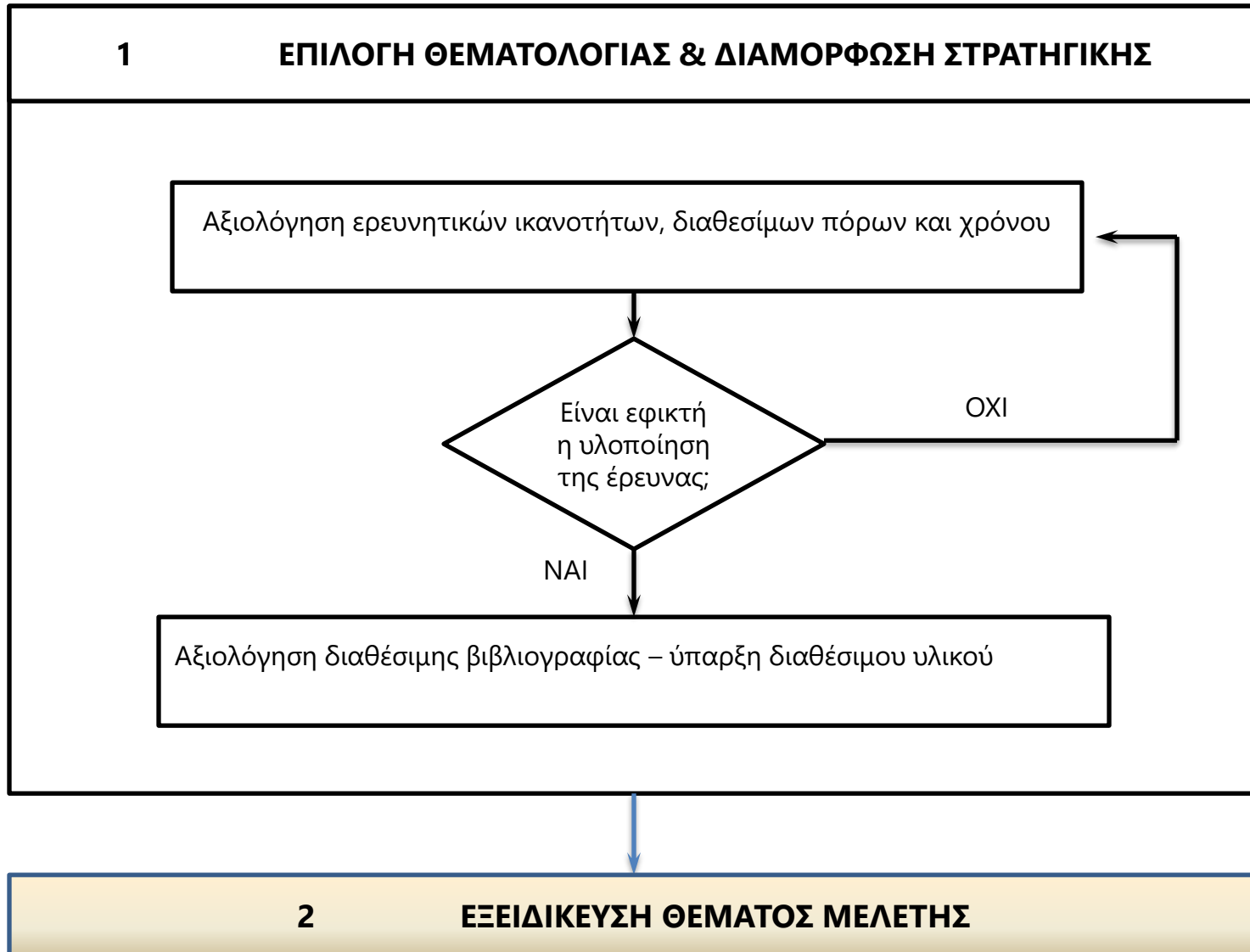


# Συγγραφή Εργασίας: Γενικές Κατευθύνσεις

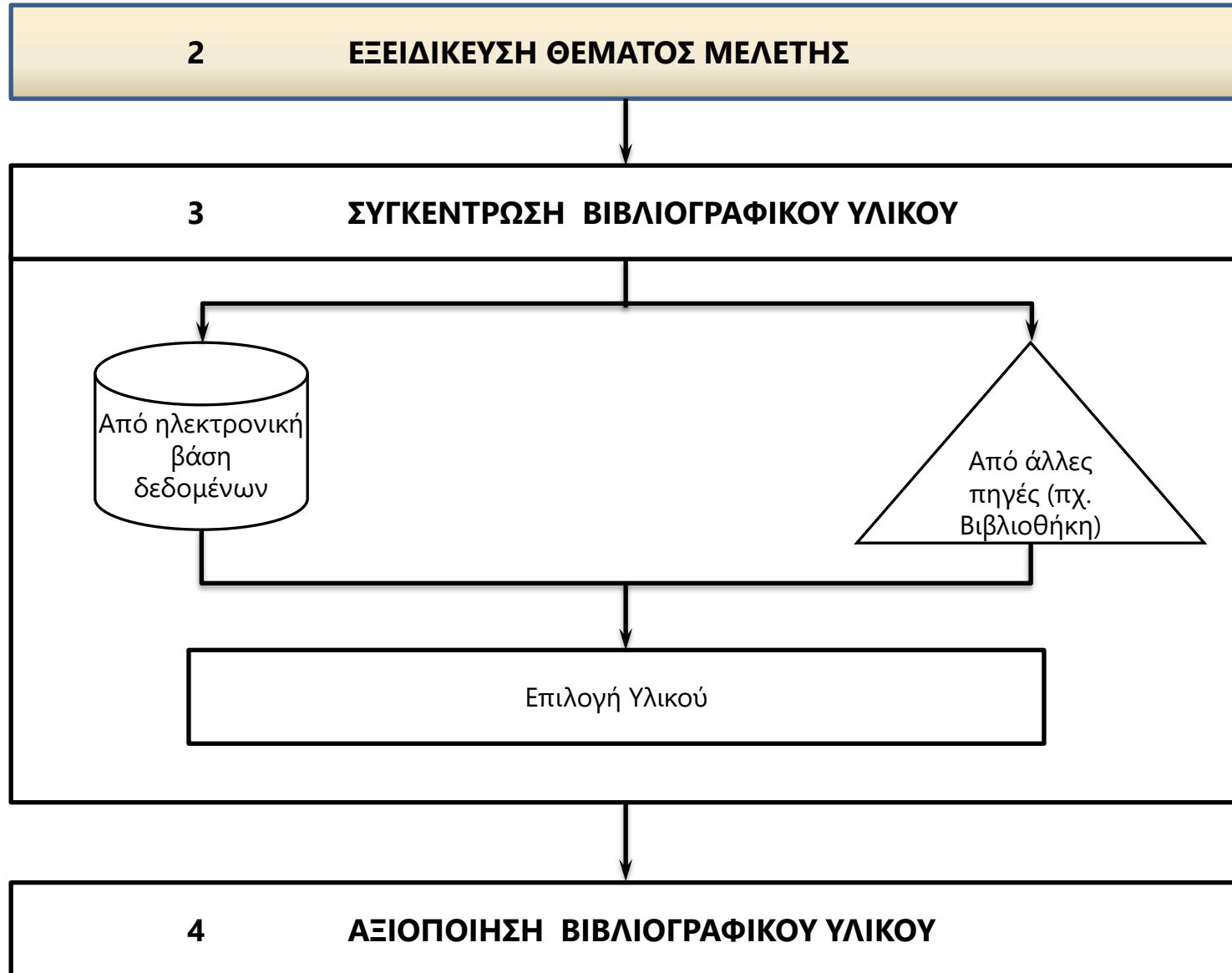


# Επιλογή Θεματολογίας & Διαμόρφωση Στρατηγικής

- Το πρώτο βήμα στη συγγραφή μίας εργασίας είναι η επιλογή θεματολογίας.
- Η επιλογή θεματολογίας θα πρέπει να στοχεύει σε μια εξισορρόπηση μεταξύ (α) του ενδιαφέροντος συγγραφέα, και (β) της δυνατότητας για την πραγμάτευση ενός θέματος.
- Η δυνατότητα για την πραγμάτευση ενός θέματος συνίσταται κατ' ελάχιστον στην αξιολόγηση των εξής διαστάσεων:
  - Ερευνητικές ικανότητες: υπάρχει το αναγκαίο υπόβαθρο γνώσεων, νοητικών ικανοτήτων και δεξιοτήτων για τη πραγμάτευση του θέματος;
  - Διαθεσιμότητα πόρων: υπάρχουν οι αναγκαίοι πόροι (π.χ., πρόσβαση σε βάσεις δεδομένων, στατιστικά εργαλεία, υλικοτεχνική υποδομή) για την υλοποίηση της εργασίας;
  - Διαθεσιμότητα χρόνου: υπάρχει ο αναγκαίος προσωπικός χρόνος για την πραγμάτευση του θέματος σύμφωνα με τα ελάχιστα ποιοτικά κριτήρια που έχουν τεθεί;

# Εξειδίκευση Θέματος

- Η θετική απόκριση στα ερωτήματα του προηγούμενου σταδίου δίνει έναυσμα να μελετήσουμε σε περισσότερο βάθος τη βιβλιογραφία προκειμένου να γίνει η εξειδίκευση και η οριοθέτηση του θέματος που θα πραγματευθεί η εργασία.
- Η εξειδίκευση του θέματος σημαίνει ο επακριβής ορισμός του τίτλου της εργασίας το οποίο πρακτικά συνεπάγεται ότι είναι ξεκάθαρο στο συγγραφέα με τι ακριβώς θα ασχοληθεί.
- Σημασία της εξειδίκευσης του θέματος:
  - Βασικό κριτήριο αξιολόγησης της καταλληλότητας και της συνάφειας των διαθέσιμων πηγών.
  - Αποφυγή και ελαχιστοποίηση περιττών ενεργειών.
  - Αποτελεσματική αξιοποίηση διαθέσιμων πόρων.

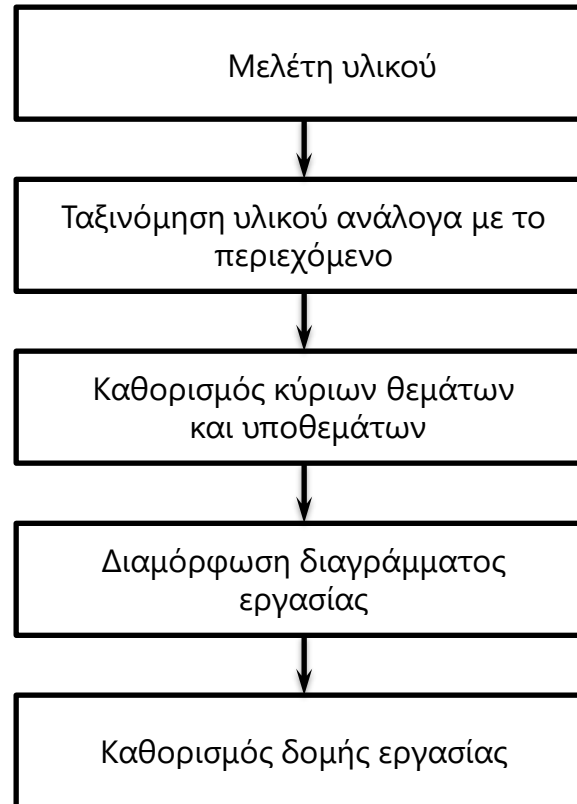


# Συγκέντρωση Βιβλιογραφικού Υλικού

- Η συγκέντρωση του βιβλιογραφικού υλικού θα πρέπει να γίνεται με σύνεση και οργανωμένα.
- Αξιοποιούνται όλες οι διαθέσιμες πηγές:
  - Ηλεκτρονικές βάσεις δεδομένων και περιοδικών (EBSCO, JSTOR, HEALINK, Directory of Open Access e-books, EconBiz).
  - Βιβλιοθήκες (με φυσική παρουσία ή ηλεκτρονική πρόσβαση [www.lib.aueb.gr](http://www.lib.aueb.gr)).
  - Ελεύθερο υλικό από το διαδίκτυο (π.χ. Google Scholar).
- Κρίσιμοι παράγοντες:
  - Διαθεσιμότητα χρόνου.
  - Σκοπός και θέμα της εργασίας

**4**

## **ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ**



**5**

## **ΣΥΓΓΡΑΦΗ ΜΕΛΕΤΗΣ**

# Αξιοποίηση Βιβλιογραφικού Υλικού

- Μετά τη συλλογή του βιβλιογραφικού υλικού, ο συγγραφέας θα πρέπει να το μελετήσει και να ιεραρχήσει το επιμέρους υλικό με βάση την σχετικότητα και τη σημαντικότητα του.
  - Σχετικότητα: υπάρχει λογική συνάφεια του επιμέρους υλικού με το θέμα που πραγματεύεται η εργασία
  - Σημαντικότητα: ιεράρχηση των επιμέρους σχετικών υλικών αναφορικά με την ειδική βαρύτητά τους στη σχετική βιβλιογραφία.
- Ταξινόμηση διαθέσιμου υλικού σε θεματικές ενότητες ανάλογα με το περιεχόμενό τους. Στο πλαίσιο της έρευνας ενός γνωστικού πεδίου είναι δυνατόν να έχουν εξετασθεί διαφορετικές οπτικές γωνίες ενός θέματος. Το υλικό που έχει κριθεί σχετικό σημαντικό θα πρέπει να ταξινομηθεί κατάλληλα σε επιμέρους θεματικές ενότητες.
- Με βάση τη προηγούμενη εργασία, ο συγγραφέας θα ορίσει τα επιμέρους θέματα τα οποία θα αναπτύξει στην εργασία του.
- Το παραπάνω του δίνει τη δυνατότητα να διαμορφώσει το διάγραμμα και τη δομή της εργασίας.



# Αξιοποίηση Βιβλιογραφικού Υλικού

- Κατ' ελάχιστον τα κύρια μέρη μίας εργασίας είναι τα ακόλουθα:
  - Εισαγωγή: στο μέρος αυτό παρουσιάζεται το θέμα της εργασίας και η προβληματική μας αναφορικά με το θέμα της εργασίας. Επίσης, αναφέρονται οι λόγοι υποκίνησης για τη συγγραφής της εργασίας (οι οποίοι προφανώς θα πρέπει να εκρέουν από ένα γενικότερο προβληματισμό). Τέλος, θα πρέπει συνοπτικά να παρουσιασθεί η δομή της εργασίας (και σε περίπτωση ερευνητικής εργασίας τα αποτελέσματα της και η συμβολή της στη βιβλιογραφία.
    - Επισημάνσεις για την εισαγωγή: σκοπός της εισαγωγής είναι να αντιληφθεί ο αναγνώστης το σκοπός της εργασίας και τη δομή της. Για το λόγο αυτό καλό είναι το κείμενο της εισαγωγής να αναθεωρείται κατά την ανάπτυξη της εργασίας και να γράφεται όταν η εργασία έχει λάβει τη τελική μορφή της.
  - Κύριο μέρος: υποχρεωτικά πρέπει να χωρίζεται σε ενότητες (θεματικές ενότητες, κεφάλαια, υπο κεφάλαια, παράγραφοι, κ.λπ). Η κάθε ενότητα θα πρέπει να πραγματεύεται επιμέρους τμήμα της εργασίας και θα έχει δικό της τίτλο. Απαιτείται εκλογίκευση στη δομή της εργασίας έτσι ώστε να καλύπτεται σφαιρικά, σε βάθος και σε κατάλληλο εύρος το θέμα της εργασίας.
  - Επίλογος: αποτελεί μία σύνοψη όσων προηγήθηκαν και αναφορά των βασικών συμπερασμάτων της εργασίας.

# Συγγραφή Εργασίας

- Η συγγραφή ενός επιστημονικού κειμένου, δοκιμίου ή εργασίας πρέπει να γίνεται με ορθολογικό τρόπο.
- Κάθε επιμέρους κεφάλαιο, παράγραφος, πρόταση, κ.λπ θα πρέπει να καθοδηγεί τον αναγνώστη με λογικές συσχετίσεις και συνεπαγωγές. Το Α συνεπάγεται Β και το Β συνεπάγεται Γ.
  - Ένα ασφαλής τρόπος είναι η κάθε παράγραφος να ξεκινά με μία πρόταση που εμπεριέχει μία δήλωση (statement) και οι επόμενες προτάσεις να δίδουν τα επιχειρήματα. Το αυτό σε επίπεδο κεφαλαίου κατά αναλογία. Η πρώτη παράγραφος αναφέρεται στο τι περιλαμβάνει το κεφάλαιο και (αν είναι δόκιμο μία αρχική δήλωση). Η αρχική αυτή δήλωση του κεφαλαίου υποστηρίζεται από επιχειρήματα που εκθέτονται στις επιμέρους παραγράφους.
- Τα επιχειρήματα που εκθέτονται στην εργασία θα πρέπει να τεκμηριώνονται με κατάλληλες αναφορές από τη βιβλιογραφία (δες διαφάνειες: Σύστημα Ετεροαναφορών).
- Να μην χρησιμοποιείται λογοτεχνικό ύφος. Η γλώσσα γραφής πρέπει να είναι επίσης και να μην δείχνει ότι έχει γραφεί πρόχειρα.
- Αποφυγή απόλυτων προτάσεων. Στην επιστήμη δεν υπάρχει απόλυτη γνώση.

# Συγγραφή Εργασίας

- Συμβουλευόμαστε ένα καλό σύγγραμμα γραμματικής και συντακτικής.
- Σημειώσεις: μπαίνουν στο τέλος της σελίδας που εμφανίζονται ή στο τέλος της εργασίας.
- Παραθέματα: όταν χρησιμοποιείται αυτούσιο κείμενο από συγγραφέα τότε θα πρέπει να ακολουθούνται οι εξής κανόνες:
  - Το κείμενο θα μπαίνει σε εισαγωγικά (« »)
  - Αν παραλείπεται μέρος κειμένου θα δηλώνεται με τελείες (...)
  - Δεν πρέπει να γίνει η παραμικρή αλλοίωση κειμένου.
- Βιβλιογραφικές παραπομπές:
- Οι βιβλιογραφικές παραπομπές είναι ένας κωδικοποιημένος τρόπος προσδιορισμού των πηγών από τις οποίες αντλούμε στοιχεία για την εργασία μας. Οι βιβλιογραφικές παραπομπές είναι απολύτως απαραίτητες σε ένα επιστημονικό κείμενο.
- Υπάρχουν διάφορα συστήματα απόδοσης των βιβλιογραφικών παραπομπών. Μπορούμε να χρησιμοποιήσουμε οποιοδήποτε ΠΑΡΑΔΕΚΤΟ σύστημα απόδοσης βιβλιογραφικών παραπομπών θεωρούμε περισσότερο κατάλληλο ΑΛΛΑ όχι να εφεύρουμε δικό μας.

# APA style

- Οδηγός συγγραφής της Αμερικανικής Ψυχολογικής Εταιρίας (American Psychological Association). Εφαρμόζεται κυρίως στις κοινωνικές επιστήμες και ιδιαίτερα στην ψυχολογία.
- Παραπομπές μέσα στο σώμα του κειμένου της εργασίας:
  - Για ένα συγγραφέα: (Parker, 2001).
  - Για ένα συγγραφέα με αυτούσια χρήση κειμένου (Parker, 2001: 5). Ο αριθμός δηλώνει τη σελίδα του συγγράμματος στην οποία εντοπίζεται το ακριβές κείμενο.
  - Για δύο συγγραφείς: (Parker & Smith, 2001).
  - Για τρεις έως πέντε συγγραφείς: Πρώτη αναφορά στο κείμενο: (Parker, Smith, Thomson & Mitchell, 2001) Σε κάθε επόμενη αναφορά: (Parker et al., 2001).
  - Για έξι ή περισσότερους συγγραφείς: (Parker et al., 2001).
  - Για δύο διαφορετικές πηγές: (Parker, 2001; Smith, 2006).

# APA style

- Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με διαφορετική χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parker, 2001, 2006, 2012).
- Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με την ίδια χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parker, 2001a, 2001b).
- Για πηγή χωρίς συγγραφέα:
  - Για βιβλίο, εφημερίδα, φυλλάδιο ή αναφορά: (Τίτλος συγγράμματος, 2001)
  - Για άρθρο, κεφάλαιο ή ιστοσελίδα: (“Τίτλος συγγράμματος”, 2001)
  - Για συγγραφέα χωρίς χρονολογία: (Parker, n.d.)
  - Σε περίπτωση που το όνομα του συγγραφέα αναφέρεται στο κείμενο τότε μόνο η χρονολογία μπαίνει σε παρένθεση δίπλα από το όνομα.

# APA style

- Απόδοση παραπομπών στο τέλος του κειμένου της εργασίας:
  - Βιβλίο: Last, F. M. (Year Published). Book. City, State: Publisher.
    - Παράδειγμα: Rowling, J.K. (2001). Harry Potter and the socerer's stone. London: Bloomsburg Children's.
  - Βιβλίο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). Book. Retrieved from URL
    - Παράδειγμα: Porter, R. (1994). London, a social history. Retrieved from <http://books.google.com>
  - Κεφάλαιο Βιβλίου διαφορετικών συγγραφέων: Last, F. M. (Year Published). Title of chapter In F. M. Last Editor (Ed.), Title of book/anthology (pp. Pages). Publisher City, State: Publisher.
    - Παράδειγμα: Hemingway, E. (1999). The killers. In J. Updike & K. Kenison (Eds.), The best American short stories of the century (pp. 78-80). Boston, MA: Houghton Mifflin.
  - Άρθρο: Last, F. M., & Last, F. M. (Year Published). Article title. Journal Name, Volume(Issue), pp. Pages.
    - Παράδειγμα: Jacoby, W. G. (1994). Public attitudes toward government spending. American Journal of Political Science, 38(2), 336-361.

# APA style

- Άρθρο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). Article title. Journal Name, Volume(Issue), pp. Page(s). doi:# or Retrieved from URL
  - Παράδειγμα: Poiger, U. G. (1996). Rock 'n' roll, female sexuality, and the Cold War Battle over German Identities. *The Journal of Modern History*, 68(3), 577. doi:10.1086/245343
- Διδακτορική ή Μεταπτυχιακή διατριβή: Last, F.M. (Date published). Title (Doctoral dissertation or master's thesis). Retrieved from database name. (Accession or Order no.)
  - Παράδειγμα: Knight, K.A. (2011). Media epidemics: Viral structures in literature and new media (Doctoral dissertation). Retrieved from MLA International Bibliography Database. (Accession No. 2013420395)
- Πρακτικά Συνεδρίου: Editor (Ed.). (Year). Proceedings from Title of Conference. Place of publication: Name of Publisher.
  - Παράδειγμα: Stark, B. M. (Ed.). (2004). Proceedings from the 7th Annual Conference on Business Management: Industry Trends. Detroit, MI: Craig.
- Άρθρο σε συνέδριο: Author. (Year). Title of Paper. In Editor (Ed.), Paper presented at Title of Conference (pages). Place of Publication: Publisher.
  - Παράδειγμα: Hayes, R. & Murray, I. (2004). Consumers and Product Prices. In P. D. Garcia, Paper presented at the 7th Annual Conference on Business Management: Industry Trends (pp. 7-10). Detroit, MI: Craig.

# MLA style

- Χρησιμοποιείται ευρέως στις Η.Π.Α, τον Καναδά και άλλες χώρες με αγγλοσαξονικό υπόβαθρο για τη συγγραφή εργασιών στις ανθρωπιστικές επιστήμες.
- Παραπομπές μέσα στο σώμα του κειμένου της εργασίας:
  - Για ένα συγγραφέα: (Parkers 187)
  - Για δύο συγγραφείς: (Parkers and Smith 187)
  - Για τρεις ή περισσότερους συγγραφείς: (Parkers et al. 187)
  - Για πηγή χωρίς συγγραφέα: (Τίτλος συγγράμματος 187)
  - Για διαφορετικές πηγές από τον ίδιο συγγραφέα: (Parkers, Τίτλος συγγράμματος 187)
  - Για συγγραφείς με το ίδιο επίθετο: (M. Parkers 187)
  - Για συγγράμματα χωρίς αρίθμηση σελίδων: (Parkers, ch. 5)
  - Σε περίπτωση που το όνομα του συγγραφέα αναφέρεται στο κείμενο τότε μόνο ο αριθμός της σελίδας μπαίνει σε παρένθεση στο τέλος της πρότασης.



# MLA style

- Απόδοση παραπομπών στο τέλος του κειμένου της εργασίας:
  - Βιβλίο: Last name, First name M. Title. Title of container\*, Contributors\*, Version\*, Number\*, Publisher, Year of publication. \*Δεν είναι υποχρεωτικά. Ωστόσο, αναφέρονται σε περίπτωση που αυτό κρίνεται απαραίτητο.
    - Παράδειγμα: Mitchell, James A. A Guide to Citation. 2nd ed, My London Publisher, 2017.
  - Κεφάλαιο Βιβλίου διαφορετικών συγγραφέων: Last name, First name M. "Chapter Title", Title of Book, Contributors, Version, Number, Publisher, Year of Publication, Page number
    - Παράδειγμα: Mitchell, James A. "MLA Citation". A Guide to Citation, My London Publisher, 2017, pp. 107-134
  - Άρθρο, Εφημερίδα, Περιοδικό: Last name, First name M. "Article Title", Title of Container, Contributors, Version, Volume, Issue (no.), Date of Publication, Page number. Title of Database, DOI or URL
    - Παράδειγμα: Mitchell, James A. "Citation: Why is it Important". Mendeley Journal, vol. 4, no. 6, Summer 1999, pp .607-674. ή Παράδειγμα: Mitchell, James A. "Citation: Why is it Important". Mendeley Journal, vol. 4, no. 6, Summer 1999, pp .607-674. Journal Database, <https://www.mendeley.com/reference-management/reference-manager>
  - Διδακτορική ή Μεταπτυχιακή διατριβή: Last name, First name. Title of Dissertation. Year of Publication. Institution. Description of the work. Database, URL
    - Παράδειγμα: Bile, Jeffrey. Ecology, Feminism, and a Revised Critical Rhetoric: Toward a Dialectical Partnership. 2005. Ohio University, PhD dissertation.

# Harvard style

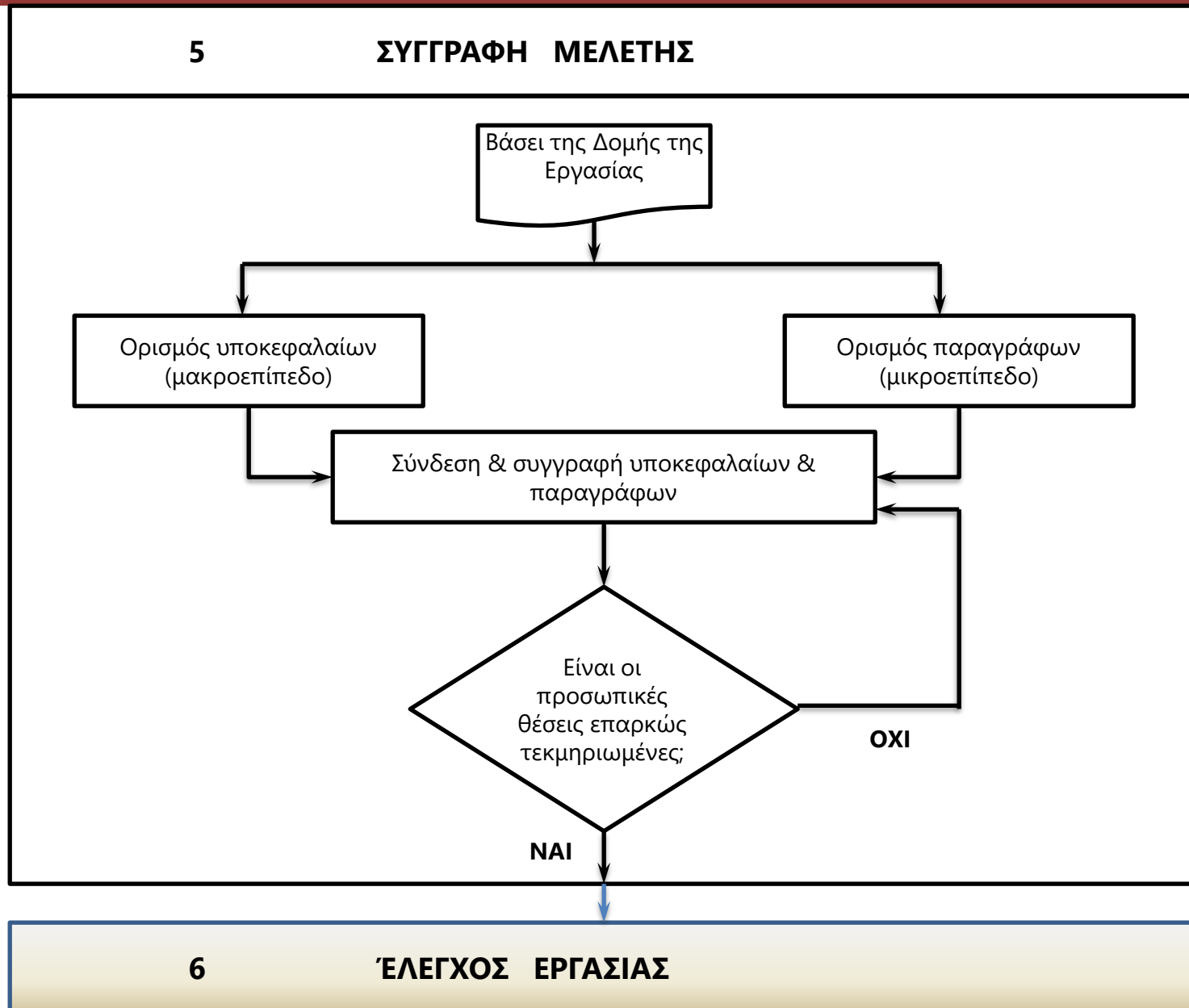
- Παραπομπές μέσα στο σώμα του κειμένου της εργασίας:
  - Για ένα συγγραφέα: (Parkers, 2001, p. 187)
  - Για δύο ή τρεις συγγραφείς: (Parkers, Smith and Mitchell, 2001, p. 187)
  - Για τέσσερις ή περισσότερους συγγραφείς: (Parkers et al., 2001, p. 187)
  - Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με διαφορετική χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parkers, 2001; 2006; 2012)
  - Για δύο ή περισσότερες διαφορετικές πηγές με την ίδια χρονολογία από τον ίδιο συγγραφέα: (Parkers, 2001a, p. 187) (Parkers, 2001b, p. 187)
  - Για διαφορετικές πηγές: (Parkers, 2001, p. 187; Smith, 2006, pp. 224-227)
  - Για συγγραφέα χωρίς χρονολογία: (Parkers, no date, p. 187)

# Harvard style

- Απόδοση παραπομπών στο τέλος του κειμένου της εργασίας:
  - Βιβλίο: Last, F. M. (Year Published). Book. Edition, Place of Publication: Publisher.
    - Παράδειγμα: Rowling, J.K. (2001). Harry Potter and the socerer's stone.3rd edn. London: Bloomsburg Children's.
  - Βιβλίο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). Book. Retrieved from URL
    - Παράδειγμα: Porter, R. (1994). London, a social history. Retrieved from <http://books.google.com>
  - Κεφάλαιο Βιβλίου διαφορετικών συγγραφέων: Last, F. M. (Year Published). 'Title of chapter' In F. M. Last Editor (Ed.), Title of book/anthology. Edition. Place of Publication: Publisher, page number.
    - Παράδειγμα: Hemingway, E. (1999). The killers. In J. Updike & K. Kenison (Eds.), The best American short stories of the century Boston, 3rd edn. MA: Houghton Mifflin, pp. 78-80).
  - Άρθρο: Last, F. M., & Last, F. M. (Year Published). 'Article title'. Journal Name, Volume(Issue), pp. Pages.
    - Παράδειγμα: Jacoby, W. G. (1994). 'Public attitudes toward government spending'. American Journal of Political Science, 38(2), pp. 336-361.
  - Άρθρο από ηλεκτρονική πηγή: Last, F. M. (Year Published). 'Article title'. Journal Name, Volume(Issue), pp. Page(s). [online] Available at URL (Accessed: Date)
    - Παράδειγμα: Poiger, U. G. (1996). 'Rock 'n' roll, female sexuality, and the Cold War Battle over German Identities'. The Journal of Modern History, 68(3), p. 577. [online] Available at <https://www.jstor.org/stable/2946768?seq=1> (Accessed: 15 November 2016)

# Άλλα Συστήματα Απόδοσης Βιβλιογραφικών Παραπομπών

- Chicago / Turabian style
- Oxford style
- NLM / Vancouver style
- IEEE



# Έλεγχος και Παρουσίαση Εργασίας

6

## ΕΛΕΓΧΟΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Ανάγνωση Μελέτης (i) αμέσως μετά την συγγραφή, (ii) μετά από κάποιο χρονικό διάστημα

Καλή αναθεώρηση μελέτης

Έλεγχος δομής  
(Οργανωμένη Δομή & συνοχή)

Νοηματικός έλεγχος  
(Κατανοητό περιεχόμενο,  
αποφυγή επαναλήψεων)

Γραμματικός - ορθογραφικός  
έλεγχος  
& Συνέπεια Ύφους

Διορθωτικές Ενέργειες:

- 1) Εντοπισμός Αδύνατων Σημείων
- 2) Αναθεώρηση Μελέτης
- 3) Διόρθωση Δομής & Έλεγχος Περιεχομένου
- 4) Επανακαθορισμός Κύριων Σημείων
- 5) Επαναταξινόμηση Κύριων Σημείων
- 6) Επαναταξινόμηση Πληροφοριών
- 7) Επανεπεξεργασία Κειμένου

ΕΛΛΕΙΨΕΙΣ

ΕΝΤΑΞΕΙ

7

## ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΜΕΛΕΤΗΣ

# ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ - ΕΡΓΑΤΙΚΑ - ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ - ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΡΑΣΗ

ΕΤΟΣ 2021 / ΤΕΥΧΟΣ 2

**Ορέστης Βλησμάς**

*Επίκουρος Καθηγητής Λογιστικής*

**Νικόλαος Καραμπίνης**

*Επίκουρος Καθηγητής Λογιστικής*

**Απόστολος Μπάλλας**

*Καθηγητής Λογιστικής*

**Δημοσθένης Χέβας**

*Καθηγητής Λογιστικής*

*Η ποιότητα των λογιστικών  
κερδών και η επιχειρησιακή  
στρατηγική*



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΒΙΒΛΙΟΘΗΚΗ

ΑΝΑΤΥΠΟ

# Υποκίνηση

- Εκτέλεση ερευνητικού έργου “Exploring the Qualities beyond Earnings Quality” χρηματοδοτούμενο από το Ελληνικό Ίδρυμα Έρευνας και Καινοτομίας (ΕΛ.ΙΔ.Ε.Κ.) στο πλαίσιο της Δράσης «1η Προκήρυξη ερευνητικών έργων ΕΛ.ΙΔ.Ε.Κ. για την ενίσχυση των μελών ΔΕΠ και Ερευνητών/τριών και την προμήθεια ερευνητικού εξοπλισμού μεγάλης αξίας» (Αριθμός Έργου: HRFI-FM17-3800):
  - Πρόβλεψη στον αρχικό προγραμματισμό του έργου για δημοσίευση στον επαγγελματικό τύπο σε θεματολογία σχετική με την ποιότητα των λογιστικών κερδών με διάφορα ποιοτικά χαρακτηριστικά μίας λογιστικής οντότητας.



# Αρχική Σύλληψη – Διαμόρφωση Θέματος

- Κατανόηση του προβλήματος: Πως θα διαμορφωθεί/εξειδικευθεί ένα θέμα σχετικό με την ποιότητα των λογιστικών κερδών και κάποιο/α ποιοτικό/ά χαρακτηριστικό/ά της λογιστικής οντότητας;
- Οριοθέτηση εννοιών:
  - Ποιότητα λογιστικών κερδών: .... τα δημοσιευμένα (στις οικονομικές καταστάσεις) κέρδη έχουν πληροφοριακή αξία για την πραγματική επιχειρησιακή απόδοση στο πλαίσιο ενός μοντέλου λήψης αποφάσεων (Dechow, P., Weili, G. and Schrand, C., 2010. Understanding earnings quality: A review of proxies, their determinants and their consequences, Journal of Accounting and Economics, 50, pp. 344-401).
- Ποιοτικά χαρακτηριστικά (ενδεχομενικά ορισμένα):
  - Στρατηγική.
  - Ποιότητα ανθρωπίνων πόρων.
  - Οργανωσιακά χαρακτηριστικά.
  - κ.ά.

# Αρχική Σύλληψη – Διαμόρφωση Θέματος

Ποιοτικά χαρακτηριστικά  
(ενδεχομενικά ορισμένα):

- Στρατηγική.
- Ποιότητα ανθρωπίνων πόρων.
- Οργανωσιακά χαρακτηριστικά.
- κ.ά.

Κριτήρια επιλογής:

- Βαθμός εξοικείωσης συγγραφέων.
- Βαθμός εξοικείωσης δυνητικού αναγνωστικού κοινού.
- Ενδιαφέρον δυνητικού αναγνωστικού κοινού.
- Προσωπικό ενδιαφέρον.
- Διαθεσιμότητα χρόνου: 8-10 ανθρωποώρες.



Εξειδίκευση θέματος : Η ποιότητα των λογιστικών κερδών και η επιχειρησιακή στρατηγική.

# Συλλογή Υλικού

- Κριτήρια (και σημεία που λήφθηκαν υπόψη) για την του υλικού:
  - Πόσο σχετικό είναι το υλικό με το θέμα;
    - Ποιότητα λογιστικών κερδών (ορισμός, επιμέρους ιδιότητες, κ.λπ)
    - Στρατηγική (ορισμός, χαρακτηριστικά, κ.λπ)
  - Πόσο αξιόπιστο είναι το υλικό;
    - Συγγραφέας, εκδοτικός οίκος, μέσο δημοσίευσης, έτος δημοσίευσης
  - Ποιο είναι το δυνητικό αναγνωστικό κοινό;
    - Επαγγελματίες του οικονομολογικού επαγγέλματος
    - Φοιτητές/ριες οικονομικών σπουδών εν γένει.
  - Πόση έκταση;
    - 2000-2500 λέξεις.

# Συλλογή Υλικού

- Υλικό στο οποίο έγινε αναφορά (εν τέλει):
  - Dechow, P., Weili, G. and Schrand, C., 2010. Understanding earnings quality: A review of proxies, their determinants and their consequences, *Journal of Accounting and Economics*, 50, pp. 344-401.
  - Βλησμάς, Ορ., Καραμπίνης, Ν., Μπάλλας, Απ. και Χέβας Δημ., 2020. Η ποιότητα των λογιστικών κερδών, *Επιχείρηση*, 8-9, σελ. 723-726.
  - Chandler, A. (1962). *Strategy and Structure: Chapters in the History of the American Industrial Enterprise*, MA: MIT Press
  - Andrews, K. (1971) *The Concept of Corporate Strategy*, Homewood, IL: Irwin, 1971.
  - Basu, S., 1997. The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings, *Journal of Accounting and Economics* 24, pp. 3-37.

# Βασικές Κατευθύνσεις για τη Διαμόρφωση Δομής

- Επιστροφή στον ορισμό:
  - Ποιότητα λογιστικών κερδών: .... τα δημοσιευμένα (στις οικονομικές καταστάσεις) κέρδη έχουν πληροφοριακή αξία για την πραγματική επιχειρησιακή απόδοση στο πλαίσιο ενός μοντέλου λήψης αποφάσεων (Dechow, P., Weili, G. and Schrand, C., 2010. Understanding earnings quality: A review of proxies, their determinants and their consequences, Journal of Accounting and Economics, 50, pp. 344-401).



# Βασικές Κατευθύνσεις για τη Διαμόρφωση Δομής

Πως η επιχειρησιακή στρατηγική επηρεάζει βασικά οικονομικά μεγέθη της λογιστικής οντότητας;

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Πως η επιχειρησιακή στρατηγική επηρεάζει βασικές ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών;

3. Η επιχειρηματική στρατηγική και οι επιπτώσεις της σε διάφορες ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών

3.1. Η επιχειρηματική στρατηγική και η συντηρητικότητα  
3.2. Διατηρησιμότητα (persistence) των λογιστικών κερδών  
3.3. Το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρος των λογιστικών κερδών (accruals) που έχουν χειραγωγηθεί

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Ορισμός της στρατηγικής: Τέθηκε στην εισαγωγή για ρητορικούς λόγους (βοηθά τον αναγνώστη σε σύντομο χρόνο να αντιληφθεί το θέμα που πραγματεύεται το άρθρο).

κών κερδών προϋποθέτει ότι πρέπει να αναζητήσουμε τις ποιότητες που αναφύονται πίσω από την ποιότητα των λογιστικών κερδών.

Ένα βασικό χαρακτηριστικό των λογιστικών οντοτήτων το οποίο καθορίζει μία σωρεία ποιοτικών χαρακτηριστικών τους είναι η επιχειρηματική στρατηγική την οποία επιδιώκουν να υλοποιήσουν. Ένας ορισμός της επιχειρηματικής στρατηγικής είναι ο καθορισμός των βασικών μακροχρόνιων στόχων ενός επιχειρηματικού οργανισμού και η υιοθέτηση μίας σειράς δράσεων και αναγκαίων μέσων για την επίτευξη των στόχων αυτών<sup>3</sup>. Βασικές στρατηγικές επιλογές μίας επιχειρηματικής μονάδας στην ανάπτυξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος είναι η ηγεσία κόστους και η διαφοροποίηση. Η ηγεσία κόστους εφαρμόζεται από μία επιχειρηματική μονάδα όταν επιδιώκει να αυξήσει την αποτελεσματικότητά της στην εκτέλεση των λειτουργιών της με τέτοιο τρόπο ώστε να ξεπεράσει τον ανταγωνισμό με την παραγωγή προϊόντων στο χαμηλότερο κόστος. Εναλλακτικά, η σχετική βιβλιογραφία αναφέρεται στις επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν την επιχειρηματική στρατηγική της ηγεσίας κόστους ως επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν αμυντική στρατηγική (defenders). Η στρατηγική διαφοροποίησης αποσκοπεί στη δημιουργία, παραγωγή και διάθεση προϊόντων τα οποία γίνονται αντιληπτά από τους πελάτες ως μοναδικά. Οι επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν στρατηγική διαφοροποίησης αναφέρονται, εναλλακτικά, ως επιχειρήσεις με στρατηγική συνεχούς αναζήτησης μελλοντικών ευκαιριών ανάπτυξης (prospectors).

Εξυπακούεται, ότι η ηγεσία κόστους και η διαφοροποίηση αποτελούν δύο διαμετρικά αντίθετες στρατηγικές επιλογές. Ουσιαστικά, αντιπροσωπεύουν τα δύο άκρα ενός

διαφοροποίησης στην επιχειρηματική απόδοση αλλά και στην συμπεριφορά βασικών οικονομικών μεγεθών. Τούτο θα αποτελέσει τη βάση της συλλογιστικής μας για να εξετάσουμε τη σχέση της ποιότητας των λογιστικών κερδών με την επιχειρηματική στρατηγική.

## 2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Μία επιχειρηματική μονάδα που σχεδιάζει και υλοποιεί μία στρατηγική προσέγγιση ηγεσίας κόστους συνήθως δραστηριοποιείται σε ένα περιορισμένο προϊόντικό καρτοφυλάκιο, σε συγκεκριμένες αγορές και οι κρίσιμες επιχειρηματικές δραστηριότητες που κατευθύνουν τη λειτουργία της επιχειρηματικής μονάδας είναι η χρηματοοικονομική διοίκηση και η παραγωγική λειτουργία. Ο στόχος της επιχειρηματικής μονάδας είναι η επίτευξη ενός διατηρήσιμου ρυθμού ανάπτυξης ο οποίος αφενός θα χρηματοδοτεί μία εύρωστη χρηματοοικονομική θέση και αφετέρου θα πραγματώνεται μέσα από διαρκή προσπάθεια βελτίωσης της οικονομικής αποτελεσματικότητας των διαδικασιών παραγωγής και διανομής. Η επίτευξη της υψηλής οικονομικής αποτελεσματικότητας υλοποιείται διαμέσου της αποτελεσματικής διοίκησης κόστους και της εστίασης σε συγκεκριμένες τεχνολογίες παραγωγής. Σε οργανωτικό επίπεδο, η επιτυχής υλοποίηση μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό τυποποίησης των οργανωτικών διαδικασιών και συγκεντρωτικό έλεγχο στη λήψη αποφάσεων.

Η επιτυχής εφαρμογή μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους έχει συγκεκριμένες οικονομικές επιπτώσεις, οι οποίες αποτυπώνονται στα λογιστικά μεγέθη της επιχειρηματικής μονάδας. Ο λόγος είναι, ότι σε οικονομικούς όρους, η εν λόγω στρατηγική προσέγγιση στοχεύει στην εξασφάλιση μίας ελάχιστης και σχετικά βέβαιης απόδοσης επί των επενδυμένων κεφαλαίων στο βραχυ-

3. Βλ. σχετικά: (α) Chandler, A. (1962). Strategy and Structure: Chapters in the History of the American Industrial Enterprise, MA: MIT Press και (β) Andrews, K. (1971) The Concept of Corporate Strategy, Homewood, IL: Irwin, 1971.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Ανάλυση ηγεσία κόστους:  
Ορισμός (κίτρινο) και  
οικονομικοί στόχοι (μωβ)

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Μία επιχειρηματική μονάδα που σχεδιάζει και υλοποιεί μία στρατηγική προσέγγιση ηγεσίας κόστους συνήθως δραστηριοποιείται σε ένα περιορισμένο προϊόντικό χαρτοφυλάκιο, σε συγκεκριμένες αγορές και οι κρίσιμες επιχειρηματικές δραστηριότητες που κατευθύνουν τη λειτουργία της επιχειρηματικής μονάδας είναι η χρηματοοικονομική διοίκηση και η παραγωγική λειτουργία. Ο στόχος της επιχειρηματικής μονάδας είναι η επίτευξη ενός διατηρήσιμου ρυθμού ανάπτυξης ο οποίος αφενός θα χρηματοδοτεί μία εύρωστη χρηματοοικονομική θέση και αφετέρου θα πραγματοποιείται μέσα από διαρκή προσπάθεια βελτίωσης της οικονομικής αποτελεσματικότητας των διαδικασιών παραγωγής και διανομής. Η επίτευξη της υψηλής οικονομικής αποτελεσματικότητας υλοποιείται διαμέσου της αποτελεσματικής διοίκησης κόστους και της εστίασης σε συγκεκριμένες τεχνολογίες παραγωγής. Σε οργανωτικό επίπεδο, η επιτυχής υλοποίηση μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό τυποποίησης των οργανωτικών διαδικασιών και συγκεντρωτικό έλεγχο στη λήψη αποφάσεων.

Η επιτυχής εφαρμογή μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους έχει συγκεκριμένες οικονομικές επιπτώσεις, οι οποίες αποτυπώνονται στα λογιστικά μεγέθη της επιχειρηματικής μονάδας. Ο λόγος είναι, ότι σε οικονομικούς όρους, η εν λόγω στρατηγική προσέγγιση στοχεύει στην εξασφάλιση μίας ελάχιστης και σχετικά βέβαιης απόδοσης επί των επενδυμένων κεφαλαίων στο βραχυ-



# Ανάπτυξη – Συγγραφή

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Ανάλυση ηγεσία κόστους:  
Ανάλυση οικονομικών επιπτώσεων

ται διαμέσου της αποτελεσματικής διοίκησης κόστους και της εστίασης σε συγκεκριμένες τεχνολογίες παραγωγής. Σε οργανωτικό επίπεδο, η επιτυχής υλοποίηση μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό τυποποίησης των οργανωτικών διαδικασιών και συγκεντρωτικό έλεγχο στη λήψη αποφάσεων.

Η επιτυχής εφαρμογή μίας στρατηγικής προσέγγισης ηγεσίας κόστους έχει συγκεκριμένες οικονομικές επιπτώσεις, οι οποίες αποτυπώνονται στα λογιστικά μεγέθη της επιχειρηματική μονάδας. Ο λόγος είναι, ότι σε οικονομικούς όρους, η εν λόγω στρατηγική προσέγγιση στοχεύει στην εξασφάλιση μίας ελάχιστης και σχετικά βέβαιης απόδοσης επί των επενδυμένων κεφαλαίων στο βραχυ-

## ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

χρόνιο διάστημα. Ως εκ τούτου, οι βασικές επιπτώσεις της στρατηγικής προσέγγισης της ηγεσίας κόστους στα οικονομικά μεγέθη μίας επιχειρηματικής μονάδας θα ήταν δυνατόν να εντοπισθούν, μεταξύ άλλων στα ακόλουθα: (α) το ύψος των κερδών ως προς τα επενδυμένα κεφάλαια είναι σχετικά χαμηλό αλλά χαρακτηρίζεται από μικρή μεταβλητότητα, (β) ο ρυθμός αύξησης των πωλήσεων είναι σχετικά χαμηλός, (γ) η αναλογία των εξόδων διαφήμισης, έρευνας και ανάπτυξης ως προς τα έσοδα των πωλήσεων είναι σχετικά χαμηλή και τείνει να μειωθεί και άλλο σε περίπτωση κατά την οποία παρατηρηθεί πτώση των πωλήσεων, (δ) οι επενδύσεις κατευθύνονται σε πάγιο εξοπλισμό με σκοπό τη διατήρηση υψηλής παραγωγικής δυναμικότητας και την επίτευξη αυξουσών ή σταθερών οικονομικών κλίμακας, και (ε) σχετικά υψηλά επίπεδα ρευστότητας και υψηλής αποτελεσματικής αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Ανάλυση διαφοροποίησης:  
Ορισμός (κίτρινο) και  
οικονομικοί στόχοι (μωβ)

Μία επιχειρηματική μονάδα που σχεδιάζει και υλοποιεί μία στρατηγική προσέγγιση διαφοροποίησης επιδιώκει την επίτευξη υψηλών ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης μέσω της καινοτομίας και της ανάληψης επιχειρηματικών κινδύνων για την ανάπτυξη νέων προϊόντων και αγορών. Βασική επιδίωξη είναι η αύξηση της αβεβαιότητας στους ανταγωνιστές προκαλώντας δραστικές αλλαγές στο επιχειρηματικό περιβάλλον με την εισαγωγή καινοτομιών. Για το λόγο αυτό, η στρατηγική προσέγγιση της διαφοροποίησης απαιτεί να θυσιασθεί ένα μεγάλο μέρος από τους διαθέσιμους επιχειρηματικούς πόρους σε δραστηριότητες που σχετίζονται με την έρευνα και ανάπτυξη ή το μάρκετινγκ έτσι ώστε ο επιχειρηματικός οργανισμός αφενός να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του οικονομικού περιβάλλοντος και αφετέρου να αναπτύξει ένα εύρος τεχνολογιών υποστηρικτικό ενός εξίσου διαφοροποιημένου προϊόντικού χαρτοφυλακίου. Ο κύριος στρατηγικός στόχος είναι η διατήρηση της ηγεσίας στο κλάδο διαμέσου της καινοτομίας. Η οργανωτική δομή είναι αποκεντρωμένη, με χαμηλό βαθμό τυποποίησης και πολύπλοκους μηχανισμούς συντονισμού. Συγκριτικά με μία επιχειρηματική μονάδα που ακολουθεί μία στρατηγική προσέγγιση ηγεσίας κόστους, η επιχειρηματική μονάδα που ακολουθεί τη στρατηγική προσέγγιση της διαφοροποίησης σπάνια επιτυγχάνει την μέγιστη οικονομική αποτελεσματικότητα στη διαχείριση των διαθέσιμων οικονομικών πόρων.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Ανάλυση διαφοροποίησης:  
Ανάλυση οικονομικών επιπτώσεων

Ένας στρατηγικός προσανατολισμός διαφοροποίησης δίδει έμφαση στην επίτευξη υψηλών οικονομικών αποδόσεων στο μακροχρόνιο διάστημα ακόμη και αν αυτό συνεπάγεται αυξημένο επιχειρηματικό κίνδυνο. Άρα, οι οικονομικές επιπτώσεις της στρατηγικής προσέγγισης διαφοροποίησης στα λογιστικά μεγέθη αναμένεται να είναι οι εξής: (α) ο λόγος των κερδών ως προς τα επενδυμένα κεφάλαια είναι σχετικά υψηλός αλλά χαρακτηρίζεται από έντονη μεταβλητότητα, (β) ο ρυθμός αύξησης των πωλήσεων είναι υψηλός, (γ) τα έξοδα διαφημίσεων, έρευνας και ανάπτυξης ως προς τα έσοδα των πωλήσεων είναι σχετικά υψηλά και τείνουν να διατηρούνται στο ίδιο, περίπου, επίπεδο σε περίπτωση κατά την οποία παρατηρηθεί πτώση των πωλήσεων, (δ) οι επενδύσεις κατευθύνονται τόσο στον πάγιο εξοπλισμό όσο και στην ανάπτυξη νέων τεχνολογιών με σκοπό την ανάπτυξη ευέλικτων δομών παραγωγής για την υποστήριξη της παραγωγικής διαδικασίας ενός διαφοροποιημένου προϊόντικού χαρτοφυλακίου, και (ε) σχετικά χαμηλά επίπεδα ρευστότητας εξαιτίας αφενός των υψηλών δαπανών σε διαφημιστικά προγράμματα και προγράμματα έρευνας και ανάπτυξης και αφετέρου στην επέκταση της χρηματοδότησης του εμπορικού κυκλώματος.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

2. Η επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό κύκλωμα και οι οικονομικές επιπτώσεις

Είναι αναγκαία όμως και μια σύνοψη για να βοηθηθεί ο αναγνώστης στη συγκριτική ανάλυση των οικονομικών επιπτώσεων διαφορετικών στρατηγικών επιλογών.

Πίνακας 1. Συγκριτική παρουσίαση των επιπτώσεων διαφορετικών στρατηγικών προσεγγίσεων σε βασικά οικονομικά μεγέθη της λογιστικής οντότητας

Οικονομικό Μέγεθος	Στρατηγική Ηγεσίας Κόστους	Στρατηγική Διαφοροποίησης
Ύψος κερδών ως προς τα επενδυμένα κεφάλαια	Σχετικά χαμηλό	Σχετικά υψηλό
Μεταβλητότητα κερδών	Σχετικά χαμηλή	Σχετικά υψηλή
Ρυθμός αύξησης πωλήσεων	Σχετικά χαμηλός	Σχετικά υψηλός
Ύψος εξόδων διαφήμισης, έρευνας και ανάπτυξης ως προς τα έσοδα των πωλήσεων	Σχετικά χαμηλό	Σχετικά υψηλό
Συμπεριφορά εξόδων διαφήμισης, έρευνας και ανάπτυξης σε περίπτωση μείωσης πωλήσεων	Μειώνονται	Τάση να διατηρηθεί το ύψος τους σταθερό
Κατεύθυνση επενδύσεων	Δημιουργία πάγιου εξοπλισμού	Δημιουργία πάγιου εξοπλισμού και ανάπτυξη ευέλικτων δομών παραγωγής
Ρευστότητα	Σχετικά υψηλή	Σχετικά χαμηλή

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

3. Η επιχειρηματική στρατηγική και οι επιπτώσεις της σε διάφορες ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών

Αναφορά στις ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών που θα αναλυθούν

3. Η επιχειρηματική στρατηγική και οι επιπτώσεις της σε διάφορες ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών

Στις επόμενες παραγράφους θα επιχειρήσουμε να αναλύσουμε τις επιπτώσεις της επιχειρησιακής στρατηγικής στις διάφορες ιδιότητες των λογιστικών κερδών. Ειδικότερα, θα εστιάσουμε (α) στη συντηρητικότητα (conservatism) στον υπολογισμό των λογιστικών κερδών, (β) στη διατηρησιμότητα (persistence) των λογιστικών κερδών και (γ) το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρους (accruals) των λογιστικών κερδών που έχουν χειραγωγηθεί.

## 3.1. Η επιχειρηματική στρατηγική και η συντηρητικότητα

Η συντηρητικότητα στον υπολογισμό των κερδών αναφέρεται στο γεγονός ότι υπάρχει μία ασυμμετρία στην

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

3. Η επιχειρηματική στρατηγική και οι επιπτώσεις της σε διάφορες ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών

Γιατί όμως αναλύονται οι συγκεκριμένες ιδιότητες; Εξηγείται στην εισαγωγή

## 1. Εισαγωγή

Η ποιότητα των λογιστικών κερδών σηματοδοτεί τον βαθμό κατά τον οποίο τα δημοσιευμένα (στις οικονομικές καταστάσεις) κέρδη των λογιστικών οντοτήτων έχουν πληροφοριακή αξία για την πραγματική επιχειρησιακή απόδοσή τους στο πλαίσιο ενός μοντέλου λήψης αποφάσεων<sup>1</sup>. Σε προηγούμενο άρθρο μας<sup>2</sup> τονίσαμε τη σημασία της έννοιας της ποιότητας των λογιστικών κερδών ως ένα βασικό κριτήριο αξιολόγησης της αξιοπιστίας της λογιστικής πληροφορίας. Επιλεκτικά, αναφερθήκαμε ότι μερικές από τις βασικές ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών, όπως είναι (α) η συντηρητικότητα (conservatism) στον υπολογισμό τους, (β) η διατηρησιμότητά (persistence) τους και (γ) το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρους (accruals) των λογιστικών κερδών που έχουν χειραγωγηθεί, μας επιτρέπουν να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας για τη λήψη διαφόρων οικονομικών αποφάσεων. Είναι όμως δυνατόν να χρησιμοποιήσουμε άκριτα τις παραπάνω ιδιότητες ως απόλυτα μέτρα για να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας;

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 3.1. Η επιχειρηματική στρατηγική και η συντηρητικότητα

### Ορισμός

### 3.1. Η επιχειρηματική στρατηγική και η συντηρητικότητα

Η συντηρητικότητα στον υπολογισμό των κερδών αναφέρεται στο γεγονός ότι υπάρχει μία ασυμμετρία στην επιμέτρηση των λογιστικών μεγεθών υπέρ της παρουσίασης μίας λιγότερο αισιόδοξης εικόνας της οικονομικής απόδοσης και θέσης μιας λογιστικής οντότητας<sup>4</sup>. Τούτο σημαίνει, ότι οι λογιστικές τεχνικές επιμέτρησης αποσκοπούν να προδιαγράψουν και να προεξοφλήσουν ένα λιγότερο ευνοϊκό σενάριο μελλοντικής εξέλιξης της οικονομικής απόδοσης της επιχείρησης.

Μία επιχειρηματική μονάδα που εφαρμόζει μία στρατηγική προσέγγιση διαφοροποίησης αναμένεται να παρουσιάζει υψηλότερα κέρδη με μεγαλύτερη μεταβλητότητα (κίνδυνο) σε σχέση με μία επιχειρηματική μονάδα που εφαρμόζει ηγεσία κόστους. Εν γένει, οι διοικητικές αποφάσεις στην περίπτωση κατά την οποία μία επιχειρηματική ομάδα εφαρμόζει στρατηγική διαφοροποίησης χαρακτηρίζονται, τόσο σε τακτικό όσο και σε στρατηγικό επίπεδο, από υψηλότερο κίνδυνο. Η αυξημένη μεταβλητότητα των κερδών και οι επενδυτικές αποφάσεις υψηλότερου κινδύνου πληθωρίζουν τις επιπτώσεις της συντηρητικότητας στην επιμέτρηση διαφόρων περιουσιακών στοιχείων (π.χ., υπολογισμός μεγαλύτερου ύψους απομειώσεων) και των υποχρεώσεων (π.χ., σχηματισμός υψηλότερων προβλέψεων). Επίσης, πολλές δαπάνες

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 3.1. Η επιχειρηματική στρατηγική και η συντηρητικότητα

Επιχειρηματολογία:

Αρχική θέση: πρόταση με κίτρινο.

Επιχείρημα Α: πρόταση με μωβ χρώμα.

Επιχείρημα Β: πρόταση με γκρι χρώμα. Συνεπαγωγή από επιχείρημα Α.

Συμπληρωματικό επιχείρημα:

Πρόταση με ροζ χρώμα.

Κλείσιμο (προαιρετικά):

πρόταση με πράσινο χρώμα.

Μία επιχειρηματική μονάδα που εφαρμόζει μία στρατηγική προσέγγιση διαφοροποίησης αναμένεται να παρουσιάζει υψηλότερα κέρδη με μεγαλύτερη μεταβλητότητα (κίνδυνο) σε σχέση με μία επιχειρηματική μονάδα που εφαρμόζει ηγεσία κόστους. Εν γένει, οι διοικητικές αποφάσεις στην περίπτωση κατά την οποία μία επιχειρηματική ομάδα εφαρμόζει στρατηγική διαφοροποίησης χαρακτηρίζονται, τόσο σε τακτικό όσο και σε στρατηγικό επίπεδο, από υψηλότερο κίνδυνο. Η αυξημένη μεταβλητότητα των κερδών και οι επενδυτικές αποφάσεις υψηλότερου κινδύνου πληθωρίζουν τις επιπτώσεις της συντηρητικότητας στην επιμέτρηση διαφόρων περιουσιακών στοιχείων (π.χ., υπολογισμός μεγαλύτερου ύψους απομειώσεων) και των υποχρεώσεων (π.χ., σχηματισμός υψηλότερων προβλέψεων). Επίσης, πολλές δαπάνες

διαφημίσεων και προώθησης αντιμετωπίζονται ως έξοδα της τρέχουσας λογιστικής χρήσης ενώ είναι εξαιρετικά πιθανόν να συμβάλλουν στη δημιουργία οικονομικού οφέλους στο μέλλον. Κατά συνέπεια, οι επιπτώσεις της συντηρητικότητας στον υπολογισμό των κερδών είναι εντονότερες στην περίπτωση μίας επιχειρηματική μονάδας που εφαρμόζει μία στρατηγική προσέγγιση διαφοροποίησης.



# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 3.2. Διατηρησιμότητα (persistence) των λογιστικών κερδών

### Ορισμός

### 3.2. Διατηρησιμότητα (persistence) των λογιστικών κερδών

Η διατηρησιμότητα των λογιστικών κερδών αναφέρεται στο βαθμό κατά τον οποίο είναι δυνατόν να γίνουν προβλέψεις των μελλοντικών κερδών χωρίς να υπάρχουν μεγάλες αποκλίσεις. Λογιστικά κέρδη με χαμηλό (υψηλό) βαθμό διατηρησιμότητας αυξάνουν (μειώνουν) τον κίνδυνο χρηματοδότησης της λογιστικής οντότητας που λαμβάνονται από τρίτους.

Η διατηρησιμότητα των λογιστικών κερδών εξαρτάται από την αξιοπιστία του λογιστικού συστήματος μίας λογιστικής οντότητας αλλά και από τα εγγενή χαρακτηριστικά της. Η στρατηγική προσέγγιση της λογιστικής οντότητας είναι δυνατόν να επηρεάσει τη διατηρησιμότητα των λογιστικών κερδών της. Για παράδειγμα, η στρατηγική προσέγγιση της διαφοροποίησης αυξάνει την μεταβλητότητα των λογιστικών κερδών και του ρυθμού πωλήσεων εξαιτίας της υλοποίησης επιχειρηματικών αποφάσεων που διακρίνονται από υψηλότερο κίνδυνο συγκριτικά με τη στρατηγική προσέγγιση της ηγεσίας κόστους. Σε αυτή την περίπτωση αναμένεται μεγαλύτερο σφάλμα πρόβλεψης των μελλοντικών κερδών ακόμη και αν στην τεχνική ανάλυση υιοθετηθούν παραδοχές για έναν αυξανόμενο ρυθμό πωλήσεων. Όσο μεγαλύτερο είναι το σφάλμα πρόβλεψης τόσο μικρότερο αξιολογείται το επίπεδο διατηρησιμότητας των λογιστικών κερδών.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 3.2. Διατηρησιμότητα (persistence) των λογιστικών κερδών

Επιχειρηματολογία:  
Γενικός κανόνας: πρόταση με κίτρινο.  
Αναγωγή στο γενικό κανόνα: πρόταση με γκρι χρώμα.  
Επαγωγή στην ειδική περίπτωση: πρόταση με μωβ χρώμα.

Η διατηρησιμότητα των λογιστικών κερδών εξαρτάται από την αξιοπιστία του λογιστικού συστήματος μίας λογιστικής οντότητας αλλά και από τα εγγενή χαρακτηριστικά της. Η στρατηγική προσέγγιση της λογιστικής οντότητας είναι δυνατόν να επηρεάσει τη διατηρησιμότητα των λογιστικών κερδών της. Για παράδειγμα, η στρατηγική προσέγγιση της διαφοροποίησης αυξάνει την μεταβλητότητα των λογιστικών κερδών και του ρυθμού πωλήσεων εξαιτίας της υλοποίησης επιχειρηματικών αποφάσεων που διακρίνονται από υψηλότερο κίνδυνο συγκριτικά με τη στρατηγική προσέγγιση της ηγεσίας κόστους. Σε αυτή την περίπτωση αναμένεται μεγαλύτερο σφάλμα πρόβλεψης των μελλοντικών κερδών ακόμη και αν στην τεχνική ανάλυση υιοθετηθούν παραδοχές για έναν αυξανόμενο ρυθμό πωλήσεων. Όσο μεγαλύτερο είναι το σφάλμα πρόβλεψης τόσο μικρότερο αξιολογείται το επίπεδο διατηρησιμότητας των λογιστικών κερδών.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

3.3. Το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρος των λογιστικών κερδών (accruals) που έχουν χειραγωγηθεί

Ορισμός

**3.3. Το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρος των λογιστικών κερδών (accruals) που έχουν χειραγωγηθεί**

Η λογιστική του δεδουλευμένου αναγνωρίζει τα έσοδα και τα έξοδα όταν αυτά πραγματοποιούνται και όχι όταν (και αν) εισπραχθούν ή πληρωθούν αντίστοιχα. Αυτό δίνει τη δυνατότητα στα διοικητικά στελέχη να μοχλεύσουν τα κέρδη πραγματοποιώντας πωλήσεις σε πελάτες με επισφαλές πιστοληπτικό προφίλ, υπεραποθεματοποίηση, επισπεύδοντας την αναγνώριση εσόδων κάνοντας σκοπίμως διασταλτική εφαρμογή των σχετικών λογιστικών προτύπων.

Η δυνατότητα μόχλευσης αλλά ιδιαίτερα η πιθανότητα μόχλευσης των λογιστικών κερδών επηρεάζεται από τη στρατηγική προσέγγιση της επιχειρηματικής μονάδας. Τα

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

3.3. Το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρος των λογιστικών κερδών (accruals) που έχουν χειραγωγηθεί

Επιχειρηματολογία:  
Επιχειρηματολογία:  
Αρχική θέση: πρόταση με κίτρινο.  
Επιχείρημα Α: πρόταση με γκρι χρώμα.  
Επιχείρημα Β: πρόταση με μωβ χρώμα. Συνεπαγωγή από επιχείρημα Α.  
Συμπληρωματικό επιχείρημα:  
Πρόταση με ροζ χρώμα.

Η δυνατότητα μόχλευσης αλλά ιδιαίτερα η πιθανότητα μόχλευσης των λογιστικών κερδών επηρεάζεται από τη στρατηγική προσέγγιση της επιχειρηματικής μονάδας. Τα

διοικητικά στελέχη που καλούνται να υλοποιήσουν μία στρατηγική διαφοροποίησης λαμβάνουν αποφάσεις οι οποίες συνδέονται με υψηλότερο κίνδυνο από τις αποφάσεις που καλούνται να λάβουν τα διοικητικά στελέχη τα οποία υλοποιούν μία στρατηγική ηγεσίας κόστους. Ως εκ τούτου, τα διοικητικά στελέχη που υλοποιούν μία στρατηγική διαφοροποίησης έχουν μεγαλύτερες πιθανότητες να μην επιτύχουν τα επίπεδα κέρδους που αναμένουν οι επενδυτές και άρα μεγαλύτερο κίνητρο να μοχλεύσουν τα λογιστικά κέρδη. Επίσης έχουν περισσότερες ευκαιρίες να μοχλεύσουν τα λογιστικά κέρδη συγκριτικά με τα διοικητικά στελέχη που υλοποιούν στρατηγική ηγεσίας κόστους δεδομένου ότι εφόσον δεν πιέζονται για μεγιστοποίηση του οικονομικού αποτελέσματος στο βραχυχρόνιο με διατήρηση υψηλών επιπέδων ρευστότητας έχουν μεγαλύτερα περιθώρια επέκτασης της πιστωτικής πολιτικής των πωλήσεων, αύξησης των επιπέδων παραγωγής, κ.λπ.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 4. Σύνοψη

Επισκόπηση ΚΑΙ το τελευταίο μήνυμα που πρέπει να αποτυπωθεί στον αναγνώστη. Μετριοπαθές έκταση αλλά συνήθως πιο σύντομη από την εισαγωγή.

## 4. Σύνοψη

Στο άρθρο αυτό επιχειρήθηκε να αξιολογηθεί η επίδραση διαφορετικών στρατηγικών επιλογών που δύναται να υιοθετήσει μία λογιστική οντότητα στην ποιότητα των λογιστικών κερδών της. Είναι εμφανές ότι αν ο στρατηγικός προσανατολισμός είναι με σαφήνεια προσανατολισμένος προς τη στρατηγική ηγεσίας κόστους ή τη στρατηγική διαφοροποίησης, τότε μία σειρά από διακριτές ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών επηρεάζονται. Ειδικότερα, τα δημοσιευμένα λογιστικά κέρδη μίας λογιστικής οντότητας που υλοποιεί μία στρατηγική διαφοροποίησης τείνουν να είναι περισσότερο συντηρητικά υπολογισμένα, να έχουν μικρότερη διατηρησιμότητα και μεγαλύτερη πιθανότητα μόχλευσης. Κατά συνέπεια, η οποιαδήποτε ανάλυση κερδοφορίας ενός επιχειρηματικού οργανισμού θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις επιδράσεις της επιχειρησιακής στρατηγικής στην κερδοφορία του.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Γράφεται τελευταία (ή προτελευταία αν υπάρχει και σύνοψη).
- Συνήθως εκτεταμένη περίληψη αλλά όχι πάντα.
- Εναλλακτικά: Εισαγωγή σε προβληματισμό, αναφορά σε επίκαιρο θέμα.

## 1. Εισαγωγή

Η ποιότητα των λογιστικών κερδών σηματοδοτεί τον βαθμό κατά τον οποίο τα δημοσιευμένα (στις οικονομικές καταστάσεις) κέρδη των λογιστικών οντοτήτων έχουν πληροφοριακή αξία για την πραγματική επιχειρησιακή απόδοσή τους στο πλαίσιο ενός μοντέλου λήψης αποφάσεων<sup>1</sup>. Σε προηγούμενο άρθρο μας<sup>2</sup> τονίσαμε τη σημασία της έννοιας της ποιότητας των λογιστικών κερδών ως ένα βασικό κριτήριο αξιολόγησης της αξιοπιστίας της λογιστικής πληροφορίας. Επιλεκτικά, αναφερθήκαμε ότι μερικές από τις βασικές ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών, όπως είναι (α) η συντηρητικότητα (conservatism) στον υπολογισμό τους, (β) η διατηρησιμότητά (persistence) τους και (γ) το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρους (accruals) των λογιστικών κερδών που έχουν χειραγωγηθεί, μας επιτρέπουν να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας για τη λήψη διαφόρων οικονομικών αποφάσεων. Είναι όμως δυνατόν να χρησιμοποιήσουμε άκριτα τις παραπάνω ιδιότητες ως απόλυτα μέτρα για να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας;

Δεν θα πρέπει να ξεχνάμε ότι ο λογιστικός προσδιορισμός του οικονομικού αποτελέσματος είναι ένας από τους

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Τοποθέτηση γενικού πλαισίου: προτάσεις με κίτρινο χρώμα.
- Εισαγωγή σε προβληματισμό: πρόταση με γκρι χρώμα.

## 1. Εισαγωγή

Η ποιότητα των λογιστικών κερδών σηματοδοτεί τον βαθμό κατά τον οποίο τα δημοσιευμένα (στις οικονομικές καταστάσεις) κέρδη των λογιστικών οντοτήτων έχουν πληροφοριακή αξία για την πραγματική επιχειρησιακή απόδοσή τους στο πλαίσιο ενός μοντέλου λήψης αποφάσεων<sup>1</sup>. Σε προηγούμενο άρθρο μας<sup>2</sup> τονίσαμε τη σημασία της έννοιας της ποιότητας των λογιστικών κερδών ως ένα βασικό κριτήριο αξιολόγησης της αξιοπιστίας της λογιστικής πληροφορίας. Επιλεκτικά, αναφερθήκαμε ότι μερικές από τις βασικές ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών, όπως είναι (α) η συντηρητικότητα (conservatism) στον υπολογισμό τους, (β) η διατηρησιμότητά (persistence) τους και (γ) το μέγεθος του δεδουλευμένου μέρους (accruals) των λογιστικών κερδών που έχουν χειραγωγηθεί, μας επιτρέπουν να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας για τη λήψη διαφόρων οικονομικών αποφάσεων. Είναι όμως δυνατόν να χρησιμοποιήσουμε άκριτα τις παραπάνω ιδιότητες ως απόλυτα μέτρα για να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας;

Δεν θα πρέπει να ξεχνάμε ότι ο λογιστικός προσδιορισμός του οικονομικού αποτελέσματος είναι ένας από τους

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Γιατί έγινε η επιλογή της προσέγγισης ως εισαγωγή σε προβληματισμό;
- Προηγείται η σύνοψη που θέτει την αναφορά στο θέμα του άρθρου.

### Περίληψη

Η επιχειρησιακή στρατηγική επηρεάζει ένα πλήθος από διοικητικές αποφάσεις. Αποτελεί ένας από τους κρίσιμους παράγοντες της πραγματικής επιχειρησιακής απόδοσης. Το άρθρο αυτό επιχειρεί να σκιαγραφήσει τις πιθανές επιπτώσεις διαφορετικών στρατηγικών επιλογών σε επιλεγμένες ιδιότητες της ποιότητας των λογιστικών κερδών όπως είναι (α) η συντηρητικότητα, (β) η διατηρησιμότητα και (γ) η δυνατότητα μόχλευσης του δεδουλευμένου μέρους των λογιστικών κερδών.

### 1. Εισ

Η ποιότη  
βαθμό κ  
καταστά  
πληροφ  
απόδοσι  
σεων<sup>1</sup>. Σ  
της ένν  
ένα βασ  
λογιστι  
ότι μερι  
λογιστικ  
(conser



# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Γενική απάντηση στο ερώτημα: σαφώς αρνητική αλλά δεν εκφράζεται με κατηγορηματικό τρόπο.
- Έμμεσος τρόπος να αναδειχθεί η σημασία του ερωτήματος: θα πρέπει να λαμβάνουμε υπόψη τις ιδιαιτερότητες της πραγματικότητας.

εχουν χειραγωγηθει, μας επιτρεπουν να αξιολογησουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας για τη λήψη διαφόρων οικονομικών αποφάσεων. Είναι όμως δυνατόν να χρησιμοποιήσουμε άκριτα τις παραπάνω ιδιότητες ως απόλυτα μέτρα για να αξιολογήσουμε την αξιοπιστία της λογιστικής πληροφορίας;

Δεν θα πρέπει να ξεχνάμε ότι ο λογιστικός προσδιορισμός του οικονομικού αποτελέσματος είναι ένας από τους πιθανούς τρόπους που θα ήταν δυνατόν να εφεύρει ο ανθρώπινος νους για την μέτρηση της πραγματικής επιχειρησιακής απόδοσης. Τούτο σημαίνει ότι η διασφάλιση υψηλής ποιότητας λογιστικών κερδών αποτελεί αναγκαία συνθήκη για την λήψη ορθολογικών αποφάσεων αλλά μετατρέπεται σε ικανή αν και εφόσον οι χρήστες της λογιστικής πληροφορίας την αναλύσουν σε σχέση με τις ιδιαιτερότητες της πραγματικής επιχειρησιακής απόδοσης. Οι ιδιαιτερότητες της πραγματικής επιχειρησιακής απόδοσης είναι συνάρτηση αφενός των ποιοτικών χαρακτηριστικών της λογιστικής οντότητας και αφετέρου του οικονομικού περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται. Κατά συνέπεια, η ορθή αξιολόγηση της ποιότητας των λογιστικών κερδών προϋποθέτει ότι πρέπει να αναζητήσουμε τις ποιότητες που αναφύονται πίσω από την ποιότητα των λογιστικών κερδών.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Ποια ιδιαιτερότητα της πραγματικότητας; Την επιχειρησιακή στρατηγική...
- (Αφού δόθηκε ορισμός δεν χρειάζεται να ορίσω τη στρατηγική πάλι)...

Ένα βασικό χαρακτηριστικό των λογιστικών οντοτήτων το οποίο καθορίζει μία σωρεία ποιοτικών χαρακτηριστικών τους είναι η επιχειρηματική στρατηγική την οποία επιδιώκουν να υλοποιήσουν. Ένας ορισμός της επιχειρηματικής στρατηγικής είναι ο καθορισμός των βασικών μακροχρόνιων στόχων ενός επιχειρηματικού οργανισμού και η υιοθέτηση μίας σειράς δράσεων και αναγκαίων μέσων για την επίτευξη των στόχων αυτών<sup>3</sup>. Βασικές στρατηγικές επιλογές μίας επιχειρηματικής μονάδας στην ανάπτυξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος είναι η ηγεσία κόστους και η διαφοροποίηση. Η ηγεσία κόστους εφαρμόζεται από μία επιχειρηματική μονάδα όταν επιδιώκει να αυξήσει την αποτελεσματικότητά της στην εκτέλεση των λειτουργιών της με τέτοιο τρόπο ώστε να ξεπεράσει τον ανταγωνισμό με την παραγωγή προϊόντων στο χαμηλότερο κόστος. Εναλλακτικά, η σχετική βιβλιογραφία αναφέρεται στις επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν την επιχειρηματική στρατηγική της ηγεσίας κόστους ως επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν αμυντική στρατηγική (defenders). Η στρατηγική διαφοροποίησης αποσκοπεί στη δημιουργία, παραγωγή και διάθεση προϊόντων τα οποία γίνονται αντιληπτά από τους πελάτες ως μοναδικά. Οι επιχειρηματικές μονάδες που εφαρμόζουν στρατηγική διαφοροποίησης αναφέρονται, εναλλακτικά, ως επιχειρήσεις με στρατηγική συνεχούς αναζήτησης μελλοντικών ευκαιριών ανάπτυξης (prospectors).

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Επειδή το θέμα της επιχειρησιακής στρατηγικής είναι μεγάλο ... ας το εξειδικεύσουμε λίγο ακόμη

Εξυπακούεται, ότι η ηγεσία κόστους και η διαφοροποίηση αποτελούν δύο διαμετρικά αντίθετες στρατηγικές επιλογές. Ουσιαστικά, αντιπροσωπεύουν τα δύο άκρα ενός συνεχούς πιθανών στρατηγικών επιλογών η καθεμία εκ των οποίων είναι μία μίξη διαφορετικής αναλογίας από τις δύο βασικές στρατηγικές επιλογές. Ωστόσο οποιαδήποτε ανάλυση των επιπτώσεων της επιχειρησιακής στρατηγικής στην επιχειρηματική απόδοση γίνεται με άξονα αναφοράς την ηγεσία κόστους και τη διαφοροποίηση, δοθέντος του γεγονότος ότι η κατανόηση των δύο βασικών στρατηγικών επιλογών μας επιτρέπει να σχηματοποιήσουμε τις επιχειρησιακές επιπτώσεις οποιαδήποτε άλλης στρατηγικής επιλογής ως συνδυασμό της ηγεσίας κόστους και της διαφοροποίησης.

# Ανάπτυξη – Συγγραφή

## 1. Εισαγωγή

- Για αυτό το θέμα θα αναφερθεί το άρθρο.

Στις επόμενες παραγράφους θα επιχειρήσουμε να ιχνηλατήσουμε τις επιπτώσεις της ηγεσίας κόστους και της διαφοροποίησης στην επιχειρηματική απόδοση αλλά και στην συμπεριφορά βασικών οικονομικών μεγεθών. Τούτο θα αποτελέσει τη βάση της συλλογιστικής μας για να εξετάσουμε τη σχέση της ποιότητας των λογιστικών κερδών με την επιχειρηματική στρατηγική.

# Πριν την Υποβολή

- Ορθογραφικός έλεγχος.
- Συντακτικός έλεγχος.
- Γενικός έλεγχος.
- Έλεγχος ορθότητας ετεροαναφορών.
- Έλεγχος συμμόρφωσης με πολιτικές του εκδότη.