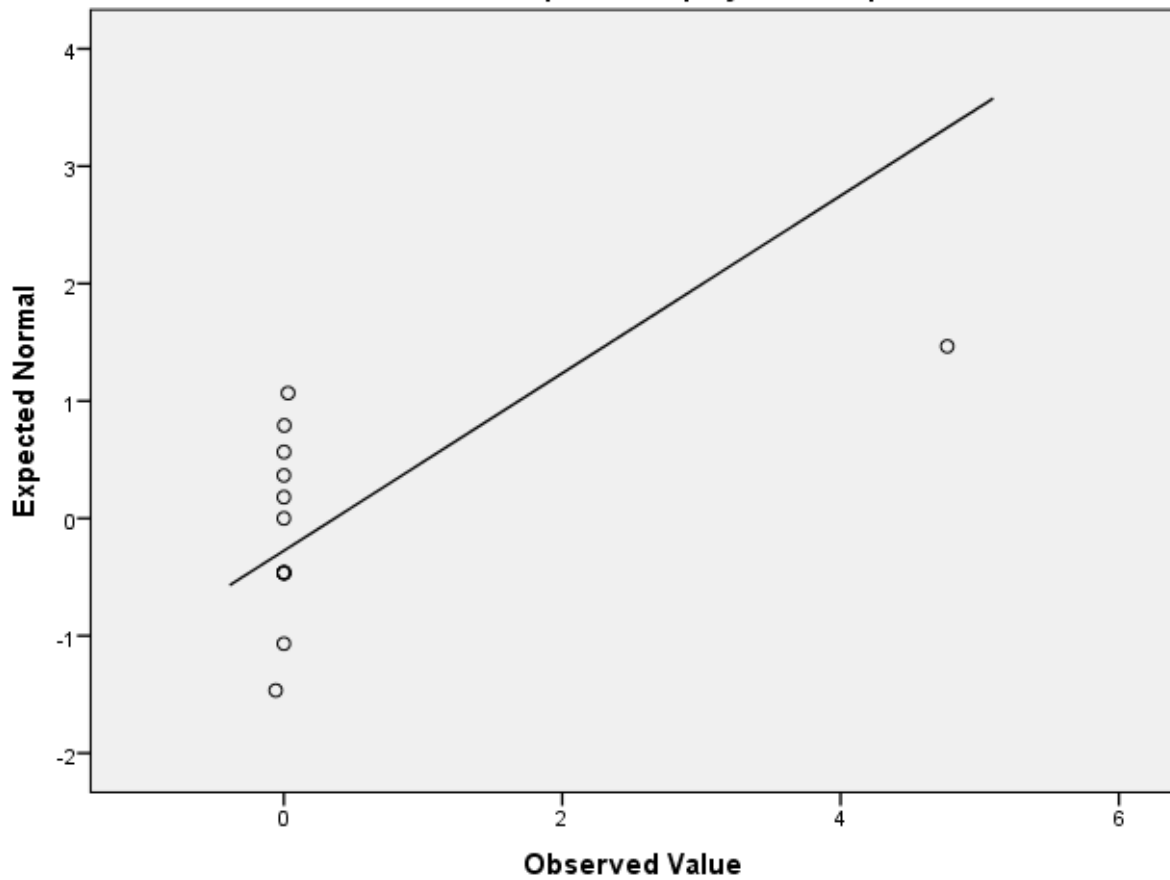
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Μακρ. Δανεισμός/ Ίδια Κεφάλαια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Μακρ. Δανεισμός/ Ίδια Κεφάλαια	,523	13	,000	,321	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Μακρ. Δανεισμός/ Ίδια Κεφάλαια

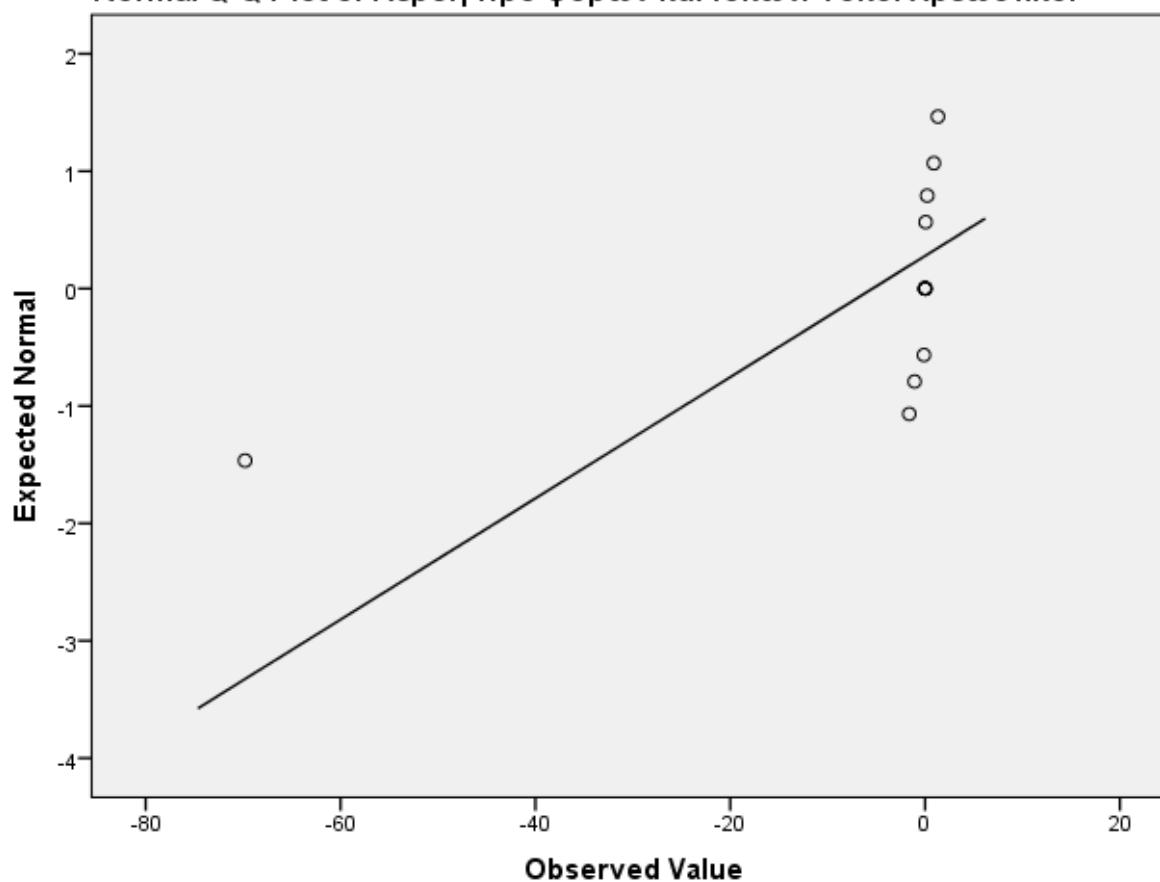
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Κέρδη προ φόρων και τόκων/ Τόκοι Χρεωστικοί	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Κέρδη προ φόρων και τόκων/ Τόκοι Χρεωστικοί	,500	13	,000	,343	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Κέρδη προ φόρων και τόκων/ Τόκοι Χρεωστικοί

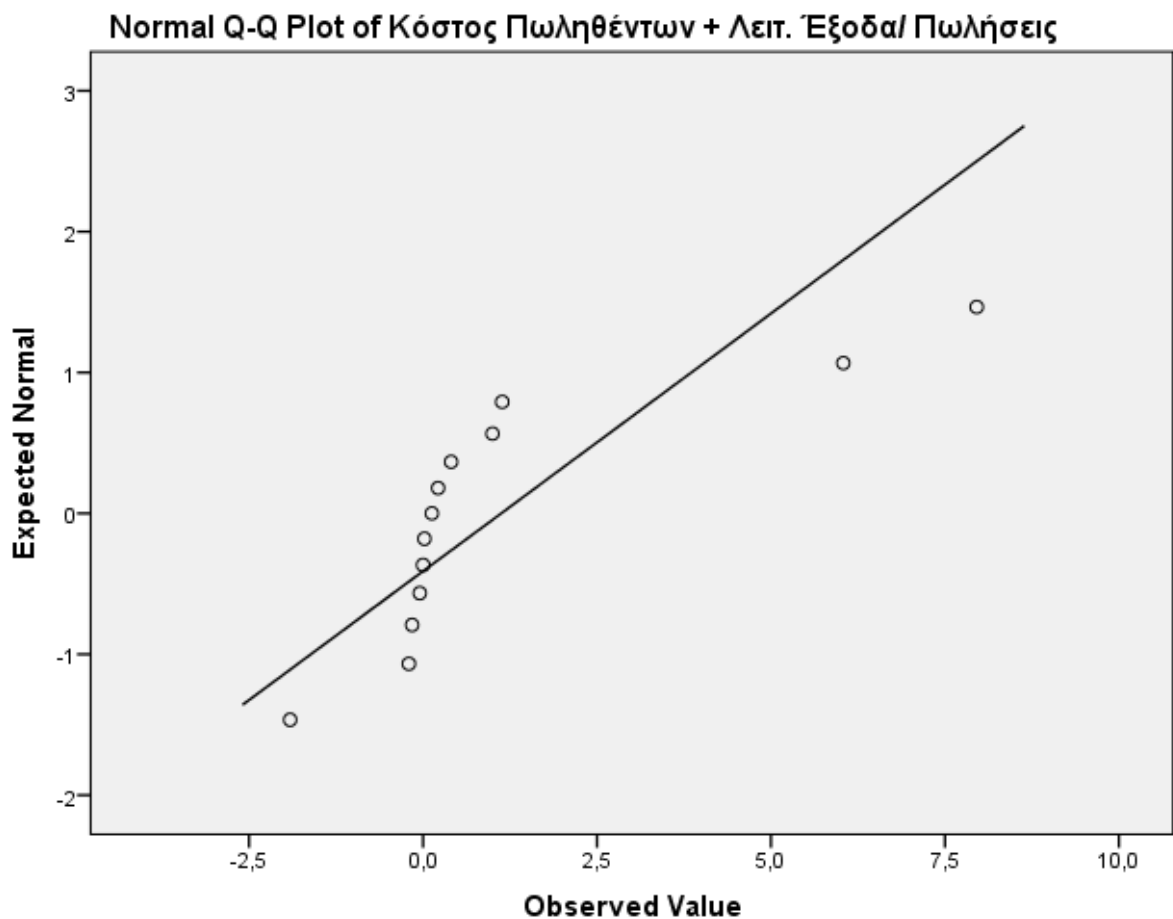
Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Κόστος Πωληθέντων + Λειτ. Έξοδα/ Πωλήσεις	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Κόστος Πωληθέντων + Λειτ. Έξοδα/ Πωλήσεις	,344	13	,000	,698	13	,001

a. Lilliefors Significance Correction



Case Processing Summary

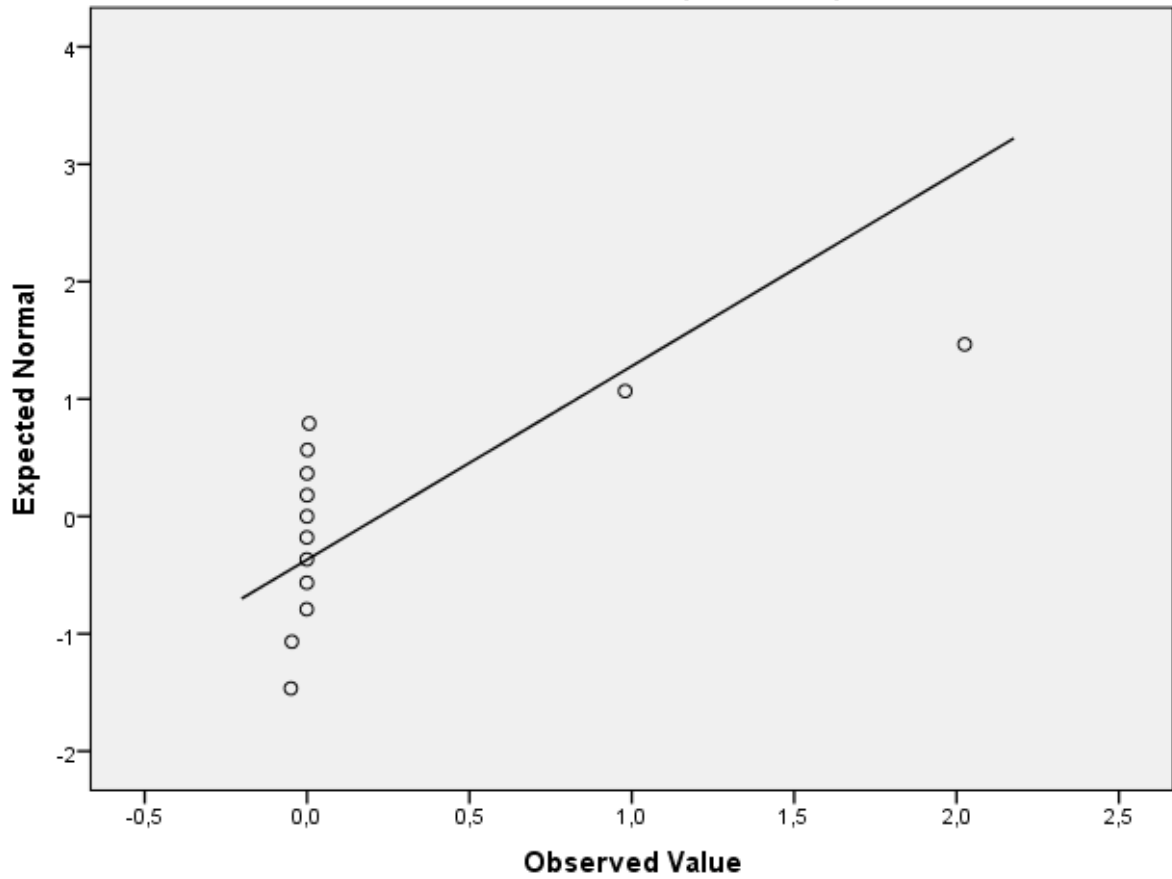
	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Ιδια Κεφάλαια/Πάγια	13	100,0%	0	0,0%	13	100,0%

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Ιδια Κεφάλαια/Πάγια	,486	13	,000	,480	13	,000

a. Lilliefors Significance Correction

Normal Q-Q Plot of Ιδια Κεφάλαια/Πάγια



B. Wilcoxon Signed Rank Test

FRD1

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
US GAAP – IFRS	Negative Ranks	7 ^a	7,57	53,00
	Positive Ranks	5 ^b	5,00	25,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

a. US GAAP < IFRS

b. US GAAP > IFRS

c. US GAAP = IFRS

Test Statistics^a

	US GAAP - IFRS
Z	-1,098 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,272

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

FRD2

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	7 ^a	8,00	56,00
	Positive Ranks	5 ^b	4,40	22,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

a. USGAAP < IFRS

b. USGAAP > IFRS

c. USGAAP = IFRS

Test Statistics^a

	USGAAP - IFRS
Z	-1,334 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,182

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

FRD3

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	2 ^a	10,50	21,00
	Positive Ranks	10 ^b	5,70	57,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-1,412 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,158

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD4

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	6 ^a	5,17	31,00
	Positive Ranks	5 ^b	7,00	35,00
	Ties	2 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,178 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,859

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD5

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	3 ^a	7,33	22,00
	Positive Ranks	9 ^b	6,22	56,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-1,334 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,182

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD7

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	5 ^a	6,20	31,00
	Positive Ranks	6 ^b	5,83	35,00
	Ties	2 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,178 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,859

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD8

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	6 ^a	5,00	30,00
	Positive Ranks	5 ^b	7,20	36,00
	Ties	2 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,267 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,790

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD9

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	0 ^a	,00	,00
	Positive Ranks	11 ^b	6,00	66,00
	Ties	2 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-2,934 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,003

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD10

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	3 ^a	7,67	23,00
	Positive Ranks	8 ^b	5,38	43,00
	Ties	2 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,889 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,374

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD11

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	2 ^a	9,00	18,00
	Positive Ranks	10 ^b	6,00	60,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-1,647 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,099

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD12

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	0 ^a	,00	,00
	Positive Ranks	13 ^b	7,00	91,00
	Ties	0 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-3,180 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,001

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD13

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	3 ^a	9,33	28,00
	Positive Ranks	9 ^b	5,56	50,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,863 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,388

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD14

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	7 ^a	6,14	43,00
	Positive Ranks	5 ^b	7,00	35,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,314 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,754

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on positive ranks.

FRD15

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	6 ^a	7,83	47,00
	Positive Ranks	6 ^b	5,17	31,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,628 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,530

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on positive ranks.

FRD16

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	6 ^a	8,33	50,00
	Positive Ranks	6 ^b	4,67	28,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
 b. USGAAP > IFRS
 c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,863 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,388

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
 b. Based on positive ranks.

FRD17

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	8 ^a	5,25	42,00
	Positive Ranks	4 ^b	9,00	36,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
 b. USGAAP > IFRS
 c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,235 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,814

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
 b. Based on positive ranks.

FRD18

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP – IFRS	Negative Ranks	7 ^a	4,71	33,00
	Positive Ranks	5 ^b	9,00	45,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,471 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,638

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD19

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	6 ^a	5,33	32,00
	Positive Ranks	6 ^b	7,67	46,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
- b. USGAAP > IFRS
- c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,549 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,583

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
- b. Based on negative ranks.

FRD20

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	7 ^a	5,14	36,00
	Positive Ranks	2 ^b	4,50	9,00
	Ties	4 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
b. USGAAP > IFRS
c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-1,599 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,110

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
b. Based on positive ranks.

FRD21

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	5 ^a	4,00	20,00
	Positive Ranks	4 ^b	6,25	25,00
	Ties	4 ^c		
	Total	13		

- a. USGAAP < IFRS
b. USGAAP > IFRS
c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,296 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,767

- a. Wilcoxon Signed Ranks Test
b. Based on negative ranks.

FRD22

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	8 ^a	7,13	57,00
	Positive Ranks	4 ^b	5,25	21,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

a. USGAAP < IFRS

b. USGAAP > IFRS

c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-1,412 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,158

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on positive ranks.

FRD23

		Ranks		
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
USGAAP - IFRS	Negative Ranks	4 ^a	9,25	37,00
	Positive Ranks	8 ^b	5,13	41,00
	Ties	1 ^c		
	Total	13		

a. USGAAP < IFRS

b. USGAAP > IFRS

c. USGAAP = IFRS

Test Statistics ^a	
	USGAAP - IFRS
Z	-,157 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,875

a. Wilcoxon Signed Ranks Test

b. Based on negative ranks.

C. T-Test (Paired Samples)

FRD6

Paired Samples Statistics

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	IFRS	,865295	13	,6555001	,1818030
	USGAAP	1,333942	13	,9527149	,2642356

Paired Samples Correlations

		N	Correlation	Sig.
Pair 1	IFRS & USGAAP	13	,911	,000

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 IFRS - USG AAP	-,4686475	,4469758	,1239688	-,7387523	-,1985427	-3,780	12	,003