

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 - Μεθοδολογία - Διαδικασίες

Αυτό το τμήμα προσδιορίζει τα διάφορα στάδια και τις δραστηριότητες που αναλαμβάνονται για την επίτευξη των στόχων της αποδεκτής σύντομης ερευνητικής πρότασης (Απρίλιος 2014) του θέματος της διδακτορικής διατριβής με τίτλο «*Η λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των επιχειρήσεων βάσει των ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΓΠΛΑ) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για τη λήψη κατάλληλης επενδυτικής σύστασης με τη βοήθεια των Τεχνολογιών της Πληροφορικής και των Επικοινωνιών (ΤΠΕ): Παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης σε επιχείρηση του κλάδου ποτών - αναψυκτικών*» στο τμήμα Εφαρμοσμένης Πληροφορικής /Νέο Πεδίο Έρευνας: Χρηματοοικονομική Λογιστική με Πληροφοριακά Συστήματα, παρουσιάζοντας την πρόδό μου με γραπτή μορφή ή /και προφορική παρουσίαση κυρίως σε διεθνή επιστημονικά συνέδρια.

Εισαγωγή στο Θέμα της Διδακτορικής Διατριβής με Προηγούμενες Δημοσιεύσεις

Μαρία Δημητρίου: Πτυχιακή Εργασία που ισοδυναμεί με τρία μαθήματα εξαμήνου «**Νέες Τεχνολογίες στην Εκπαίδευση: Η Εφαρμογή τους στο μάθημα των Οικονομικών**», 10/2008, Πτυχίο Εφαρμοσμένης Πληροφορικής, επιβλέπουσα καθηγήτρια Δέσποινα Μακρίδου-Μπούσιου (σε συνεργασία με τον κ. Δημήτριο Σιδηρόπουλο και την κα. Μαρία Μαυρομάτη)

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε την Πτυχιακή Εργασία σε τριμελή εξεταστική επιτροπή που έλαβε χώρα τον Οκτώβριο 2008 στην αίθουσα συνεδριάσεων στο τμ. Εφ. Πλ., Πανεπιστήμιο Μακεδονίας.

Περίληψη — Στην εν λόγω πτυχιακή εργασία, με τίτλο «Οι Νέες Τεχνολογίες στην Εκπαίδευση: Η Εφαρμογή τους στο Μάθημα των Οικονομικών», επισημαίνω την ραγδαία ανάπτυξη της ηλεκτρονικής τεχνολογίας και την επιρροή της στο εκπαιδευτικό έργο, η οποία άλλοτε δέχεται θετικές και άλλοτε αρνητικές κριτικές. Στη συνέχεια αναφέρω τους βασικούς τρόπους χρήσης του Η/Υ από το 1960 έως και σήμερα, όπου χρησιμοποιείται για τη διδασκαλία όλων σχεδόν των γνωστικών αντικειμένων, ως ολοκληρωμένο πρότυπο. Πιο συγκεκριμένα παρουσιάζω μια επισκόπηση της σύγχρονης ηλεκτρονικής διδασκαλίας και μάθησης των οικονομικών μαθημάτων σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, για την κατανόηση της οποίας δίνω ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα της εφαρμογής του λογισμικού WinEcon σε σχολείο της Μ. Βρετανίας. Συνοψίζοντας, καταλήγω στο συμπέρασμα πως η χρήση των ΤΠΕ στην εκπαίδευση, γενικότερα, αλλά και στη διδασκαλία, ειδικότερα, των οικονομικών επιστημών θεωρείται συνεχώς όλο και πιο απαραίτητη, καθώς συντελεί στην ποιοτική αναβάθμιση της εκπαίδευσης και αποτελεί όχι τροχοπέδη αλλά σημαντική και αναγκαία βοήθος του δασκάλου για την επίτευξη του έργου του.

Μαρία Δημητρίου: **Research Report of “Coca-Cola Hellenic BC S.A.” (Ερευνητική Έκθεση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως Α.Ε.)** σε εξεταστική επιτροπή ως μέρος του CFA Institute Research Challenge (ως ομάδα Μεταπτυχιακών Φοιτητών του ΠαΜακ στη Στρατηγική Διοικητική Λογιστική και Χρηματοοικονομική Διοίκηση, υπό την επίβλεψη του Mentor CFA: Δ. Καρύδα και Academic Advisors: Ι. Λαζαρίδη & Σ. Παπαδόπουλο στο CFA Research Challenge). CFA Research Challenge, Αθήνα, Ελλάδα, 01/2012

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το “Research Report of Coca-Cola Hellenic BC S.A.” in Local “Research Challenge Final” απαντώντας ερωτήσεις μαζί με ένα μόνο μέλος της ομάδας, σε εξεταστική επιτροπή και εξετάστηκε στο Local “Research Challenge Final” την Πέμπτη, Φεβρουάριος 8, 2012, στο King George Hotel, Αθήνα, Ελλάδα.

Κύρια σημεία της έκθεσης — Προτείνω την αγορά της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως Α.Ε. (ή Coca-Cola 3E) με τιμή-στόχο € 14,57 ανά μετοχή, που προσφέρει 16,56% υπεραξία από την τρέχουσα τιμή της μετοχής στις 12/01/2012. Η Coca-Cola 3E είναι ο μεγαλύτερος ευρωπαϊός κατασκευαστής ποτών και ένας από τους κορυφαίους παίκτες στην κατηγορία των ανθρακούχων αναψυκτικών στην Ευρώπη και τη Δυτική Αφρική. Μετά την επιτυχή μεταστροφή των δραστηριοτήτων της και την πρόσφατη κάμψη της Κεντρικής-Δυτικής Ευρώπης και των Βαλκανικών οικονομιών, βασικοί μοχλοί ανάπτυξης της 3E είναι η διαφοροποίηση με νέα καινοτόμα «υγιεινά» προϊόντα και η μείωση του κόστους λειτουργίας. Τα Έσοδα και τα Περιθώρια Κέρδους της 3E θα αυξηθούν καθώς υπάρχουν βελτιώσεις στις οικονομικές συνθήκες των αναπτυσσόμενων και αναδυόμενων αγορών της στην Ανατολική Ευρώπη. Η επέκτασή της στη Ρωσία και τη Νιγηρία και το λανσάρισμα νέων προϊόντων θα συντελέσουν σε υγιή ανάπτυξη του Όγκου Πωλήσεων με μέσο ετήσιο ρυθμό 2,3% από το 2011 έως το 2014. Το περιθώριο EBITDA 2011-2014 θα αυξηθεί από 13% σε 13,5%, επίσης λόγω της βελτίωσης της αποτελεσματικότητας με την εγκατάσταση της πλατφόρμας SAP Wave II σε 20 χώρες. Η καθαρή οικονομική θέση αναμένεται να σταθεροποιηθεί. Υποστηριζόμενες από την αύξηση του Όγκου Πωλήσεων και του Περιθωρίου Κέρδους, οι Λειτουργικές Ταμειακές Ροές (OCF) αναμένεται να αυξηθούν καθώς και η αναλογία OCF/πωλήσεις από 11,6 το 2011 σε 12,2 το 2014. Βάση των εκτιμήσεων μου, η καθαρή χρηματοοικονομική θέση 2011-2014 της 3E θα σταθεροποιηθεί γύρω

στα € 2,415.5 εκατ.. Αυτό θα αφήσει την Coca-Cola 3E με άφθονη οικονομική ευελιξία να επεκτείνει την παραγωγική ικανότητά της και να κερδίσει μερίδιο αγοράς. Οι Μέθοδοι Αποτίμησης με οδήγησαν σε μια τιμή-στόχο των 14,57 € στην έναρξη του 2012. Πιστεύω ότι η Coca-Cola 3E μπορεί να προσφέρει μακροπρόθεσμα αφού επιτύχει την εκτέλεση του επιχειρηματικού της προγράμματος στο διάστημα 2011-2014. Αυτό θα είναι ζωτικής σημασίας για την Coca-Cola 3E καθώς η οικονομική κρίση μειώνει την ζήτηση στις αναπτυσσόμενες αγορές της. Αποτίμησα την Coca-Cola 3E με την εφαρμογή δύο τεχνικών: την Προεξόφληση Ταμειακών Ροών και την Ανάλυση Πολλαπλασιαστών. Οι κύριοι κίνδυνοι για την τιμή-στόχο: να μην επεκταθεί σε νέες αγορές λόγω μη επιτυχούς εισόδου των νέων προϊόντων και λόγω αύξησης του επιπέδου του ανταγωνισμού στις υφιστάμενες αγορές. Άλλοι κίνδυνοι προέρχονται από μια χαμηλότερη ανάπτυξη από την αναμενόμενη στις αναδυόμενες αγορές, τη μεταβλητότητα στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, και μια μεγαλύτερη από την αναμενόμενη αύξηση του κόστους συσκευασίας, ζάχαρης, συμπυκνωμένου χυμού, και των καυσίμων.

Γνωστοποιήσεις της Ερευνητικής Πρόκλησης CFA

Ιδιοκτησία και υλικές συγκρούσεις συμφερόντων: Ο /η συντάκτης ή μέλος της ομάδας του Πανεπιστημίου της παρούσας έκθεσης [κατέχει /δεν κατέχει] οικονομικό ενδιαφέρον για τους τίτλους αυτής της εταιρείας. Ο /η συντάκτης ή μέλος της ομάδας του Πανεπιστημίου αυτής της έκθεσης [γνωρίζει /δεν γνωρίζει] την ύπαρξη οποιονδήποτε συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να επηρεάσουν το περιεχόμενο ή τη δημοσίευση αυτής της έκθεσης. [Η σύγκρουση συμφερόντων είναι ...]

Παραλαβή αποζημίωσης: Η αποζημίωση του συντάκτη της παρούσας έκθεσης δεν βασίζεται στα έσοδα από επενδυτικές τραπεζικές υπηρεσίες.

Θέση ως αξιωματούχος ή διευθυντής: Ο συντάκτης (οι) ή μέλος της ομάδας του Πανεπιστημίου δεν υπηρετεί ως μέλος αξιωματικού, διευθυντή ή συμβουλευτικού συμβουλίου της εν λόγω εταιρείας.

Δημιουργία αγοράς: Ο (οι) δημιουργός (οι) δεν ενεργεί ως διαμορφωτής αγοράς στις κινητές αξίες της εταιρείας.

Οδηγός για τις αξιολογήσεις: Οι τράπεζες βαθμολογούν τις εταιρείες είτε ως ΑΓΟΡΑ, ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ή ΠΩΛΗΣΗ. Η αξιολόγηση ΑΓΟΡΑ παρέχεται όταν η μετοχή αναμένεται να αποδώσει απόλυτη απόδοση 15% ή μεγαλύτερη κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο και συνιστά στους επενδυτές να πάρουν θέση πάνω από τη βαρύτητα της μετοχής στο S & P 500 ή σε οποιοδήποτε άλλο σχετικό δείκτη. Η αξιολόγηση «ΠΩΛΗΣΗ» δίδεται όταν η μετοχή αναμένεται να αποδώσει αρνητικές αποδόσεις κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες, ενώ η αξιολόγηση ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ συνεπάγεται σταθερές αποδόσεις μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες.

Αποποίηση ευθυνών: Οι πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν έχουν ληφθεί ή προέρχονται από πηγές που είναι γενικά διαθέσιμες στο κοινό και πιστεύεται ότι είναι αξιόπιστες από τον /τους συντάκτη /ες, αλλά ο /οι συντάκτης /ες δεν κάνει οποιαδήποτε δήλωση ή εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, όπως στην ακρίβεια ή την πληρότητά του. Οι πληροφορίες δεν προορίζονται να χρησιμοποιηθούν ως βάση οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης από οποιοδήποτε πρόσωπο ή οντότητα. Αυτές οι πληροφορίες δεν συνιστούν επενδυτικές συμβουλές, ούτε αποτελεί προσφορά ή προσφορά προσφοράς για αγορά ή πώληση οποιασδήποτε μετοχής. Αυτή η αναφορά δεν θα πρέπει να αποτελεί σύσταση από οποιοδήποτε άτομο που συνδέεται με το [Εταιρικό Όνομα], το Ινστιτούτο CFA ή το Research Challenge του Ινστιτούτου CFA σχετικά με τη μετοχή αυτής της εταιρείας.

Ερευνητική Πρόκληση CFA

Συμμετέχοντας στο CFA Research Challenge από τον Νοέμβριο του 2011 έως τον Φεβρουάριο του 2012 ως τριμελή (από την αρχική πενταμελή) ομάδα μεταπτυχιακών φοιτητών τις τελευταίες εβδομάδες εκπροσωπώντας το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας υπό την εποπτεία του Mentor CFA: Δ. Καρύδα και Acad. Adv. : I. Λαζαρίδης & Σ. Παπαδόπουλος.

•1η Συνάντηση & Καθοδήγηση από τον Mentor CFA: 14 Νοεμβρίου 2011.

•2η Συνάντηση & Παρουσίαση της Εταιρείας από μέλος της διοικητικής ομάδας της: 7 Δεκεμβρίου 2011.

•Υποβολή προσχεδίου στον Mentor CFA, ο οποίος αξιολογεί και επικρίνει την έκθεση καθ' όλη τη διάρκεια της ερευνητικής διαδικασίας: 9 Ιανουαρίου 2012.

•Ήταν μια πολύ προσωπική απόφαση όταν τα μέλη της ομάδας δεν είχαν χρόνο να επενδύσουν σε αυτήν την ερευνητική προσπάθεια ή να αναλύσουν ένα πολύ ευρύ φάσμα δεδομένων εφαρμόζοντας τα εργαλεία της αποτίμησης μετοχών που κατευθύνεται προς την εξερεύνηση ενός πραγματικού επιχειρηματικού ζητήματος και την εκπόνηση μιας ερευνητικής έκθεσης επενδύσεων.

•Ημερομηνία υποβολής τελικής έκθεσης: 30 Ιανουαρίου 2012.

•Η ανάλυση της Coca-Cola 3E, η σύνταξη και παρουσίαση της ερευνητικής έκθεσης είναι το πρωτότυπο έργο της Μαρίας Δημητρίου ως μέλος της ομάδας και η έκθεση προετοιμάστηκε από την πλευρά ενός χρηματοοικονομικού ή ανεξάρτητου ερευνητικού αναλυτή.

•Ημερομηνία τελικής παρουσίασης (από δύο μόνο μέλη μεταξύ ομάδων 3-5 φοιτητών) σε ομάδα εμπειρογνομώνων: 9 Φεβρουαρίου 2012.

• Απονεμήθηκε πιστοποιητικό για Εξαιρετική Έρευνα Επενδύσεων στο πλαίσιο της ερευνητικής πρόκλησης του Ινστιτούτου CFA (εκπροσωπώντας το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας), που φιλοξενήθηκε από την Ελληνική Εταιρεία CFA, Ινστιτούτο CFA βάσει ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων.

Η συνδυασμένη βαθμολογία έκθεσης και παρουσίας (ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση από πέντε κριτές): κατέλαβε την 3η θέση μεταξύ 6 ομάδων των 3-5 φοιτητών Πανεπιστημίων από όλη την Ελλάδα, 10 Φεβρουαρίου 2012 (διάκριση).

• Ελήφθη διάκριση για τη συνδυασμένη βαθμολογία της γραπτής έκθεσης και την παρουσίασή της σε ομάδα εμπειρογνομόνων (εξεταστική επιτροπή). Διαθέσιμο:

<http://www.uom.gr/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=4610&tmima=1&categorymenu=7>

Ο ρόλος μου στη Σύσταση

Διαδραμάτισα κρίσιμο ρόλο στη συλλογή, την οργάνωση, την ανάλυση (λογιστική /οικονομική /αποτίμηση /άλλη ανάλυση) και την επικοινωνία των εταιρικών πληροφοριών (γράφοντας την έκθεση επενδυτικής έρευνας), καθώς και στη σύσταση κατάλληλων επενδυτικών ενεργειών με βάση την ανάλυση, όπως προσεγγίζεται από τους αναλυτές της αγοράς. Επιπλέον, είχα μέντορα έναν έμπειρο επαγγελματία. Ήταν μια πολύ προσωπική απόφαση όταν τα μέλη της ομάδας δεν είχαν χρόνο να επενδύσουν σε αυτήν την ερευνητική προσπάθεια ή να αναλύσουν ένα πολύ ευρύ φάσμα δεδομένων εφαρμόζοντας τα εργαλεία της αποτίμησης μετοχών που κατευθύνεται προς την εξερεύνηση ενός πραγματικού επιχειρηματικού ζητήματος και την εκπόνηση μιας ερευνητικής έκθεσης επενδύσεων. Χρειαζόμασταν όχι μόνο να κατανοήσουμε ποιες πληροφορίες είναι διαθέσιμες και σημαντικές σε ένα πολύπλοκο, άγνωστο και διαφορετικό επίπεδο αλλά και να μπορούμε να περάσουμε αμέτρητες ώρες με εξαιρετικά σκληρή δουλειά και καθαρό μυαλό για να το ολοκληρώσουμε έγκαιρα σε μορφή ερευνητικής έκθεσης.

Μου έδωσε την ευκαιρία να μελετήσω ένα πραγματικό επιχειρηματικό ζήτημα, αναπτύσσοντας τις γνώσεις μου σε βάθος και στη συνέχεια εφαρμόζοντας αυτές τις γνώσεις σε ένα βαθμό, σε μεταπτυχιακό και διδακτορικό επίπεδο. Στην πραγματικότητα, ήταν ένα εισιτήριο για το θέμα της διπλωματικής μου εργασίας, όπου η έκθεση έρευνας επενδύσεων περιλαμβάνεται από μια διαφορετική προσέγγιση και μεταφράστηκε στα ελληνικά - είναι διαθέσιμη για λήψη από το χώρο της βιβλιοθήκης από τον Νοέμβριο του 2012 μόνο μέσα στη βιβλιοθήκη και μετά από τριάντα έξι μήνες διαθέσιμη γενικά - βελτιώνοντας άμεσα τα εκπαιδευτικά αποτελέσματα στο πλαίσιο του ρόλου της βιβλιοθήκης, στο Πανεπιστήμιο Μακεδονίας και πέρα από αυτό, η διδακτορική διατριβή προς αυτή την κατεύθυνση.

Μαρία Δημητρίου: MSc Paper "**Applying the Free Cash Flow to Equity Valuation Model in Coca-Cola Hellenic**" (Εφαρμογή του Μοντέλου Αποτίμησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών στα Ίδια Κεφάλαια της Coca-Cola 3E) στο 4th ICAF. 4th International Conference on Accounting and Finance, August 30 - 31, Accounting and Finance Conference Proceedings, τ.4 /Αύγουστος 2012, σελ. 22 - 30. Διαθέσιμο: http://old.accfin.uom.gr/icafe/?page_id=94,

<http://www.uom.gr/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=4784&tmima=1&categorymenu=7>, Κέρκυρα, Ελλάδα, 08/2012

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το MSc paper στο Session 2 "Corporate Finance" που έλαβε χώρα την Πέμπτη, Αύγουστος 30, 2012 (10:15 - 11:45 π.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Hall "Calypso", Divani Corfu Palace Hotel, Κέρκυρα, Ελλάδα.

Περίληψη — Σε αυτό το άρθρο παρουσιάζω τη διαδικασία εφαρμογής του μοντέλου αποτίμησης της Ελεύθερης Ταμειακής Ροής στα Ίδια Κεφάλαια της Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. με σκοπό τον προσδιορισμό της αξίας της μετοχής της. Η αξία του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης υπολογίζεται με την πρόβλεψη της Ελεύθερης Ταμειακής Ροής στα Ίδια Κεφάλαια και την προεξόφληση αυτής της ταμειακής ροής στο παρόν με το απαιτούμενο κόστος ιδίων κεφαλαίων. Εκτός από τον υπολογισμό της ελεύθερης ταμειακής ροής στα ίδια κεφάλαια, το παρόν άρθρο θα σας δείξει πώς να υπολογίσετε το αναμενόμενο ρυθμό ανάπτυξης και το κόστος των ιδίων κεφαλαίων. Για να επιτευχθεί αυτό, η Ελεύθερη Ταμειακή Ροή στα Ίδια Κεφάλαια υπολογίστηκε την περίοδο 2009-2011 με βάση μια προσέγγιση αθροίσματος των μερών που εκτιμά ξεχωριστά τις τρεις κύριες γεωγραφικές δραστηριότητες της εταιρείας: τη Δυτική Ευρώπη και την Ανατολική Ευρώπη και τη Δυτική Αφρική. Επιπρόσθετα, χρησιμοποιήθηκε αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης για την εκτίμηση της μελλοντικής αξίας της Ελεύθερης Ταμειακής Ροής στα Ίδια Κεφάλαια σε περίοδο τριών ετών. Επίσης, η τρέχουσα αξία αυτής της ροής στο μοντέλο με τον κατάλληλο ρυθμό ανάπτυξης προβλέφθηκε για το προεξοφλητικό επιτόκιο απόδοσης που προβλέφθηκε για την μετοχή της Coca-Cola 3E από το 2012 έως το 2014. Τέλος, η πραγματική (εσωτερική) αξία της Coca-Cola 3E θα υπολογιστεί χρησιμοποιώντας το ποσό των τριών προβλεπόμενων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών στα Ίδια Κεφάλαια συν την Τελική Αξία της εταιρείας σε $t = 3$. Η διαίρεση της συνολικής αξίας των μετοχών από τον αριθμό των κυκλοφορούντων μετοχών δίνει την αξία της μετοχής της.

Μαρία Δημητρίου: Διπλωματική εργασία που ισοδυναμεί με ένα εξάμηνο «**Προσδιορισμός Αξίας Εταιρείας Βάσει Ταμειακών Ροών: Περίπτωση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως Α.Ε.**» (η ερευνητική έκθεση επενδυτικής σύστασης /αποτίμησης μετοχής που γράφτηκε από εμένα από την προσέγγιση ενός χρηματοοικονομικού ή ανεξάρτητου ερευνητικού αναλυτή στο CFA Research Challenge συμπεριλαμβάνεται επίσης και μεταφράστηκε στα ελληνικά), 11/2012, Μεταπτυχιακό Δίπλωμα Ειδίκευσης στη Στρατηγική Διοικητική Λογιστική και Χρηματοοικονομική Διοίκηση. Επιβλέπων καθηγητής: Δημήτριος Παπαδόπουλος (Δημήτριος Καρύδας-μέντορας CFA). Μπορείτε να το κατεβάσετε από τον ιστότοπο της βιβλιοθήκης στη διεύθυνση: <https://dspace.lib.uom.gr/bitstream/2159/15253/4/DimitriouMariaMsc2012.pdf>,

Περίληψη — Στην εν λόγω διπλωματική εργασία, με τίτλο «*Προσδιορισμός Αξίας Εταιρείας βάσει Ταμειακών Ροών: Περίπτωση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως Α.Ε.*», επισημαίνω την ανάγκη για τον προσδιορισμό της πραγματικής (εσωτερικής) αξίας των εταιρειών. Στη συνέχεια παρουσιάζω και αναλύω τον προσδιορισμό της αξίας των εταιρειών ως μια διαδικασία αποτίμησης με πέντε βήματα, σε μια γενική προσαρμόσιμη μορφή ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης, που χρησιμοποιούν πιστοποιημένοι χρηματοοικονομικοί αναλυτές ώστε να προσδιορίσουν την πραγματική αξία των εταιρειών (κατά επέκταση της μετοχής τους) και να τις βοηθήσουν να μεγιστοποιήσουν την αξία τους. Συγκεκριμένα, στο βήμα επιλογής του κατάλληλου μοντέλου αποτίμησης, επιλέγω να αναλύσω και να παρουσιάσω το μοντέλο αποτίμησης βάσει ταμειακών ροών που είναι ένα μοντέλο παρούσας αξίας και βασίζεται στις ελεύθερες ταμειακές ροές σε επίπεδο εταιρείας και εξηγώ τους λόγους που το κάνω αυτό. Για την κατανόηση των παραπάνω δίνω μια προσωπική ερευνητική έκθεση αποτίμησης στην περίπτωση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως Α.Ε., που εκπονήθηκε και παρουσιάστηκε προσωπικά από εμένα σε εθνικό επίπεδο στον διεθνή διαγωνισμό του Ινστιτούτου Πιστοποιημένων Χρηματοοικονομικών Αναλυτών (CFA), εκπροσωπώντας το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, δίνοντας τέλος την κατάλληλη επενδυτική σύσταση που αφορά την μετοχή της. Συνοψίζοντας, καταλήγω στο συμπέρασμα πως η χρήση του μοντέλου αποτίμησης βάσει ταμειακών ροών σε συνδυασμό με άλλα μοντέλα, θεωρείται συνεχώς όλο και πιο απαραίτητη, καθώς καθορίζει την επιτυχία ή την αποτυχία των επενδυτικών αποφάσεων που αποφέρουν θετικές ταμειακές ροές στην εταιρεία και κατά επέκταση στους μετόχους της.

Στάδια Εκπόνησης Διατριβής με Δημοσιεύσεις σύμφωνα με την Ερευνητική Πολιτική του Τμήματος /Πανεπιστημίου ανά Έτος

Η ερευνητική μου προσπάθεια και η πρόοδος σε γραπτή μορφή και προφορική παρουσίαση βασίστηκε κυρίως σε δώδεκα ερευνητικές εργασίες δημοσιευμένες σε επιστημονικά περιοδικά με σύστημα αξιολόγησης κριτών, πέντε εκ των οποίων σε περιοδικά με συντελεστή απήχησης και ηλεκτρονική πλατφόρμα. Τα ορόσημα και οι συναφείς ερευνητικές εργασίες της διδακτορικής διατριβής με τίτλο «*Η λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των επιχειρήσεων βάσει των ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΓΠΛΑ) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για τη λήψη κατάλληλης επενδυτικής σύστασης με τη βοήθεια των Τεχνολογιών της Πληροφορικής και των Επικοινωνιών (ΤΠΕ): Παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης σε επιχείρηση του κλάδου ποτών - αναψυκτικών*» στο τμήμα Εφαρμοσμένης Πληροφορικής /Νέο Πεδίο Έρευνας: Χρηματοοικονομική Λογιστική με Πληροφοριακά Συστήματα, περιγράφονται προκειμένου να καταστεί δυνατή η παρακολούθηση και αξιολόγηση της συνολικής προόδου του έργου.

Πίνακας 2: Χρονοδιάγραμμα - Στάδια Εκπόνησης Άρθρου ή Διατριβής - Διάχυση Ερευνητικών Αποτελεσμάτων

1 ^ο Έτος 04/2014-04/2015		2 ^ο Έτος 04/2015-04/2016		3 ^ο Έτος 04/2016-04/2017		4 ^ο Έτος 04/2017-04/2018		04/2018-10/2018**	10/2018-01/2019**
Εξάμηνο 1 (10/04-10/10) 4 5 6 7 8 9 10	Εξάμηνο 2 (10/10-10/04) 10 11 12 1 2 3 4	Εξάμηνο 3 (10/04-10/10) 4 5 6 7 8 9 10	Εξάμηνο 4 (10/10-10/04) 10 11 12 1 2 3 4	Εξάμηνο 5 (10/04-10/10) 4 5 6 7 8 9 10	Εξάμηνο 6 (10/10-10/04) 10 11 12 1 2 3 4	Εξάμηνο 1 (10/04-10/10) 4 5 6 7 8 9 10	Εξάμηνο 2 (10/10-10/04) 10 11 12 1 2 3 4	Εξάμηνο 3 (10/04-10/10) 4 5 6 7 8 9 10	
* ΕΓΚΕΚΡ. ΣΥΝΤΟΜΗ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΗ ΠΡΟΤΑΣΗ* 10.04.2014		3-ΕΤΗ: 10.04.2014-10.04.2017 <u>ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΔΙΔΑΚΤΟΡΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΙΒΗΣ</u> ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙΣ				3-ΕΞΑΜΗΝΑ: 10.04.2017-10.10.2018 <u>ΥΛΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔ. ΔΙΑΤΡΙΒΗΣ</u> ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙΣ ΜΕ 17-ΜΗΝΗ ΥΠΟΤΡΟΦΙΑ ΙΚΥ: 15.05.2017-10.10.2018			3-ΜΗΝΟ: 10.10.2018-10.01.2019 <u>ΔΗΜΟΣΙΑ</u> <u>ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ</u> <u>ΔΙΑΤΡΙΒΗΣ</u> ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΙΣ
PAPER 1	PAPER 2 ARTICLE 1	PAPER 3 (IF:0,52)	PAPER 4 PAPER 5	PAPER 6 (IF:0,57)	PAPER 7 PAPER 8 (IF:0,54)	ΕΓΚΕΚΡ. ΠΡΟΤΑΣΗ ΙΚΥ 15.05.2017	1Η ΕΚΘ. ΠΡΟΟΔΟΥ ΙΚΥ 2Η ΕΚΘ. ΠΡΟΟΔΟΥ ΙΚΥ 3Η ΕΚΘ. ΠΡΟΟΔΟΥ ΙΚΥ	4Η ΕΚΘ. ΠΡΟΟΔΟΥ ΙΚΥ 5Η ΕΚΘ. ΠΡΟΟΔΟΥ ΙΚΥ PAPER 10 28/02-26/06/2018 (IF:0,58)	ΤΕΛΙΚΟ ΠΑΡΑΔΟΤΕΟ Ph.D. Thesis (GR) Oct. 2018 ή Ph.D. Paper1 (GR) peer-reviewed: 10-26/11/2018 & presented: Dec. 15, 2018 ή Ph.D. Paper 2 (EN) (IF:0,47) peer-reviewed: 07-27/12/2018 & presented: April 20, 2019 και Ph.D. Paper 3 (IF) peer-reviewed: 18/01-25/02/2019 & presented: July 1, 2019
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗ ΣΥΝΤΟΜΗ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΗ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΜΗΜΑΤΟΣ						ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ 3Η ΕΤΗΣΙΑ ΈΚΘΕΣΗ ΠΡΟΟΔΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ /ΤΗΝ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗ ΠΡΟΤΑΣΗ ΙΚΥ (ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟ 2018) / ΤΟ PAPER 10			Upgraded Version of Ph.D. Thesis Oct. 2019

(IF) Δημοσιεύσεις σε διεθνή επιστημονικά περιοδικά (conference proceedings /booklets/ platform) με το σύστημα αξιολόγησης των κριτών και με συντελεστή απήχησης (Impact Factor) σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή

* το οποίο εξετάστηκε πλήρως σε διεθνή επιστημονικό περιοδικό (έγκυρο περιοδικό του εγκεκριμένου καταλόγου του Πανεπιστημίου) με το σύστημα αξιολόγησης των κριτών και με συντελεστή απήχησης (Impact Factor) λαμβάνοντας τις εκθέσεις των κριτών για βελτίωση και υποβολή σε άλλο περιοδικό. Έχει βελτιωθεί στο τελικό κείμενο της διδακτορικής διατριβής και επόμενων ερευνητικών εργασιών.

** Ο Ν. 4485/2017 και ο Κανονισμός 2018 για δημοσιεύσεις σε έγκυρα περιοδικά του εγκεκριμένου καταλόγου του Πανεπιστημίου ισχύει για υπ. Διδάκτορες που ανέλαβαν εκπόνηση διδακτορικής διατριβής το ακαδημαϊκό έτος 2018-2019 και συγκεκριμένα από 1.1.2019

Ανάπτυξη της Διδακτορικής Διατριβής με Δημοσιεύσεις

Αυτή η διδακτορική έρευνα (Paper 10) χωρίζεται σε δύο βασικά μέρη:

Το πρώτο μέρος (Article 2), το οποίο είναι το γενικό μέρος αυτού του θέματος, επικεντρώνεται στη λογιστική αντιμετώπιση βάσει των τοπικών ΓΠΛΑ και των ΔΛΠ /ΔΠΧΠ και των εταιρειών που «εφαρμόζουν τα ΔΠΧΠ» ή εκείνων που «προτίθενται να εφαρμόσουν τα ΔΠΧΠ» με έμφαση σε επιχειρήσεις στην βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών και στον τομέα των μη αλκοολούχων ποτών στην Ελλάδα και παγκοσμίως.

Το δεύτερο μέρος (Article 3) επικεντρώνεται στην αποτίμηση των μετοχών των εταιρειών και στις επενδυτικές συστάσεις, καθορίζοντας μια εναλλακτική προσέγγιση για τη μελέτη της διαδικασίας αποτίμησης των αναλυτών, καθώς και για τον ρόλο των αναλυτών και την διαδικασία αποτίμησης με πέντε βήματα και παρουσιάζει μια ερευνητική έκθεση επενδύσεων /αποτίμησης στην βιομηχανία Τροφίμων & Ποτών: τομέας μη αλκοολούχων ποτών.

Συγκεκριμένα, το πρώτο μέρος (Article 2) της διατριβής περιλαμβάνει τις ακόλουθες ερευνητικές εργασίες:

Μαρία Δημητρίου και Αντώνιος Σταυρόπουλος: Paper 1 για την Διδακτορική Διατριβή "**Assessing a firm's performance under IFRS: The case of Coca-Cola Hellenic**" (Αξιολόγηση των Επιδόσεων μιας Επιχείρησης βάσει των ΔΠΧΠ: Η περίπτωση της Coca-Cola 3E) στο 5th ICAF. 5th International Conference on Accounting and Finance, September 4-5, 2014, Accounting and Finance Conference Proceedings, τ.5/Σεπτέμβριος 2014, σελ. 29. Διαθέσιμο:

<http://old.accfin.uom.gr/icafe/wp-content/uploads/2012/08/program-ICAF-2014-1.pdf>, Σύρος, Ελλάδα, 09/2014

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 1 στο Session 9 "Issues in Finance III" που έλαβε χώρα την Παρασκευή, Σεπτέμβριος 5, 2014 (12:00 - 1:30 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων room 2, Dolphin Bay Hotel, Σύρος, Ελλάδα.

Περίληψη — Η μετατροπή των λογιστικών προτύπων από τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (ΓΠΛΑ) στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) θέτει το ζήτημα της δημοσιευμένης απόδοσης της επιχείρησης. Όσον αφορά τις δημοσιευμένες αποδόσεις, η κατάσταση των ταμειακών ροών σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι μια επιπλέον κατάσταση για τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές. Ως εκ τούτου, σε αυτή την εργασία, δίνουμε ιδιαίτερη έμφαση στο πρότυπο ΔΠΧΠ 7, στην κατάσταση ταμειακών ροών και στη χρησιμότητα αυτού του προτύπου για την αξιολόγηση της απόδοσης της επιχείρησης. Στην παρούσα εργασία, παρουσιάζουμε τη διαδικασία αξιολόγησης της κατάστασης ταμειακών ροών μιας επιχείρησης ή την προσαρμογή της ικανότητάς της να δημιουργεί και να αυξάνει τα κέρδη και τις ταμειακές ροές. Πριν από οποιαδήποτε ανάλυση κατάλληλη για τον παραπάνω σκοπό, εισάγουμε τις έννοιες υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα και στη συνέχεια διερευνάμε το πλαίσιο του ΔΠΧΠ 7 ως στόχο, χρήση και κατασκευή της κατάστασης ταμειακών ροών (ταξινόμηση και παρουσίαση) καθώς και τον λογιστικό χειρισμό τους. Ενδέχεται επίσης να είναι απαραίτητο να χρησιμοποιηθούν εργαλεία και τεχνικές που διευκολύνουν την αξιολόγηση των οικονομικών και επιχειρησιακών δεδομένων της επιχείρησης. Αναφορικά με αυτό, προσαρμόζουμε τη φάση του κύκλου ζωής της επιχείρησης, αλλά και τα ποσά που σχετίζονται με την κατάσταση ταμειακών ροών, δημιουργώντας ανάλυση κοινών μεγεθών από αυτήν και υπολογίζοντας την ελεύθερη ταμειακή ροή καθώς και τις αναλογίες που προτείνονται από το ΔΠΧΠ 7. Ωστόσο, προκειμένου να επιτευχθεί ο σκοπός του άρθρου, παρουσιάζουμε την περίπτωση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως, συμπεριλαμβανομένων των πραγματικών εταιρικών δεδομένων, μόνο για εκπαιδευτικούς σκοπούς. Για καλά υποστηριζόμενα συμπεράσματα, η εφαρμογή της αξιολόγησης μιας επιχείρησης βελτιώνεται με τη χρήση δεδομένων 5 ετών. Σε κάθε στάδιο της αξιολόγησης, η εργασία αναφέρει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και επισημαίνει τις σημαντικότερες πτυχές της ανάλυσης. Τέλος, συνοπτικά, η προσαρμογή της κατάστασης ταμειακών ροών μιας επιχείρησης δίνει μια πιο ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης. Δείχνει την ποιότητα των κερδών, τη ρευστότητα και την ευελιξία. Είναι προφανές ότι το ΔΠΧΠ 7 βελτιώνει τη συνάφεια και, ως εκ τούτου, την ποιότητα ή τουλάχιστον μερικούς δημοσιευμένους αριθμούς. Λέξεις κλειδιά — ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, Ελληνικές ΓΠΛΑ, κατάσταση ταμειακών ροών, κύκλος ζωής, ανάλυση κοινών μεγεθών, FCFE, FCFE, αναλογίες.

Μαρία Δημητρίου, Αντώνιος Σταυρόπουλος: Paper 2 για την Διδακτορική Διατριβή "**Impact of IFRS on Financial Statements in Greece: Application in a Multinational Company**" (Αντίκτυπος των ΔΠΧΠ στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στην Ελλάδα: Εφαρμογή σε Πολυεθνική Εταιρεία) στο 13rd HFAA. 13th Annual Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association with the topic: "Investments-Extraversion: Region in focus", December 12 - 13, 2014, Hellenic Finance and Accounting Conference Booklet, τ.13/Δεκέμβριος 2014, σελ. 16. Διαθέσιμο: <http://www.hfaa.gr/?p=1310>, <http://www.uom.gr/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=6485&tmima=1&categorymenu=7>, Βόλος, Ελλάδα (στο Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας) 12/2014

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 2 με κριτική συζήτηση στο Session 12 "Financial Reporting" που έλαβε χώρα την Σάββατο, Δεκέμβριος 13, 2014 (3:00 - 4:15 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων room 4, Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας, Βόλος, Ελλάδα.

Περίληψη — Στο παρόν άρθρο εστίασαμε στη διαδικασία της διεθνούς εναρμόνισης με ιδιαίτερη αναφορά στην υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες στην Ελλάδα. Για το σκοπό αυτό, το άρθρο βασίζεται στα δεδομένα που προκύπτουν από τη βιβλιογραφική έρευνα και τις πηγές αρχείου στο πλαίσιο της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ παγκοσμίως κυρίως από τον ίδιο τον οργανισμό. Παρουσιάζουμε το ιστορικό των ΔΠΧΠ, τα οφέλη, τους στόχους του και στη συνέχεια διερευνάμε τις θεμελιώδεις διαφορές μεταξύ των ΔΠΧΠ και των ελληνικών ΓΠΛΑ (βρήκαμε οικονομικές καταστάσεις που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, που μετατράπηκαν σε ΔΠΧΠ, τις συγκρίναμε, την κατάσταση ταμειακών ροών). Επιπλέον, προχωρούμε σε μερικές από τις σημαντικές αλλαγές που συμβαίνουν στις διάφορες οικονομικές καταστάσεις όταν μετατρέπονται σε ΔΠΧΠ από τις Ελληνικές Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές. Καθώς η κατάσταση των ταμειακών ροών είναι μια επιπλέον κατάσταση για τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δίνουμε ένα παράδειγμα αυτής της δήλωσης και της χρησιμότητάς της σε μια ελληνική πολυεθνική εταιρεία. Σχετικά με αυτό, είναι προφανές ότι το ΔΛΠ /ΔΠΧΠ 7 βελτιώνει τη συνάφεια και συνεπώς την ποιότητα ή τουλάχιστον μερικούς δημοσιευμένους αριθμούς. Η Ελλάδα υιοθέτησε τα ΔΠΧΠ προκειμένου να συμμετάσχει στα οφέλη που προσφέρει. Στο τέλος, το έγγραφο αναδεικνύει τις πιο σημαντικές πτυχές του άρθρου.

Μαρία Δημητρίου: Paper 3 για την Διδακτορική Διατριβή "**IFRS- and more Recently IFRS for SMEs- Impact on Financial Statements Compared to Greek GAAP: The Case of SMEs in Beverage Industry**" (ΔΠΧΠ-και πιο πρόσφατα ΔΠΧΠ για τις ΜμΕ - Αντίκτυπος στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σε σύγκριση με τις ελληνικές ΓΠΛΑ: η περίπτωση των ΜμΕ στη βιομηχανία ποτών) Άρτιο Άρθρο στο 22nd MFS. 22nd Annual Conference of the Multinational

Finance Society, June 28 - July 1, 2015, Multinational Finance Conference Booklet (IF:0,52), τ.22/Ιούνιος 2015, σελ. 106-107. Διαθέσιμο:

http://www.mfsociety.org/modules/modMainContent/uploadFiles/miscFiles/1438852409-MFC2015-Booklet-for-Distribution_2015-06-19.pdf, Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=177> (ολόκληρο άρθρο ως MC15~421), Χαλκιδική, Ελλάδα, 06/2015

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 3 στο Session 51 "IFRSs" που έλαβε χώρα την Τρίτη, Ιούνιος 30, 2015 (4:00 - 5:30 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Meliton Hall B, Meliton Hotel, Porto Carras Grand Resort, Χαλκιδική, Ελλάδα.

Περίληψη — Έχουν σημειωθεί σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση τα τελευταία χρόνια. Η πιο προφανής είναι η συνεχής υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) παγκοσμίως και, πιο πρόσφατα, της αναγνώρισης της σημασίας των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, τα ΔΠΧΠ για τις ΜμΕ. Οι ΜμΕ στην Ελλάδα σήμερα, ανεξάρτητα από το μέγεθος και τον τομέα δραστηριότητάς τους, χρειάζονται και ενθαρρύνονται να ανταλλάσσουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατά τρόπο ουσιαστικό και αξιόπιστο. Στόχος της εργασίας είναι η διερεύνηση των βασικών λογιστικών και επιχειρηματικών ζητημάτων για τις ΜμΕ στην ελληνική βιομηχανία ποτών, η οποία αποδεικνύεται θέμα μεγάλης σημασίας και σημαντικού ερευνητικού ενδιαφέροντος τα τελευταία τρία χρόνια. Το άρθρο θεωρεί σήμερα αποτελεσματικά τα πρότυπα και υπογραμμίζει μελλοντικές εξελίξεις και προκλήσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λογιστική της βιομηχανίας κατά τα προσεχή έτη. Λέξεις κλειδιά — ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, Ελληνικές ΓΠΛΑ, Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο, Αγγλοσαξονικό /Γαλλικό και Γερμανικό Μοντέλο, Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, ΜμΕ, Βιομηχανία ποτών-αναψυκτικών, Εξωστρέφεια, Ελκυστικές Επενδύσεις, Δημιουργία Αξίας, Αποτελεσματικότητα Αγοράς.

Μαρία Δημητρίου: Paper 5 για την Διδακτορική Διατριβή "**IFRS Framework /EU Directives and their Effect on Investment Decisions: Evidence from the Greek Food & Drink Sector on the Athens Stock Exchange**" (Πλαίσιο ΔΠΧΠ /Οδηγίες της ΕΕ και οι Επιπτώσεις τους στις Επενδυτικές Αποφάσεις: Στοιχεία της Ελληνικής Βιομηχανίας Τροφίμων και Ποτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών) στο 14th HFAA. 14th Annual Conference of Hellenic Finance & Accounting Association with the topic: "Roadmap for the entrance to the development", December 18 - 19, 2015, Hellenic Finance and Accounting Conference Booklet, τ.14/Δεκέμβριος 2015, σελ.23. Διαθέσιμο: <http://www.hfaa.gr/wp-content/uploads/2015/12/program-HFAA-2015-web.pdf>, Αθήνα, Ελλάδα (στο Πάντειο Πανεπιστήμιο), 12/2015

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 5 στο Session 16 "Special Issues in Accounting" που έλαβε χώρα το Σάββατο, Δεκέμβριος 19, 2015 (3:45 - 5:00 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Sakis Karagiorgos II, Πάντειο Πανεπιστήμιο, Αθήνα, Ελλάδα.

Περίληψη — Το πλαίσιο των ΔΠΧΠ και οι οδηγίες της ΕΕ επηρεάζουν τις κεφαλαιαγορές. Στο παρόν άρθρο, εξετάζεται ο αντίκτυπος της εξέλιξης των ΔΠΧΠ λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα κατάσταση στα χρόνια της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης και αναγνωρίζοντας τη σημασία των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Πρόσφατα ήταν γνωστό ότι έχουν εκδοθεί ειδικά πρότυπα για τις ΜμΕ. ΔΠΧΠ για ΜμΕ το 2009. Ειδικότερα, ερωτάται αν αυτό θα ακολουθήσει και στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα. Πράγματι, στην Ελλάδα, υπάρχει προσπάθεια να εκδοθούν τα νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα συναφή στα ΔΠΧΠ για όλες τις εταιρείες, ανεξάρτητα από το μέγεθος τους. Το άρθρο χρησιμοποιεί στοιχεία και αριθμούς για την βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών, εστιάζοντας στις εισηγμένες εταιρείες στο ΧΑ. Ο στόχος είναι να εξεταστεί εάν, πώς και γιατί κάποιος πρέπει να επενδύσει σε αυτόν τον τομέα στο ΧΑ. Το έγγραφο εξετάζει αυτές τις επενδυτικές ευκαιρίες σε σχέση με την υιοθέτηση των ΔΠΧΠ και τις οδηγίες της ΕΕ στην Ελλάδα. Λέξεις-κλειδιά — ΔΛΠ /ΔΠΧΠ, Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο, Αγγλοσαξονικό /Γαλλικό και Γερμανικό Μοντέλο, Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, ΜμΕ, Τομέας Τροφίμων και Ποτών, Εξωστρέφεια, Επενδύσεις, Αποτελεσματικότητα Αγοράς.

Μαρία Δημητρίου: Paper 6 για την Διδακτορική Διατριβή "**Case Study of Investment Opportunities and Decision Making on Food and Drink Firms Listed on ASE Under IFRS**" (Μελέτη Περίπτωσης των Επενδυτικών Ευκαιριών και Λήψη αποφάσεων σχετικά με τις επιχειρήσεις τροφίμων και ποτών που είναι εισηγμένες στο ΧΑ βάσει ΔΠΧΠ) Άρτιο Άρθρο στο 23rd MFS. 23rd Annual Conference of the Multinational Finance Society, June 26 - 29, 2015, Multinational Finance Conference Booklet (IF:0,57), τ.23 /Ιούνιος 2016, σελ. 147 - 148. Διαθέσιμο: http://www.mfsociety.org/modules/modMainContent/uploadFiles/miscFiles/1469702653-MFC2016-Booklet-for-Distribution_2016-06-15.pdf, Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=177> (ολόκληρο άρθρο ως MC16~474), Στοκχόλμη, Σουηδία (στην Επιχειρηματική Σχολή Στοκχόλμης), 06/2016

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 6 στο Session 69 "Emerging markets II" που έλαβε χώρα την Τρίτη, Ιούνιος 28, 2016 (4:15 - 6:00 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Room 6, Πανεπιστήμιο Στοκχόλμης, Στοκχόλμη, Σουηδία.

Περίληψη — Οι επιχειρήσεις έχουν τη δυνατότητα να καταρτίζουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, που τους επιτρέπουν να υιοθετήσουν μια παγκόσμια γλώσσα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και να αξιολογούνται σε μια παγκόσμια αγορά. Το άρθρο διερευνά έναν τομέα ο οποίος διαδραματίζει σημαντικό ρόλο τόσο στην ευρωπαϊκή οικονομία όσο και στην Ελλάδα. Σκοπός της εργασίας είναι να σκιαγραφήσει μια εικόνα των γεγονότων και των τάσεων, υπενθυμίζοντας την ιδέα των κεφαλαίων και των δεικτών μέσω του ΧΑ, και θέτει τα πράγματα σε μια προοπτική. Πιστεύεται ότι η επένδυση στην ελληνική βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών, ιδιαίτερα στις ΜμΕ, αποτελεί ευκαιρία ακόμη και στην περίοδο ύφεσης. Η υπάρχουσα τάση στη διεθνή επενδυτική κοινότητα δείχνει θετικές προοπτικές για την βιομηχανία. Εξετάζει τα ευρήματα και τις παρατηρήσεις των βασικών λογιστικών και επιχειρηματικών ζητημάτων στην βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών και το αποτέλεσμά τους στις επενδυτικές αποφάσεις, οι οποίες αποδεικνύονται ιδιαίτερα σημαντικές και έχουν σημαντικό ερευνητικό ενδιαφέρον. Το παρόν άρθρο εξετάζει τους λόγους για τους οποίους οι εσωτερικοί και εξωτερικοί επενδυτές θα πρέπει να επενδύσουν στην βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών. Παρέχει μια ενημερωμένη περιγραφή της διαδικασίας υιοθέτησης των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα, ιστορικό υπόβαθρο (παρέχοντας από την ανασκόπηση της βιβλιογραφίας), επισημαινώντας τη σύγκριση με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές και εξετάζοντας επί του παρόντος τα νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Επιπλέον, εξετάζει τις οικονομικές καταστάσεις μιας επιχείρησης σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, παρέχοντας πληροφορίες σχετικά με την απόδοση, τη θέση και τις ταμειακές της ροές. Μπορεί επίσης να είναι χρήσιμη για τους λογιστές και τη διοίκηση, αλλά και για επενδυτές, οικονομικούς αναλυτές ή εκτιμητές επιχειρήσεων. Εκτός αυτού, παρέχει αρκετές πληροφορίες για να κάνει μια επενδυτική σύσταση για την μετοχή της εταιρείας, σε επόμενο άρθρο.

Μαρία Δημητρίου: Paper 4 για την Διδακτορική Διατριβή "**A Framework for Accounting Software and Finance Packages used in SMEs Based on FOSS/FLOSS**" (Ένα πλαίσιο για Λογισμικό Λογιστικής και Πακέτων Χρηματοοικονομικής που χρησιμοποιούνται σε ΜμΕ βασισμένο στο Ελεύθερο Λογισμικό Ανοιχτού Κώδικα) στο 2nd FSTEP. 2nd Student Conference of Dept. of Applied Informatics, December 2, 2015, Applied Informatics Conference Proceedings, τ.2/Δεκέμβριος 2015, σελ. 26 - 39. Διαθέσιμο: <http://fstep.uom.gr/>, <http://www.uom.gr/modules.php?op=modload&name=News&file=article&sid=7201&categorymenu=7&tmima=1>, Θεσσαλονίκη, Ελλάδα (στο Πανεπιστήμιο Μακεδονίας), 12/2015

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 4 στο Session 2 "Financial Management and Accounting" που έλαβε χώρα την Τετάρτη, Δεκέμβριος 2, 2015 (11:45 - 1:15 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, Θεσσαλονίκη, Ελλάδα.

Περίληψη — Σε αυτή την εποχή της «έκρηξης πληροφοριών», η χρηματοοικονομική λογιστική με πληροφοριακά συστήματα γίνεται όλο και πιο προσιτή. Στόχος του παρόντος άρθρου είναι η παρουσίαση ορισμένων δυναμικών εφαρμογών /υπηρεσιών για τις ΜμΕ, όπως το ελεύθερο λογισμικό ανοιχτού κώδικα (FOSS /FLOSS) και το ιδιόκτητο λογισμικό για τη χρηματοοικονομική λογιστική. Λόγω της συνεχιζόμενης ύφεσης στην ελληνική οικονομία, της αυξανόμενης πίεσης των ανταγωνιστικών πολυεθνικών αλλά και των τελευταίων τάσεων, οι ΜμΕ πρέπει να επανεξετάσουν τη στρατηγική τους για να ενισχύσουν την εικόνα των ελληνικών εμπορικών σημάτων και να εξασφαλίσουν την ανάπτυξη μέσω αναφοράς στην καινοτομία και τις νέες τεχνολογίες πληροφοριών μεταξύ τους. Το άρθρο εξετάζει τις έννοιες, τις διαστάσεις και τις ερωτήσεις γύρω από τις τεχνολογίες της πληροφορικής και της επικοινωνίας από επιχειρηματική άποψη στη λήψη αποφάσεων. Συγκρίνει το λογισμικό ελεύθερου και ανοιχτού κώδικα και το ιδιόκτητο λογισμικό για τη χρηματοοικονομική λογιστική. Αυτή η σύγκριση επικεντρώνεται σε πίνακες με σκοπό τον προσδιορισμό των ζητημάτων και των προκλήσεων για όσους εμπλέκονται στην αντιμετώπιση τους μέσω αυτού του λογισμικού και των εφαρμογών για αυτούς. Το άρθρο υπογραμμίζει την ιδιαίτερη σημασία του ελεύθερου και ανοιχτού λογισμικού (FOSS /FLOSS) και τη συμβολή του στη χρηματοοικονομική λογιστική υπέρ των ΜμΕ λόγω περιορισμών του χρηματοοικονομικού προϋπολογισμού τους. Τα ευρήματα υποδεικνύουν ότι η μελλοντική έρευνα θα πρέπει να εξετάσει μια μελέτη περίπτωσης για τον κρίσιμο ρόλο των παραπάνω πληροφοριακών συστημάτων και τεχνολογιών πληροφορικής κατά την λήψη κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων, προσδιορίζοντας την αξία μιας επιχειρηματικής μονάδας. Το άρθρο υπογραμμίζει το ρόλο των πληροφοριακών συστημάτων για όσους ασχολούνται με τις επιχειρήσεις, δίνοντας έμφαση στο τμήμα χρηματοδότησης. Παρόλο που έχουν γραφτεί πολλά σχετικά με τα πληροφοριακά συστήματα /τεχνολογίες πληροφορικής, δεν έχει επισημανθεί η βοήθειά τους στις χρηματοοικονομικές αποφάσεις. Λέξεις-κλειδιά — ΤΠ, Χρηματοοικονομική-Λογιστική, Αποφάσεις.

Το δεύτερο μέρος (Article 3) της έρευνας περιλαμβάνει τις ακόλουθες ερευνητικές εργασίες:
Μαρία Δημητρίου, Αντώνιος Σταυρόπουλος, Αναστάσιος Γιασίν, Δημήτριος Μελάς: Article 1 για την Διδακτορική Διατριβή «**Αποτίμηση επιχειρήσεων, μέθοδοι και προσδιορισμός πραγματικής αξίας**» στο Περιοδικό Epsilon7-Economist, τ.10/Οκτ. 2014, σελ. 1257 - 1264. Διαθέσιμο:

<https://www.e-forologia.gr/subscription.aspx?code=304&rdr=%2fexplorer%2fdocument.aspx%3fdigest%3d37C7FC79E6B13600.1D031AEA53&g=True&s=False&l=0>

Περίληψη — Το παρόν άρθρο παρουσιάζει τη συνοπτική καταγραφή των μέχρι σήμερα μεθόδων αποτίμησης (που χρησιμοποιούνται στη διεθνή πρακτική και έχουν αναπτυχθεί σε ακαδημαϊκό επίπεδο ή στα πλαίσια της λειτουργίας των κεφαλαιαγορών), την ανάλυση των πλεονεκτημάτων και των μειονεκτημάτων αυτών των μεθόδων, καθώς και την ανάδειξη των καταλληλότερων μεθόδων που πρέπει να χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των επιχειρήσεων. Ένα βασικό έργο για όποιον ασχολείται με την αποτίμηση είναι να επιλέξει την πιο κατάλληλη μέθοδο αποτίμησης για μια συγκεκριμένη επιχείρηση. Συμπερασματικά, η μέθοδος που επιλέγεται θα πρέπει να παρέχει μια λογική εκτίμηση της αξίας, να είναι κατάλληλη για τον προβλεπόμενο σκοπό και να είναι μια συνεχής διαδικασία και όχι απλώς ο προσδιορισμός μιας τιμής σε κάποια χρονική περίοδο. Ανεξάρτητα από το αντικείμενο δραστηριότητας μιας εταιρείας, από τα πάγια στοιχεία της, από τη φήμη της ή από τη δυναμική της, υπάρχει ένας παράγοντας που παίζει ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο στον καθορισμό της τελικής αξίας: το ρίσκο (ή επιχειρηματικός κίνδυνος). Όσο χαμηλότερη η επικινδυνότητα της εταιρείας (με όλους τους άλλους παράγοντες να παραμένουν σταθεροί), τόσο υψηλότερη η εκτίμηση της αξίας.

Μαρία Δημητρίου: Paper 7 για την Διδακτορική Διατριβή "**Two Valuation Models applied to Coca-Cola Hellenic in relation to Geographic Regions and Product Categories**" (Δύο μοντέλα αποτίμησης εφαρμοσμένα στην Coca-Cola 3E σε σχέση με Γεωγραφικές Περιοχές και Κατηγορίες Προϊόντων) στο 15th HFAA. 15th Annual Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, with the topic: Approaching the Future in the Sphere of feasible, December 16 - 17, 2016, Hellenic Finance and Accounting Conference Booklet, τ.15/Δεκέμβριος 2016, σελ. 21. Διαθέσιμο: <http://www.hfaa.gr/wp-content/uploads/2016/12/program-HFAA-2016-final.pdf>, Θεσσαλονίκη, Ελλάδα, 12/2016

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 7 στο Session 14 "Phd Session" που έλαβε χώρα το Σάββατο, Δεκέμβριος 17, 2016 (4:15 - 5:30 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων OLYMPIA D, Grand Hotel Palace, Θεσσαλονίκη, Ελλάδα.

Περίληψη — Στο παρόν άρθρο, παρουσιάζω την αποτίμηση της Coca-Cola Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως για να προσδιορίσω την εσωτερική αξία της μετοχής της. Η εσωτερική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι η αξία του, δεδομένης μιας υποθετικής πλήρους κατανόησης των επενδυτικών χαρακτηριστικών του περιουσιακού στοιχείου, επιδιώκοντας την εσωτερική αξία μιας εταιρείας και κάνοντας περαιτέρω παραδοχές σχετικά με τις πτυχές των συνδυασμένων πράξεων. Παρέχει πραγματική εικόνα της εφαρμογής στην πράξη, ως μέρος μιας ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης που έλαβε εξαιρετικές αξιολογήσεις στην Ερευνητική Πρόκληση του Ινστιτούτου CFA εκπροσωπώντας το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας. Η χρηματοοικονομική ανάλυση και αποτίμηση εφαρμόστηκε σε υπολογιστικά φύλλα του Excel. Λέξεις-κλειδιά — ελεύθερες ταμειακές ροές σε ίδια κεφάλαια, το κόστος των ιδίων κεφαλαίων, ρυθμοί ανάπτυξης, πολλαπλασιαστές, EV/EBIT, P/E.

Μαρία Δημητρίου: Paper 8 για την Διδακτορική Διατριβή "**A Review and Synthesis of Research on Analysts' Valuation Process Beyond Approaches and Models**" (Ανασκόπηση και Σύνθεση της Έρευνας σχετικά με τη Διαδικασία Αποτίμησης των Αναλυτών πέρα από Προσεγγίσεις και Μοντέλα) Άρτιο Άρθρο στο 5th Spring MFS. 5th Spring 2017 Conference of the Multinational Finance Society, April 7-9, 2017, Multinational Finance Conference Booklet (IF:0,54), τ.5/Απρίλιος 2017, σελ. 24. Διαθέσιμο:

http://www.mfsociety.org/modules/modMainContent/uploadFiles/miscFiles/1505735225-MFC2017S-Booklet-for-Distribution_2017-03-31.pdf, Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=173> (ολόκληρο άρθρο ως MC17S~168), Λεμεσός, Κύπρος (στο Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου) 04/2017

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 8 στο Session 4 "Accounting Issues I" που έλαβε χώρα την Παρασκευή, Απρίλιος 7, 2017 (4:00 - 6:00 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Room 4, Tassos Papadopoulos Building, Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου, Λεμεσός, Κύπρος.

Περίληψη — Τις τελευταίες δεκαετίες, οι ερευνητές στον τομέα της λογιστικής και της χρηματοοικονομικής, τόσο οι ακαδημαϊκοί όσο και οι ερευνητές της βιομηχανίας επενδύσεων ενδιαφέρονται για τις προσεγγίσεις και τα μοντέλα αποτίμησης των αναλυτών που καθορίζουν την εσωτερική αξία της μετοχής μιας εταιρείας, την ενδεικτική τιμή-στόχο των αναλυτών, τις προβλέψεις κερδών, τα σφάλματα αποτίμησης και τις συστάσεις μετοχών. Αυτή η έρευνα εξετάζει διαθέσιμα στο

κοινό άρθρα που βασίζονται σε αποδεκτή θεωρία αποτίμησης, τα οποία διερευνούν αυτό το ζήτημα για τον προσδιορισμό των μεθόδων που χρησιμοποιούνται από τους ερευνητές για τη μελέτη αυτής της διαδικασίας αποτίμησης των αναλυτών. Αυτή η έρευνα διαπίστωσε ότι λίγοι ερευνητές μελετούν τη διαδικασία αποτίμησης των αναλυτών από την προσέγγιση του αναλυτή. Αντ' αυτού, πολλοί χρησιμοποιούν την προσέγγιση των εμπειρικών μελετών (βάσει στοιχείων των εκθέσεων των αναλυτών και συνεντεύξεων). Η έρευνα αυτή υποδηλώνει την ανάγκη προσέγγισης της διαδικασίας αποτίμησης από την προσέγγιση του αναλυτή, για παράδειγμα, από την ερευνητική έκθεση επενδύσεων, καθώς μοιράζεται πολλές πληροφορίες που εξυπηρετούν καλύτερα την κοινωνία και τις οικονομίες να αναπτυχθούν. Λέξεις-κλειδιά — ανάλυση μετοχής, οικονομικός αναλυτής, sell-side αναλυτής, αποτίμηση μετοχών, σφάλματα αποτίμησης, πληροφορίες, αβεβαιότητα, συστάσεις /επενδυτικές αποφάσεις, προσεγγίσεις /μοντέλα αποτίμησης.

Μαρία Δημητρίου: Paper 9 για την Διδακτορική Διατριβή "**Example of Analysts' Valuation Process: Information Context, Research Findings, and Future Priorities**" (Παράδειγμα διαδικασίας αποτίμησης των αναλυτών: Πληροφοριακό Πλαίσιο, Ερευνητικά Ευρήματα και Μελλοντικές Προτεραιότητες) Άρτιο Άρθρο στο 24th MFS. 24th Annual Conference of the Multinational Finance Society, June 25 - 28, 2017, Multinational Finance Conference Booklet, τ.24/Ιούνιος 2017, σελ. 87. Διαθέσιμο:

http://www.mfsociety.org/modules/modMainContent/uploadFiles/miscFiles/1503922102-MFC2017-Booklet-for-Distribution_2017-06-27.pdf, Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=173> (ολόκληρο άρθρο ως MC17~365), Βουκουρέστι, Ρουμανία, 06/2017

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 9 στο Session 42 "Accounting Issues III" που έλαβε χώρα την Τρίτη, Ιούνιος 27, 2017 (1:30 - 3:30 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Menuet, Intercontinental Hotel Bucharest, Βουκουρέστι, Ρουμανία.

Περίληψη — Το επίκεντρο της νέας οικονομίας είναι η χρηματοδότηση, η πληροφόρηση και οι άνθρωποι, ο σχετικός τομέας με την αποτίμηση μετοχών που συνδέεται στενότερα με τη διαδικασία αποτίμησης, κερδίζει το ενδιαφέρον στη σημερινή κοινωνία της πληροφορίας και παγκοσμιοποίησης με τα δικά της χαρακτηριστικά. Τα ζητήματα σχετικά με το πληροφοριακό περιεχόμενο της έρευνας των αναλυτών για τον προσδιορισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής μιας εταιρείας είναι κρίσιμα, καθώς το μεγαλύτερο μέρος αυτής της διαδικασίας παραμένει κρυμμένο ή κυριολεκτικά, είναι ένα «μαύρο κουτί». Αυτό το παράδειγμα εξετάζει περαιτέρω τη διαδικασία αποτίμησης από την προσέγγιση του αναλυτή, παρουσιάζοντας μια ερευνητική έκθεση επενδύσεων πέρα από τα μοντέλα αποτίμησης με κίνητρο 1) κάποια κενά στη βιβλιογραφία /έρευνα, 2) την αυξανόμενη τάση των παγκόσμιων πανεπιστημιακών διαγωνισμών μεταξύ ομάδων φοιτητών που διοργανώνονται από την κοινότητα των CFA και το κέντρο του Ben Graham και 3) την προηγούμενη πραγματικής δια βίου μάθησης εμπειρία στην συγγραφή ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης, συμμετέχοντας στην ερευνητική πρόκληση CFA εκπροσωπώντας το Πανεπιστήμιο Μακεδονίας. Το παρόν άρθρο, το οποίο έχει έμμεση σχέση με τη σχετική εργασία για τη διδακτορική διατριβή, εντοπίζει έρευνα διακεκριμένης ποιότητας και χρησιμότητας στην περιοχή της διαδικασίας αποτίμησης, επισημαίνοντας τις παιδαγωγικές επιπτώσεις της μελέτης με την επιχειρηματική σύνδεση (Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε) χρησιμοποιώντας σχεδόν εξ ολοκλήρου το Excel, σε ζητήματα που αφορούν το πληροφοριακό περιεχόμενο από την κρίση στα μέσα του 2007 και έτσι ώστε να εξαγάγει σαφή συμπεράσματα. Λέξεις-κλειδιά — ερευνητική έκθεση, ανάλυση λογιστική /χρηματοοικονομική /αποτίμησης, προβλέψεις επίδοσης, συστάσεις μετοχής /επενδυτικές αποφάσεις, προσεγγίσεις /μοντέλα αποτίμησης, γεωγραφικές περιοχές, κατηγορίες προϊόντων, βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών: ποτά χωρίς αλκοόλ.

Υλοποίηση της Διδακτορικής Διατριβής με Υποτροφία ΙΚΥ και Δημοσιεύσεις

Η υλοποίηση της διδακτορικής διατριβής βασίζεται στις παραπάνω ερευνητικές εργασίες (Paper 1-10, Article 1-3) που δημοσιεύθηκαν, παρουσιάστηκαν και συζητήθηκαν λαμβάνοντας εκθέσεις. Τμήματα της διδακτορικής διατριβής έχουν δημοσιευθεί προηγουμένως στη διπλωματική εργασία του 2012. Η αρχική διδακτορική διατριβή ή τα σχετικά άρθρα Paper 10, Article 2, και Article 3 εξετάστηκαν πλήρως από τον Ιούνιο έως τον Οκτώβριο του 2018 (Συνοδευτικό Υλικό στα ελληνικά 15/10/2018).

Μαρία Δημητρίου: Paper 10 για την υλοποίηση της Διδακτορικής Διατριβής "**The Accounting Treatment of Firms' Valuation based on IFRS and Greek GAAP for Appropriate Investment Decision Making using ICT**" (Η Λογιστική Αντιμετώπιση της Αποτίμησης των Επιχειρήσεων βάσει των ΔΠΧΠ και των ελληνικών ΓΠΑ για τη λήψη κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων χρησιμοποιώντας ΤΠΕ) Άρτιο Άρθρο στο 25th MFS. 25th Annual Conference of the Multinational Finance Society, Ιούνιος 24-27, 2018, Multinational Finance Conference Booklet (IF:0,58), τ.25/Ιούνιος 2018 σελ. 150 - 151. Διαθέσιμο:

http://www.mfsociety.org/modules/modConferences/uploadFiles/miscFiles/1529393140-MFC2018-Booklet-for-Distribution_2018-06-18.pdf, Multinational Finance Conference Platform:

<http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=173> (ολόκληρο άρθρο ως MC18~481), Βουδαπέστη, Ουγγαρία, 06/2018

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Paper 10 στο Session 64 "Accounting Issues II" που έλαβε χώρα την Τρίτη, Ιούνιος 26, 2018 (4:15 - 6:00 μ.μ.) στην αίθουσα συνεδριάσεων Brahms II, Novotel Budapest City Hotel, Βουδαπέστη, Ουγγαρία.

Περίληψη — Αυτή η λεπτομερής ερευνητική πρόταση είναι μια εισαγωγή στην εταιρική αποτίμηση και τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ /ΔΠΧΠ και τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (ΓΠΛΑ) με τη χρήση ΤΠΕ (Τεχνολογίες της πληροφορικής και των επικοινωνιών) στη λήψη κατάλληλης σύστασης μετοχών: Παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης επενδύσεων /αποτίμησης στην βιομηχανία Τροφίμων & Ποτών: τομέας μη αλκοολούχων ποτών. Αυτές οι συστάσεις περιλαμβάνουν μετοχές για αγορά, μετοχές για πώληση και μετοχές για διατήρηση. Η μεγάλη πολυπλοκότητα και η ποικιλομορφία της διαδικασίας αποτίμησης των αναλυτών σήμερα έχει σημαντικές επιπτώσεις στην πρακτική λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στην πρακτική αποτίμησης. Η αυξανόμενη αβεβαιότητα κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης και ο όγκος του κινδύνου που οδηγεί στην τιμή-στόχο των αναλυτών, τις προβλέψεις κερδών και τη σύσταση των μετοχών συχνά επιστά την προσεκτική επιστημονική έρευνα με την ελπίδα να βρεθούν κερδοφόροι τύποι για την αποτίμηση εταιρειών ή επιχειρηματικών μονάδων σε περιοχές με διαφορετικό επίπεδο ανάπτυξης, περιθωρίου κέρδους και κινδύνου και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στην αποτίμηση της μετοχής της εταιρείας ξεχωριστά και συνολικά, για να βρουν το μυστικό για την αποφυγή προβλημάτων όπως ανακριβείς προβλέψεις ή σφάλματα αποτίμησης. Λέξεις-κλειδιά — Θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο (ΓΠΛΑ /ΕΛΠ, ΔΠΧΠ /ΔΛΠ), αποτίμηση εταιρειών /μετοχών, αποφάσεις επενδύσεων /επενδύσεων, τομέας τροφίμων και ποτών, χρηματιστήρια /χρηματοοικονομικοί αναλυτές, πληροφορική /πληροφόρηση /εφαρμογές.

Η παραπάνω ερευνητική πρόταση (Paper 10) είναι μια σημαντική επέκταση και αναθεώρηση από μια σύντομη εκδοχή της ερευνητικής πρότασης που έγινε δεκτή στις 10 Απριλίου 2014 με τον ορισμό του Επιβλέποντα Καθηγητή /Τριμελούς Συμβουλευτικής Επιτροπής από τη Συνέλευση του Τμήματος.

Μαρία Δημητρίου: Article 2 για την υλοποίηση της Διδακτορικής Διατριβής **"What is the importance of the financial reporting from Local GAAP to IFRS for companies, and how can the accounting treatment influence this factor within Firms' Valuation concept? Focus on the Food & Beverages Industry: Alcohol-free Beverage Sector in Greek and International Area"** (Ποια είναι η σημασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τις Τοπικές ΓΠΛΑ στα ΔΠΧΠ για τις εταιρείες, και πώς μπορεί η λογιστική αντιμετώπιση να επηρεάσει αυτόν τον παράγοντα στην έννοια της Εταιρικής Αποτίμησης; Εστίαση στη Βιομηχανία Τροφίμων και Ποτών: Ο τομέας των μη αλκοολούχων ποτών στην Ελλάδα και παγκοσμίως) αξιολογήθηκε πλήρως στο Multinational Finance Journal με το σύστημα αξιολόγησης των κριτών λαμβάνοντας τις εκθέσεις των κριτών για βελτίωση και υποβολή σε άλλο περιοδικό.

Περίληψη — Οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ έχουν σχεδιαστεί για να καλύπτουν τις κοινές ανάγκες ενός ευρέος φάσματος χρηστών. Συνεπώς, η ανάγκη υιοθέτησης κοινών κανόνων κατά την κατάρτιση και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων καθίσταται επιτακτική, καθώς τα πλεονεκτήματα είναι πολλά σε σύγκριση με τις τοπικές ΓΠΛΑ κυρίως για τις εισηγμένες εταιρείες και ως εναλλακτική λύση για τις μη εισηγμένες εταιρείες μόνο εάν σκοπεύουν να εισαχθούν. Επιπλέον, το άρθρο υπογραμμίζει τις μελλοντικές εξελίξεις και προκλήσεις (ΔΠΧΠ για ΜμΕ, Νέα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα) που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λογιστική της βιομηχανίας, κυρίως των ΜμΕ, τα επόμενα χρόνια και θέτει τα πράγματα σε μια προοπτική. Τα αποτελέσματα μπορούν να συμβάλουν στη βελτίωση της κατανόησης της επιτυχίας και της ποιότητας της υιοθέτησης των ΔΠΧΠ, εστιάζοντας στις εισηγμένες εταιρείες στο ΧΑ. Τα συμπεράσματα υποδεικνύουν επίσης ότι η αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής επίδοσης της επιχείρησης μέσω των οικονομικών της καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι ένα κρίσιμο στάδιο στις οικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία αποτιμήσεων και συστάσεων μετοχών. JEL — L66, M41, N40.

Μαρία Δημητρίου: Article 3 για την υλοποίηση της Διδακτορικής Διατριβής **"How can analyst's valuation process foster the development of an effective Firm's risk-adjusted DCF Valuation Model in an appropriate stock recommendation? A Real-Life Example of an Effective Investment Research Report from sell-side analyst approach"** (Πώς μπορεί η διαδικασία αποτίμησης του αναλυτή να προωθήσει την ανάπτυξη ενός αποτελεσματικού προσαρμοσμένου-κινδύνου Μοντέλου Αποτίμησης Ταμειακών Ροών μιας Εταιρείας με μια κατάλληλη σύσταση για τη μετοχή της; Ένα Πραγματικό Δια Βίου Παράδειγμα μιας Αποτελεσματικής Επενδυτικής Ερευνητικής Έκθεσης από την προσέγγιση του αναλυτή.) αξιολογήθηκε πλήρως στο Multinational Finance Journal με το σύστημα αξιολόγησης των κριτών λαμβάνοντας τις εκθέσεις των κριτών για βελτίωση και υποβολή σε άλλο περιοδικό.

Περίληψη — Η αποτελεσματική ερευνητική έκθεση επενδύσεων υποδηλώνει ότι απαιτούνται πέντε στάδια της διαδικασίας αποτίμησης για την επίτευξη μιας επιτυχημένης επενδυτικής απόφασης που θα μπορούσε να επιφέρει η αποτίμηση. Έτσι, αυτή η ανάλυση υποδηλώνει ότι μετά από αυτή τη διαδικασία, αναπτύσσεται ένα προσαρμοσμένου-κινδύνου μοντέλου αποτίμησης ταμειακών ροών και ότι θα πρέπει να αντιληφθούμε την κατάλληλη τιμή-στόχο και τη σύσταση των μετοχών ως αποτέλεσμα κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αποτίμησης. Επιπλέον, η μοντελοποίηση αποτίμησης ταμειακών ροών απαιτεί πολυάριθμες παραδοχές για την εκτίμηση της εσωτερικής αξίας συνδυάζοντας μοντέλα αποτίμησης και συγκρίνοντας αυτή την αξία με την τιμή αγοράς της μετοχής της εταιρείας, διορθώνοντας πιθανά λάθη και βελτιώνοντας την αποδοτικότητα. Τα αποτελέσματα μπορούν να συμβάλουν στη βελτίωση της κατανόησης των αποτιμήσεων των αναλυτών, τόσο αναμενόμενων όσο και αντιληπτών. Τα ευρήματα υποδεικνύουν επίσης ότι η πληροφόρηση μιας αποτελεσματικής ερευνητικής έκθεσης επενδύσεων θα πρέπει να είναι ένα κρίσιμο στάδιο στο βήμα αποτίμησης και μπορεί να μας βοηθήσει να αντιμετωπίσουμε ζητήματα όπως ο τρόπος με τον οποίο οι αναλυτές χρησιμοποιούν τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη δημιουργία αποτιμήσεων και συστάσεων μετοχών. JEL — G12-14, G17, L66.

Η τελική διδακτορική διατριβή στα ελληνικά βασίζεται στην ανάπτυξη της πτυχιακής και της διπλωματικής εργασίας, καθώς και σε σχετικά άρθρα που δημοσιεύθηκαν, παρουσιάστηκαν και συζητήθηκαν ή αξιολογήθηκαν για δημοσίευση κατά την διάρκεια διδακτορικών σπουδών και βελτιώθηκαν με υποβολή της διδακτορικής διατριβής στην τριμελή 07.11.2018.

Μαρία Δημητρίου: Διδακτορική Διατριβή που ισοδυναμεί με τρία έτη και τρία εξάμηνα «**Η λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των επιχειρήσεων βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΓΠΛΑ) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για τη λήψη κατάλληλης επενδυτικής σύστασης με τη βοήθεια των Τεχνολογιών της Πληροφορικής και των Επικοινωνιών (ΤΠΕ): Παράδειγμα Ερευνητικής Έκθεσης Αποτίμησης σε επιχείρηση του Κλάδου Ποτών-Αναψυκτικών**». 10/2018, Διδακτορικό Δίπλωμα: σε εξέλιξη, Μέλη της Τριμελούς Συμβουλευτικής Επιτροπής: 1.Αντώνιος Σταυρόπουλος, 2. Αθανάσιος Βαζακίδης /Χρήστος Νεγκάκης /Απόστολος Δασίλας, 3.Ιωάννης Ρεφανίδης.

Διάρθρωση της μελέτης — Η διδακτορική αυτή διατριβή, ξεκινάει με την περίληψη, τον πρόλογο, τις ευχαριστίες, την προβολή του πίνακα περιεχομένων, τον κατάλογο εικόνων και πινάκων. Ακολουθεί το εισαγωγικό κεφάλαιο 1 που περιγράφει τους στόχους και τη δομή της μελέτης αυτής, θέτει τα ερωτήματα που θα απαντηθούν στα επόμενα τέσσερα κεφάλαια και τα θεμέλια στα οποία θα βασιστούν. Μετά τις ενότητες αυτές, αρχίζει το κεφάλαιο 2, με τίτλο «Μεθοδολογία-Διαδικασίες» όπου παρουσιάζονται τα ορόσημα του έργου ώστε να καταστεί δυνατή η παρακολούθηση και η αξιολόγηση της συνολικής προόδου του έργου. Στο κεφάλαιο 3, με τίτλο «Βιβλιογραφική Ανασκόπηση» εξετάζονται, τα διαφορετικά βήματα της διαδικασίας αποτίμησης που συνδέεται με τον προσδιορισμό της αξίας των εταιρειών και τη λήψη κατάλληλων επενδυτικών συστάσεων για τη μετοχή τους, σε μια μορφή ερευνητικής έκθεσης. Καθίσταται σαφής η σημασία της ορθολογικής αποτίμησης και παρέχονται οι κυριότεροι μέθοδοι αποτίμησης που καταγράφονται σήμερα στη διεθνή βιβλιογραφία. Εν συνεχεία, στο κεφάλαιο 4 γίνεται επισκόπηση της μεθόδου αποτίμησης και μοντελοποίησης βάσει ταμειακών ροών, το οποίο επιλέχθηκε ως το πιο κατάλληλο να αναλυθεί, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά της εταιρείας που θα αναλυθεί στο παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης. Το κεφάλαιο 5 εξηγεί ορισμένα από τα διαφορετικά στοιχεία και τις διαστάσεις της υιοθέτησης του κινήματος σύγκλισης των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα, με στόχο την έμφαση στην φιλοσοφική βάση και αξία τους στο «ερευνητικό παράδειγμα της εταιρικής αποτίμησης και μοντελοποίησης». Στο κεφάλαιο 6 παρουσιάζεται η δουλειά που έχει γίνει από άλλους ερευνητές (λογιστικής και χρηματοοικονομικής), και άλλες γνωστές πληροφορίες για το υπό συζήτηση πρόβλημα της λογιστικής αντιμετώπισης της αποτίμησης των επιχειρήσεων στην λήψη κατάλληλων επενδυτικών συστάσεων, κατά τη διάρκεια των τελευταίων δεκαετιών. Στη συνέχεια, παρουσιάζεται η προσωπική προσέγγιση στο υπό συζήτηση πρόβλημα με αναφορά στο παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης και μοντελοποίησης στην περίπτωση της Coca-Cola 3E, χρησιμοποιώντας τεχνολογίες της πληροφορικής και των επικοινωνιών. Στο κεφάλαιο 7, λοιπόν, εμπεριέχεται ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης σε επιχείρηση του κλάδου ποτών -αναψυκτικών, έτσι ώστε να ληφθεί η κατάλληλη επενδυτική σύσταση και για την καλύτερη κατανόηση των όσων ειπώθηκαν σε προηγούμενα κεφάλαια. Παράλληλα, για να εξαλειφθούν οι αδυναμίες του μοντέλου, το μοντέλο αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών σταθμίστηκε σε συνδυασμό με τους συγκρίσιμους πολλαπλασιαστές άλλων εισηγμένων εταιρειών στον ίδιο κλάδο, καταγράφοντας τα συμπεράσματα που εξάγονται από την χρήση τους ανά γεωγραφική περιοχή και κατηγορία προϊόντων. Τέλος, στο κεφάλαιο 8 παρουσιάζεται ο επίλογος με τα συμπεράσματα συνολικά της διατριβής όπου εξετάζονται αναλυτικά η υπόθεση και τα ερωτήματα που τέθηκαν. Ένα δεύτερο μέρος διερευνά τις πιθανές συμβολές της μορφής ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης, ως κριτικής-αντανεκλαστικής στάσης, στις συζητήσεις σχετικά με την εκπαίδευση και τη μάθηση, καθώς και στην

καθιέρωση της λεγόμενης «αντανακλαστικής πρακτικής». Σε ένα τελευταίο μέρος συμπεριλαμβάνονται το παράρτημα με το υλικό υποστήριξης της διατριβής (σύντομα βιογραφικά στοιχεία, δημοσιεύσεις διατριβής, παράπλευρες εκπαιδευτικές δραστηριότητες), η βιβλιογραφία και οι πηγές που χρησιμοποιήθηκαν.

Δημόσια Υποστήριξη της Διδακτορικής Διατριβής με Δημοσιεύσεις

Στις 10.11.2018, 07.12.2018 και 18.01.2019 υπέβαλα και έπειτα συμμετείχα και με τις ακόλουθες ερευνητικές εργασίες (Ph.D. Paper 1-3) που έγιναν αποδεκτές για δημοσίευση, παρουσίαση και συζήτηση:

Μαρία Δημητρίου: Ph.D. Paper 1 της Διδακτορικής Διατριβής (ή Διδακτορική Διατριβή) έγινε αποδεκτό κατόπιν αξιολόγησης κριτών μεταξύ 10-26/11/2018 «**Η λογιστική αντιμετώπιση της αποτίμησης των επιχειρήσεων βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΓΠΛΑ) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)**», στο 17th HFAA. 17th Annual Conference of the Hellenic Finance and Accounting Association, December 14 - 15, 2018, Hellenic Finance and Accounting Conference Booklet, τ.17/Δεκέμβριος 2018, σελ. 25. Διαθέσιμο: <http://www.hfaa.gr/wp-content/uploads/2018/12/program-HFAA-2018-web.pdf>, Πειραιά, Ελλάδα (στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς); 12/2018.

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Ph.D. Paper 1 στο Session 14 "Doctoral Session" που έλαβε χώρα το Σάββατο, Δεκέμβριος 15, 2018 (16:15 - 17:15 μ.μ.) στην αίθουσα 338, Πανεπιστήμιο Πειραιώς, Πειραιά, Ελλάδα.

Περίληψη — Το παρόν άρθρο διερευνά την επενδυτική βάση των προβλέψεων, των πρακτικών αποτίμησης και συστάσεων των αναλυτών. Διαπιστώνουμε ότι η διαδικασία αποτίμησης πέντε βημάτων σε μορφή ερευνητικής έκθεσης που χρησιμοποιούν πιστοποιημένοι χρηματοοικονομικοί αναλυτές μπορεί να χρησιμοποιηθεί 1) στην κατασκευή ιδιαίτερων μοντέλων αποτίμησης 2) στη ρεαλιστική διερεύνηση των θεμάτων της αποτίμησης των αναλυτών και 3) του λογιστικού πλαισίου των εταιρειών καθώς και ενισχύει την σπουδαιότητα αυτών στη λήψη κατάλληλης επενδυτικής σύστασης. Συνολικά, τα αποτελέσματα αυτά υποδηλώνουν ότι η χρήση ερευνητικής έκθεσης αποτίμησης και μοντελοποίησης στην κατασκευή προσαρμοσμένου-κινδύνου μοντέλου αποτίμησης ταμειακών ροών από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, θεωρείται συνεχώς όλο και πιο απαραίτητη. Τα κυριότερα αποτελέσματα συμβάλλουν τόσο στην επίτευξη αξιόλογων επενδυτικών αποφάσεων, και την υγιή οικονομική ανάπτυξη, όσο και στην ποιοτική αναβάθμιση της εκπαίδευσης και της διδασκαλίας των οικονομικών και διοικητικών επιστημών χρησιμοποιώντας τεχνολογίες της πληροφορικής και των επικοινωνιών. Λέξεις Κλειδιά — Θεσμικό και Κανονιστικό Πλαίσιο (Ελληνικές ΓΠΛΑ/ΕΛΠ, ΔΛΠ/ΔΠΧΠ), Αποτίμηση Επιχειρήσεων /Μετοχής, Επενδύσεις /Επενδυτικές Αποφάσεις, Βιομηχανία Τροφίμων-Ποτών, Χρηματιστήρια /Πιστοποιημένοι Χρηματοοικονομικοί Αναλυτές, Πληροφορική /Πληροφορία /Εφαρμογές

Μαρία Δημητρίου: Ph.D. Paper 2 της Διδακτορικής Διατριβής (ή Διδακτορική Διατριβή) στα αγγλικά έγινε αποδεκτό κατόπιν αξιολόγησης κριτών μεταξύ 7-27/12/2018 “**A philosophical research paradigm and a theoretical perspective of a valuation report in the beverage sector**” (Ένα φιλοσοφικό ερευνητικό παράδειγμα και μια θεωρητική προοπτική μιας έκθεσης αποτίμησης στον τομέα των ποτών) Άρθρο στο 7th Spring MFS. 7th Spring Conference of the Multinational Finance Society, Chania, Crete, Greece, April 19-21, 2019, Multinational Finance Conference Booklet (IF:0,47), τ.7/Απρίλιος 2019 σελ.38. Διαθέσιμο: http://www.mfsociety.org/modules/modConferences/uploadFiles/miscFiles/1554715223-MFC2019S-Booklet-for-Distribution_2019-04-08.pdf. Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=173> (ολόκληρο άρθρο ως MC19S~196), Χανιά, Κρήτη, Ελλάδα.; 04/2019

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Ph.D. Paper 2 στο Session 15 "Firm Valuation" που έλαβε χώρα το Σάββατο, Απρίλιος 20, 2019 (4:15 - 6:15 μ.μ.) στην αίθουσα room 1: Elpida, Civitel Akali Hotel, Χανιά, Κρήτη, Ελλάδα. (με συζήτηση σε άρθρο άλλου/-ων)

Περίληψη — Το παρόν άρθρο συμβάλλει στην τρέχουσα βιβλιογραφία στα οφέλη μιας πιο συνεκτικής και συνολικής λύσης στη μελέτη της αποτίμησης των αναλυτών και της επενδυτικής βάσης των προβλέψεων, των πρακτικών αποτίμησης και της λήψης αποφάσεων. Επιπλέον, καταδεικνύει τη συμβολή αυτής της μεθόδου στη διδασκαλία της χρηματοοικονομικής λογιστικής με πληροφοριακά συστήματα, κυρίως στην τριτοβάθμια εκπαίδευση, την προώθηση και υποστήριξη της επιστημονικής έρευνας και τα οφέλη που μπορεί να προσφέρει ως μέσο γνώσης για τους σπουδαστές και ως σημαντική βοήθεια στους ερευνητές. Συμβάλλει στη βελτίωση της ποιότητας του εκπαιδευτικού οράματος και της πρακτικής.

Μαρία Δημητρίου: Ph.D. Paper 3 της Διδακτορικής Διατριβής έγινε αποδεκτό κατόπιν αξιολόγησης κριτών μεταξύ 18/01-25/02/2019 “**A theoretical framework and perspective regarding the accounting and the technology issues in Greece**” (Ένα θεωρητικό πλαίσιο και μια προοπτική

όσον αναφορά τα λογιστικά και τα τεχνολογικά θέματα στην Ελλάδα) Άρτιο Άρθρο στο 26th MFS. 26th Annual Conference of the Multinational Finance Society, Jerusalem, Israel, June 30 - July 3, 2019. Multinational Finance Conference Booklet (IF) (τ. 26, σελ.66). Διαθέσιμο: http://www.mfsociety.org/modules/modMainContent/uploadFiles/miscFiles/1562848077-MFC2019-Booklet-for-Distribution_2019-06-25.pdf. Multinational Finance Conference Platform: <http://www.mfsociety.org/page.php?pageID=173> (ολόκληρο άρθρο ως MC19~360), (στο Jerusalem School of Business Administration, The Hebrew University of Jerusalem) Ιερουσαλήμ, Ισραήλ; 06/2019

Μαρία Δημητρίου: Παρουσίασε το Ph.D. Paper 3 στο Session 25 "Accounting Issues IV" που έλαβε χώρα την Δευτέρα, Ιούλιος 1, 2019 (3:45 - 5:15 μ.μ.) στην αίθουσα room: 2305, Jerusalem School of Business Administration, The Hebrew University of Jerusalem, Ιερουσαλήμ, Ισραήλ. (με συζήτηση σε άρθρο άλλου/-ων)

Περίληψη — Από τον Ιανουάριο του 2005, η εφαρμογή των ΔΠΧΠ είναι υποχρεωτική και ακολουθείται από εισηγμένες εταιρείες στις ευρωπαϊκές χρηματοπιστωτικές αγορές που περιλαμβάνονται εισηγμένες εταιρείες σε Ρυθμιζόμενες Αγορές στην Ελλάδα, όπως στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων. Ως εκ τούτου, το πλαίσιο της «*λογιστικής αντιμετώπισης*» έχει αλλάξει και πρόκειται να αλλάξει στο μέλλον για κάθε είδους εταιρείες ανεξάρτητα από το μέγεθός τους. Ο κύριος σκοπός αυτής της έρευνας είναι η διερεύνηση της υιοθέτησης του κινήματος σύγκλισης των ΔΠΧΠ στην Ελλάδα, με στόχο να δοθεί έμφαση στη φιλοσοφική βάση και την αξία τους μέσω μιας εμπειριστατωμένης αφηγηματικής μεθοδολογίας με ερωτήματα. Η μελέτη αυτή εξηγεί ορισμένα από τα διάφορα στοιχεία και διαστάσεις της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στην Ελλάδα και τη χρήση της τεχνολογίας της πληροφορικής και της επικοινωνίας, καθώς και τα οφέλη που μπορεί να προσφέρει ως μέσο γνώσης για τους σπουδαστές και ως σημαντική βοήθεια για τους ερευνητές.

Πηγές Χρηματοδότησης ΕΛΚΕ και ΙΚΥ

Μοναδική πηγή χρηματοδότησης για συμμετοχή σε διεθνή επιστημονικά συνέδρια βάσει των ακαδημαϊκών κριτηρίων που θέτει το τμήμα ανά έτος, ξεκινώντας από τον Απρίλιο του 2014, ήταν το ΕΛΚΕ πρόγραμμα της επιτροπής ερευνών με τίτλο: «*πρόγραμμα οικονομικής ενίσχυσης για τη συμμετοχή των υποψηφίων διδακτορικών σε επιστημονικά συνέδρια (για ταξίδια κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους)*». Μέσω αυτού του προγράμματος, τα έξοδα (περιλαμβάνονται έξοδα εγγραφής συνεδρίου, μετακίνησης, και ξενοδοχείου) συμμετοχής μου για πάνω από μία παρουσίαση βάσει του ανώτερου ποσού χρηματοδότησης, όπως ορίζεται από την συνέλευση του τμήματος, για συμμετοχή (με ολόκληρο άρθρο) σε διεθνή επιστημονικά συνέδρια (ημεδαπής και αλλοδαπής) με το σύστημα αξιολόγησης των κριτών και δημοσίευση σε περιοδικό συνεδρίου, με ή χωρίς διευκρίνηση του συντελεστή απήχησης, και ηλεκτρονική πλατφόρμα, καλύφθηκαν στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους.

Μοναδική πηγή χρηματοδότησης για την υλοποίηση της συγκεκριμένης διδακτορικής διατριβής ή σχετικών ερευνητικών εργασιών, ξεκινώντας από τον 37ο έως τον 54ο μήνα των διδακτορικών σπουδών, η χορήγηση δεκαεπτά μηνών υποτροφίας ΙΚΥ από 15 Μαΐου 2017 μέχρι 10 Οκτωβρίου 2018, βάσει εκθέσεων προόδου στο τέλος κάθε τριμήνου, με συμβόλαιο στις 29 Ιανουαρίου 2018.

Είδος Υποστήριξης

Σημαντική ήταν η υποστήριξη σε διεθνή επιστημονικά συνέδρια (προαιρετικά, ακολουθώντας την ερευνητική πολιτική του τμήματος ανά έτος) με ειδικές συνεδρίες όπου δόθηκαν εκθέσεις συζήτησης σε ερευνητικές εργασίες που δημοσιεύθηκαν και παρουσιάστηκαν κατόπιν ακαδημαϊκής κρίσης αλλά και η υποστήριξη σε διεθνές επιστημονικό περιοδικό με συντελεστή απήχησης με εκθέσεις αξιολόγησης που έλαβα σε δύο ερευνητικές εργασίες που υποβλήθηκαν (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4485/2017 και Κανονισμό διδακτορικών 2018 Άρθρο 12 που δεν ισχύει στην περίπτωση μου), καθώς επίσης η υποστήριξη της τριμελούς συμβουλευτικής επιτροπής με συζητήσεις σε ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις προόδου που υποβλήθηκαν, διορθώνοντας με όλα τα παραπάνω την πορεία και τα σημεία που θα μπορούσαν να βελτιωθούν ή να δοθεί περισσότερο έμφαση στις ερευνητικές εργασίες και, κατά επέκταση, στην εν λόγω διδακτορική διατριβή. Επίσης, σημαντική ήταν η υποστήριξη με ειδικές συνεδρίες σε διεθνή επιστημονικά συνέδρια, αλλά και σε σεμινάρια και σε διαλέξεις του τμήματος, καθώς και οι παράπλευρες εκπαιδευτικές δραστηριότητες στο τμήμα, που ενσωματώνονται στη θεωρητική προοπτική της διατριβής, και ως εκ τούτου, στη μεθοδολογία, βελτιώνοντας περαιτέρω την τέχνη της έρευνας και δίνοντας την κατεύθυνση της αριστείας. Τέλος, θα ήταν παράληψη να μην αναφερθεί η σημαντική υποστήριξη σε συνεργασία του Επιβλέποντα Καθηγητή αλλά και της Συμβουλευτικής Επιτροπής, της Γραμματείας, της Συνέλευσης ΔΕΠ του τμήματος, του αρμόδιου τμήματος της Μονάδας του ΕΛΚΕ (Επιτροπή Ερευνών) και του ΙΚΥ στις διαδικασίες που τους αφορούν σε όλα τα παραπάνω.