

τελευταία ενημέρωση 04/09/08

ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2008

ΕΡΘΡΟΓΡΑΦΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

ΔΙΕΘΝΗ ΘΕΜΑΤΑ

ΕΥΡΩΠΗ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ - ΙΔΕΟΛΟΓΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Ανάπτυξη

Οικονομική Πολιτική

Κοινωνική Ασφάλιση

Ναυτιλία

Αγροτική Πολιτική

Τουρισμός

Τεχνολογία - Επιστήμη

ΘΕΣΜΟΙ

Συνταγματική
Αναθεώρηση

Παιδεία

Δικαιοσύνη

Δημόσια Διοίκηση

Μέσα Μαζικής
Επικοινωνίας

ΚΟΙΝΩΝΙΑ

Απασχόληση

Υγεία

Περιβάλλον

Πολιτισμός

Κοινωνία Πολιτών

Μετανάστευση

Τρομοκρατία

Παραβατικότητα

Θρησκεία

Αθλητισμός

ΕΙΔΗΣΕΟΓΡΑΦΙΑ

▶ ΚΟΣΜΟΣ
01/09/2008▶ ΝΕΑ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ
ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ
29/08/2008▶ ΝΕΑ ΤΟΥ ΕΛΚ
06/2008

ΠΑΡΑΤΗΡΗΤΗΡΙΑ

▶ ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΣ

22/05/08

ΑΝΑΠΤΥΞΗ

▶ Η ύπαρξη ποιότητας και αξιοπιστίας στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση είναι απαραίτητη για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς

Ο ΝΟΜΟΣ SARBANES - OXLEY: ΟΦΕΛΗ ΚΑΙ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Ιατρίδης Γεώργιος
PhD Λέκτορας Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής Πανεπιστήμιο
Θεσσαλίας Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Μέλος του Συμβουλίου
Λογιστικής Τυποποίησης

Ο νόμος Sarbanes - Oxley ψηφίστηκε τον Ιούλιο του 2002. Ο νόμος αυτός δίνει ιδιαίτερη σημασία στο πληροφοριακό περιεχόμενο των δημοσιευόμενων λογιστικών καταστάσεων και της χρηματοοικονομικής ενημέρωσης των επενδυτών σχετικά με την αποδοτικότητα των επιχειρήσεων και τις προοπτικές τους. Η ύπαρξη ποιότητας και αξιοπιστίας στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση είναι απαραίτητη για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς και την προσέλκυση ξένων επενδυτών και κεφαλαίων.

Η κύρια επιδίωξη του νόμου Sarbanes - Oxley είναι να καταπολεμηθούν το πρόβλημα και οι κίνδυνοι της ελλιπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της χειραγώγησης των επενδυτών, όπως φάνηκε ότι υπάρχουν μέσα από τις περιπτώσεις Enron, WorldCom, Global Crossing, κλπ. Στα αίτια εμφάνισης αυτών των φαινομένων συγκαταλέγονται οι απολαβές της διοίκησης, η προσωπικότητα και η ισχύς του διευθύνοντος συμβούλου, η συμπεριφορά της διοίκησης, η ανικανότητα ή η αδυναμία του διοικητικού συμβουλίου και της επιτροπής λογιστικού ελέγχου, η αναποτελεσματικότητα ή η εξάρτηση των ελεγκτών, οι αδύναμοι εσωτερικοί έλεγχοι και η αδύναμη διαχείριση των κινδύνων, οι μη σκληρές ποινές για τους παραβάτες, κλπ.

Ο νόμος Sarbanes - Oxley στοχεύει στην εξουδετέρωση των παραγόντων που οδηγούν σε φαινόμενα εξαπάτησης του επενδυτικού κοινού με τον έλεγχο των επιτροπών λογιστικού ελέγχου, την ανεξαρτησία των ελεγκτών λογιστών, την ενίσχυση των εσωτερικών ελέγχων και της διαχείρισης των κινδύνων, και την επιβολή ποινών που θα αποτρέπουν αξιόποινες και καιροσκοπικές συμπεριφορές. Τα σκάνδαλα λογιστικής εξαπάτησης, αν δεν ανακαλυφθούν εγκαίρως, μπορούν να προκαλέσουν ανεπανόρθωτες ζημιές ακόμη και για ολόκληρο το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Πρωταρχικά, ο νόμος Sarbanes - Oxley αναγνωρίζει τον ρόλο και τις ανάγκες των μετόχων, αλλά και την αξία του κεφαλαίου της επιχείρησης. Χωρίς την εμπιστοσύνη των επενδυτών στην λειτουργία της κεφαλαιαγοράς, η οικονομική ανάπτυξη θα επιβραδυνθεί. Ο νόμος Sarbanes - Oxley τονίζει το ρόλο της διοίκησης ως αντιπροσώπου των μετόχων και διαχειριστή των συμφερόντων αυτών.

Με τον νόμο Sarbanes - Oxley επαναχαρακτηρίζονται οι διατάξεις οι σχετικές με τον διορισμό των ελεγκτών λογιστών και τις απολαβές τους. Οι γενικοί και οικονομικοί διευθυντές των εταιρειών οφείλουν να βεβαιώνουν την ορθότητα και την ακρίβεια των δημοσιευόμενων λογιστικών πληροφοριών καθώς και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Επίσης, με τον νόμο Sarbanes - Oxley ελέγχονται η χορήγηση δανειακών κεφαλαίων προς τα στελέχη και το διοικητικό συμβούλιο των εισηγμένων εταιρειών, όπως και οι κινήσεις του χαρτοφυλακίου των στελεχών που διαθέτουν εσωτερική πληροφόρηση. Η παροχή πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, την αποδοτικότητα, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τις προοπτικές των εταιρειών, όπως και σχετικά με τις εκθέσεις και τα σχόλια των ορκωτών ελεγκτών λογιστών, κρίνεται πλέον αναγκαία εφόσον επηρεάζουν τις αποφάσεις των επενδυτών. Τέλος, με τον νόμο Sarbanes - Oxley πολλές πράξεις χαρακτηρίζονται πλέον ως κακουργήματα. Κυρίαρχο όφελος είναι ότι αναβαθμίζεται πλέον η εμπιστοσύνη των επενδυτών προς τις δραστηριότητες των επιχειρήσεων, με αποτέλεσμα να ενισχύεται έτσι και η δυναμικότητα της κεφαλαιαγοράς.

Κύριοι Άξονες του Νόμου Sarbanes - Oxley

Το Public Company Accounting Oversight Board επιτελεί ανεξάρτητο έλεγχο των ελεγκτικών εταιρειών, διαμορφώνει τις διαδικασίες πραγματοποίησης του λογιστικού ελέγχου, επιθεωρεί και διευθύνει την διαδικασία του ποιοτικού ελέγχου, και φροντίζει για την συμμόρφωση των εταιρειών με τον νόμο Sarbanes - Oxley. Ο νόμος Sarbanes - Oxley θέτει τις βάσεις για την ανεξαρτησία των ελεγκτών λογιστών και ρυθμίζει θέματα σχετικά με ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων και την κατάρτιση εκθέσεων λογιστικού ελέγχου των ελεγκτών λογιστών. Με τον νόμο Sarbanes - Oxley τα ανώτερα στελέχη αναλαμβάνουν ατομική ευθύνη για την ακρίβεια και την πληρότητα των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων. Ταυτόχρονα ενισχύεται η ποιότητα της λογιστικής αποκάλυψης, ιδιαίτερα σχετικά με την εξωλογιστική χρηματοδότηση και τις συναλλαγές επί μετοχών των ανώτερων στελεχών, ενώ απαιτείται η έγκαιρη παρουσίαση των σημαντικών μεταβολών στην χρηματοοικονομική κατάσταση των επιχειρήσεων.

Ο νόμος Sarbanes - Oxley επιδιώκει να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών στις λειτουργίες της αγοράς και καθορίζει τους όρους σύμφωνα με τους οποίους μπορεί να διακοπεί ή να απαγορευτεί η παροχή χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών ή χρηματοοικονομικών συμβουλών. Επιπλέον, ο νόμος Sarbanes - Oxley ενθαρρύνει την πραγματοποίηση έρευνας για την ανάληψη δράσης ενάντια στις ενδεχόμενες παραβιάσεις του νόμου από τις επιχειρήσεις και τους ελεγκτές λογιστές.

05/09/2008

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ
25/08/2008ΠΟΛΙΤΙΚΗ
21/08/2008ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
24/03/2008

e OPINION

ΑΝΑΖΗΤΗΣΗ 

ΑΡΘΡΟΥ



ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ



Στον νόμο Sarbanes - Oxley περιγράφονται συγκεκριμένες ποινές σχετικά με την παραποίηση των πραγματικών λογιστικών μεγεθών, την καταστροφή, παραλλαγή ή άλλη επέμβαση στα χρηματοοικονομικά αρχεία και βάσεις δεδομένων, ενώ παρέχει προστασία στα στελέχη εκείνα που αποκαλύπτουν παρατυπίες και παρανομίες. Παράλληλα, αυξάνει τις σχετικές ποινές και συστήνει ισχυρότερες οδηγίες και ανασταλτικούς μηχανισμούς. Τέλος, χαρακτηρίζει την εταιρική απάτη και την επέμβαση και αλλοίωση των λογιστικών μεγεθών ως ποινικά αδικήματα, τα οποία και συνδέει με συγκεκριμένες ποινές.

Κύρια Οφέλη του Νόμου Sarbanes - Oxley

Η συμμόρφωση με τον νόμο Sarbanes - Oxley συνεπάγεται σημαντικό κόστος σε χρόνο, χρήμα και άλλους πόρους, αλλά μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικά μακροπρόθεσμα οφέλη. Ο νόμος Sarbanes - Oxley οδηγεί σε μεγαλύτερη διαφάνεια, υπευθυνότητα και προστασία των επενδυτών, ενισχύοντας έτσι την κεφαλαιαγορά. Υπάρχουν σημαντικά οφέλη που συνδέονται με την διαμόρφωση της διαδικασίας ελέγχου και τεκμηρίωσης. Η διαδικασία αξιολόγησης έχει οδηγήσει σε βελτιώσεις στους βασικούς εσωτερικούς ελέγχους, συμπεριλαμβανομένου και του διαχωρισμού των καθηκόντων των διαφόρων αρμόδιων υπεύθυνων στελεχών. Ο μηχανισμός λογιστικού ελέγχου και αποτίμησης των λογιστικών κινδύνων των επιχειρήσεων παρουσιάζεται περισσότερο πλήρης και αξιόπιστος, βελτιώνοντας έτσι την εμπιστοσύνη των επενδυτών στα δημοσιεύσιμα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Υπάρχει έντονη πεποίθηση ότι τα κόστη συμμόρφωσης με τον νόμο Sarbanes - Oxley θα μειωθούν ουσιαστικά, καθώς συστηματοποιούνται οι διαδικασίες ελέγχου και αρχίζουν να εμφανίζονται τα οφέλη του νόμου.

Με τον νόμο Sarbanes - Oxley, επέρχεται ενεργότερη συμμετοχή του διοικητικού συμβουλίου, της επιτροπής λογιστικού ελέγχου και της διοίκησης γενικότερα. Επίσης, επιτυγχάνεται πληρέστερη επίβλεψη της διαδικασίας πραγματοποίησης του ελέγχου, και καλύτερη οργάνωση και καταχώρηση των διαφόρων λογαριασμών και των λοιπών λογιστικών μεγεθών. Επιπρόσθετα, αναλαμβάνονται δραστηριότητες με στόχο την αποφυγή εγκληματικών ενεργειών με καθορισμένες διαδικασίες, αλλά και την απόδοση ευθυνών όπου κρίνεται σκόπιμο. Ο νόμος Sarbanes - Oxley βοηθά επίσης στην καλύτερη κατανόηση των κινδύνων που συνδέονται με την διαδικασία του λογιστικού ελέγχου, αλλά και της ανάγκης να βελτιωθούν οι διαδικασίες ελέγχου με σκοπό να μειωθούν οι κίνδυνοι αυτοί. Παράλληλα, συμβάλλει στην βελτίωση της τεκμηρίωσης και παρουσίασης των αποτελεσμάτων και συμπερασμάτων της διαδικασίας του ελέγχου, γεγονός που θα βοηθήσει στην περαιτέρω συστηματοποίηση της όλης διαδικασίας, αλλά και στην μεγιστοποίηση του οφέλους για όλα τα εμπλεκόμενα και ενδιαφερόμενα μέρη.

Με τον νόμο Sarbanes - Oxley, επέρχεται εξοικείωση με την έννοια και την χρησιμότητα του ελέγχου, και τονίζεται η ανάγκη της παροχής διαβεβαίωσης (assurance) στους επενδυτές σχετικά με την αξιοπιστία των λογιστικών καταστάσεων και τις πραγματικές προοπτικές προοπτικής. Είναι απαραίτητο, τα στελέχη να κατανοήσουν την φύση και τα χαρακτηριστικά των λειτουργιών και συναλλαγών της επιχείρησης, προκειμένου να μπορέσουν να αναγνωρίσουν τα σημεία στα οποία λάθη, ηθελήματα ή αθέλητα, θα μπορούσαν να προκύψουν. Ο νόμος Sarbanes - Oxley δίνει μεγάλη έμφαση στον έλεγχο των μηχανισμών ανίχνευσης και καταπολέμησης της λογιστικής απάτης, αλλά και προστασίας και διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης και των συμφερόντων των μετόχων. Ταυτόχρονα, λαμβάνονται υπόψη το μέγεθος και η πολυπλοκότητα της επιχείρησης, αλλά και οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες και εξελίξεις.

Συμπεράσματα

Η αποτυχία να εφαρμοστούν αποτελεσματική διακυβέρνηση και ορθοί εσωτερικοί έλεγχοι ή να αντιμετωπισθούν αποτελεσματικά οι διάφοροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η επιχείρηση, μπορεί να είναι καταστρεπτική. Η ελαχιστοποίηση του κινδύνου λογιστικής απάτης, η ενίσχυση της διακυβέρνησης της επιχείρησης, η ισχυροποίηση των ελέγχων και η αποτελεσματική διαχείριση των διαφόρων κινδύνων είναι στόχοι σημαντικοί και αναγκαίοι για μια επιχείρηση. Η πραγματοποίηση λογιστικής απάτης προϋποθέτει ότι υπάρχουν τα ανάλογα κίνητρα, π.χ. υψηλότερες απολαβές, η υλοποίηση διοικητικών στόχων, ικανοποίηση των προβλέψεων των αναλυτών και των προσδοκίων των επενδυτών, κλπ., οι κατάλληλες συνθήκες και προϋποθέσεις που ευνοούν την διάπραξη της απάτης, αλλά και η ηθική στάση της επιχείρησης. Ειδικότερα για το τελευταίο, προκύπτει το ερώτημα σχετικά με το αν κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες νομιμοποιείται η απάτη: θα μπορούσε να γίνει αποδεκτή η πραγματοποίηση απάτης αν κάτι τέτοιο πρόκειται να ωφελήσει την επιχείρηση ή να διατηρήσει τις υπάρχουσες θέσεις εργασίας; Ένας τρόπος να αποτραπούν τέτοια φαινόμενα είναι να οικοδομηθεί ένας σωστός ηθικός κώδικας, που να τηρείται με συνέπεια και πίστη και να γνωστοποιείται στα στελέχη της επιχείρησης.

Ο νόμος Sarbanes - Oxley ωθεί τις επιχειρήσεις προς αυτήν την κατεύθυνση ζητώντας ποιοτικότερη λογιστική αποκάλυψη και ενημέρωση των επενδυτών. Πέρα από να πραγματοποιούν και να τεκμηριώνουν τους λογιστικούς ελέγχους και να αποτιμούν την αποτελεσματικότητα αυτών, οι επιχειρήσεις πρέπει να αναρωτηθούν τι μπορεί να πάει στραβά, ποιοί έλεγχοι είναι σε θέση να αποτρέψουν ή να ανιχνεύσουν τέτοια προβλήματα, και ποιοί τελικά κίνδυνοι παραμένουν παρά τους ελέγχους. Ο αιώτερος στόχος είναι να μπορούν οι επιχειρήσεις να παρέχουν διαβεβαιώσεις σχετικά με την επίτευξη των οργανωτικών στόχων, την παροχή αξιόπιστης λογιστικής πληροφόρησης, την αποτελεσματική αντιμετώπιση των διαφόρων κινδύνων και προβλημάτων και την μεγιστοποίηση του πλούτου της επιχείρησης και των μετόχων.

Σχετικά με τις επιπτώσεις του νόμου Sarbanes - Oxley, οι Rittenberg και Miller (2005) του Institute of Internal Auditors τονίζουν ότι οι εταιρίες έχουν βελτιώσει τους εσωτερικούς ελέγχους και ότι οι οικονομικές καταστάσεις τους εκλαμβάνονται από το επενδυτικό κοινό ως πιο αξιόπιστες. Οι Ashbaugh-Skaife et al (2007) διαπιστώνουν ότι το κόστος δανεισμού τείνει να είναι χαμηλότερο για εταιρείες που έχουν βελτιώσει τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου. Ταυτόχρονα, η έκθεση Lord και Benoit (2006) καταλήγει ότι εταιρείες χωρίς ουσιαστικές αδυναμίες στους εσωτερικούς ελέγχους τους, ή εταιρείες που είναι σε θέση να προσδιορίσουν και να διορθώσουν έγκαιρα τις διαφορές αδυναμίες, παρουσίασαν μεγαλύτερες αυξήσεις στις αποδόσεις των μετοχών τους συγκριτικά με

άλλες εταιρείες.

Βιβλιογραφία

Ashbaugh-Skaife, H., D. Collins, W. Kinney and R. LaFond (2007), 'The Effect of SOX Internal Control Deficiencies on Firm Risk and Cost of Equity', Working paper, available at <http://ssrn.com/abstract=896760>.

Lord and Benoit Report (2006), 'Do the Benefits of 404 Exceed the Cost?', Lord & Benoit, LLC, Worcester, MA, USA.

Rittenberg, L., and P. Miller (2005), 'Sarbanes-Oxley Section 404 Work: Looking at the Benefits', The Institute of Internal Auditors Research Foundation.

[✉ ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΣΕΛΙΔΑΣ](#)

[🖨 ΕΚΤΥΠΩΣΗ ΣΕΛΙΔΑΣ](#)

[ΟΡΟΙ ΧΡΗΣΗΣ](#)

[ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ](#)

[🏠 ΑΡΧΗ ΣΕΛΙΔΑΣ](#)
