



Munich Personal RePEc Archive

The need for global adoption and adaptation of International Financial Reporting Standards: post Enron consequences and the restoration of confidence to capital markets following the 2008 financial and stock market crises

Ojo, Marianne

Covenant University

15 September 2012

Online at <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/41362/>
MPRA Paper No. 41362, posted 17 Sep 2012 13:32 UTC

La nécessité d'une adoption (et l'adaptation) mondiale des IFRS (des Normes internationales d'information financière): conséquences post-Enron et la restauration de la confiance aux marchés financiers à la suite des crises de 2008 financières et boursières

Abstrait

De nombreuses questions ont été soulevées quant à savoir si la comptabilité financière est devenue plus conservatrice. La pertinence de valeur et les caractéristiques qualitatives de l'information comptable sont devenus des sujets d'intérêt particulier étant donné le rôle qu'ils ont assumés en influencer le jugement de valeur sur les investisseurs (locaux ou internationaux) pour décider d'investir ou non dans un certain marché.

Compte tenu de la qualité de l'information comptable - qui a donné lieu à des informations trompeuses et inexactes (parmi bien d'autres attributs de qualité faible), il est devenu évident, en particulier après l'effondrement d'Enron, d'adopter améliorées, renforcées, meilleures normes de qualité: à savoir, les Normes internationales d'information financière.

Cet article examine l'arrière-plan abouti à l'adoption des IFRS - ainsi que la nécessité de l'adoption des IFRS. Il met également en évidence la pertinence pourquoi la valeur de l'information comptable est également d'une importance vitale dans certaines économies émergentes et pourquoi la mise en œuvre réussie des IFRS dans ces juridictions peuvent être crucial dans le rétablissement de la confiance des investisseurs - en particulier à la suite des krachs boursiers de ces économies.

Mots clés: pertinence valeur, le conservatisme, les marchés financiers, la transparence, la divulgation, la comparabilité, l'adoption des IFRS, la marque à la comptabilité du marché, les normes IAS 32, IAS 39, Instruments financiers, comptabilisation en juste valeur

La nécessité d'une adoption (et l'adaptation) mondiale des IFRS (des Normes internationales d'information financière): conséquences post-Enron et la restauration de la confiance aux marchés financiers à la suite des crises de 2008 financières et boursières

Marianne Ojo¹

A. Introduction

Message conséquences d'Enron telles que l'introduction de diverses lois - plus notable est la loi Sarbanes-Oxley, ainsi que la nécessité d'embrasser les Normes internationales d'information financière (IFRS), ont certainement eu un immense impact, non seulement aux États-Unis, mais aussi au niveau mondial. Alors que neuf des dix meilleurs mondiaux des pays industrialisés ont déjà commencé (avec la mise en œuvre des normes IFRS) ou sont en train de commencer (les États-Unis prévoit de commencer en 2014), de nombreux autres pays, dont le Nigeria ont également incité "feuille de route" plans et commencé le processus d'adoption des IFRS.

Une partie des problèmes attribuables à l'effondrement d'Enron est considéré comme ayant pour origine l'utilisation d'instruments hors bilan. Une des conséquences de l'adoption internationale et la mise en œuvre des IFRS sera le fonctionnement des bilans plus depuis un grand nombre d'instruments financiers qui n'avaient pas été comptabilisées sur le visage du bilan, seront désormais placés sous le champ d'application du bilan .

IAS 32 et IAS 39 Instruments d'adresses hors bilan. Off instruments de bilan créé des problèmes dans les cas de Parmalat et Enron car ils ne sont pas reflétés dans le bilan - même si tailles aurait pu être aussi grand que deux à trois fois le PIB mondial. Les normes de soumettre les instruments financiers dans le cadre du bilan. Un des plus grands défis auxquels fait face l'IASB seront concilier les normes IAS 32 et 39 au niveau mondial - avec les Etats-Unis en particulier. D'autres débats relatifs aux normes IAS 32 et 39 comprennent la distinction entre dettes et capitaux propres que cette distinction n'existe pas dans les marchés. Bond convertit à l'équité dans certaines circonstances, et vice versa. Selon IAS 32 ce qu'on pourrait appeler l'équité ne peut être autorisée

¹ Covenant, University, Department of Accounting

par la réglementation bancaire.

Il existe actuellement quatre normes en question par l'International Accounting Standards Board (IASB), qui portent sur les instruments financiers. Ceux-ci sont les suivantes: IAS 32 Instruments financiers: présentation, IAS 39 Instruments financiers: comptabilisation et évaluation; IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir et IFRS 9, Instruments financiers. En plus d'être un remplacement de l'IAS 39, IFRS 9 ne sera pas obligatoire avant 2015 (bien que l'application anticipée est permise).²

IAS 32 traite de tous les types d'instruments financiers, comptabilisés et non comptabilisés et doit être appliqué aux contrats d'achat ou de vente d'un élément non financier qui peut être d'un règlement net en numéraire

- par un autre instrument financier, ou
- par l'échange d'instruments financiers, comme si les contrats étaient des instruments financiers (à l'exception des contrats en vue de la réception ou la livraison d'un élément non financier, conformément aux contraintes auxquelles s'attend l'entité en matière d'achat, de vente ou de consommation intermédiaire). "

Les exigences de présentation des normes IAS 32 s'applique à la classification des instruments financiers dans:

- les actifs financiers;
 - les passifs financiers, ou
 - instruments de capitaux propres,
- et les revenus devraient être classés en
- intérêts connexes
 - les dividendes, et
 - les gains et pertes "

² D Raggay, „Accounting for Financial Instruments“ BusinessDay 10 May 2012 à page 23

B. L'adoption et l'adaptation de la norme IFRS au Nigeria

"Les Normes internationales d'information financière (IFRS) se réfère à une série de prises de position comptables publiées par l'IASB pour aider les préparateurs des états financiers, dans le monde entier pour produire et présenter de haute qualité, transparentes et comparables information financière."³

La mondialisation est un processus inévitable et que les normes de haute qualité sont déterminants pour garantir et restaurer la confiance placée par les investisseurs de l'information financière et non financière (également jouer un rôle crucial en contribuant à la croissance économique d'un pays et le développement), comme indiqué dans le rapport de la commission de la Carte routière de l'adoption des Normes IFRS au Nigeria:

- Il sera dans l'intérêt de l'économie nigériane pour les sociétés cotées à adopter universellement acceptées, normes comptables de qualité, en mettant pleinement en convergence des normes comptables nationales nigérianes aux Normes internationales d'information financière (IFRS) au cours de la période de transition plus tôt possible, compte tenu de la mondialisation croissante de marchés des capitaux. »

IFRS 1 traite de la «Première adoption» des IFRS

« L'objectif de la présente Norme internationale d'information financière (IFRS) est de s'assurer que les premiers d'une entité états financiers IFRS et de ses rapports financiers intermédiaires pour une partie de la période couverte par les états financiers contiennent des informations de haute qualité qui est:

- ~ transparent pour les utilisateurs et comparables pour toutes les périodes présentées,*
- ~ fournit un point de départ approprié pour une comptabilité selon les IFRS, et*
- ~ peuvent être générées à un coût qui ne dépasse pas les avantages pour les utilisateurs "*

Dans une démarche visant à «intégrer le système bancaire dans les meilleures pratiques mondiales

3 I Alistair, „Understanding IFRS“ PricewaterhouseCoopers Publications

dans les rapports financiers et la divulgation", du Nigeria banque centrale (CBN), a commencé adoption partielle des Normes internationales d'information financière (IFRS) dans le système bancaire - le passage, selon à la CBN, étant vise à renforcer la discipline de marché et réduire les incertitudes qui limitent le risque de contagion injustifiée.⁴

Sur le 28 Juillet 2010, un accord a été conclu par le Conseil exécutif fédéral du Nigeria (FEC) qui a abouti à l'approbation de Janvier 2012 en tant que " la date effective de la convergence des normes comptables (SAS ou NGAAP) au Nigeria pour International Financial Reporting Standards (IFRS).⁵

Le choix de la date (c'est-à-le 1er Janvier 2012), selon le gouvernement, est attribuée à la nécessité " pour réaliser efficacement la transition aux IFRS sur une période de trois ans."⁶

Selon le ministre du Commerce et de l'Industrie, le sénateur Jubril Martin-Kuye, l'adoption obligatoire des IFRS par Janvier 1st 2013, est prévue pour toutes les autres entités d'intérêt public - alors que les petites et moyennes entités (PME) devraient obligatoirement adopter le système le 1er Janvier 2014.

En reconnaissance du fait que les IFRS sont " " peu approprié pour répondre aux besoins des utilisateurs, de préparateurs et les propriétaires de PME, et comme un moyen de remédier à cette lacune, l'exposé-sondage de l'IFRS pour les PME a été publiée par l'IASB en Février 2007.⁷ Pour répondre aux besoins des petites entreprises,⁸ trois ensembles de lignes directrices ont été élaborées par le Groupe de travail intergouvernemental d'experts des normes internationales de comptabilité et de publication (ISAR) " pour répondre aux besoins de ces entreprises qui ne produisent pas de déclarations financiers à usage général. "

Certains ont parlé de la comptabilité d'envergure internationale et questions d'information financière comprennent:⁹

- Haute qualité des normes comptables
- Haute qualité des normes d'audit

4 BusinessDay, „Implementing IFRS“ 16-18 March 2012 à page 10

5 See PKF, "Transition to IFRS: A General Overview and Road Map" <www.pkf-ng.com/IFRS.ppt>

6 A Garuba, "The Challenges of Adopting International Financial Reporting System in Nigeria" JORIND (9) June 2011 ISSN 1596-8303 <www.transcampus.org/journals>

7 See United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), "International Accounting and Reporting Issues 2008 Review" à page 78

8 " Parfois qualifiée de micro-entreprises "

9 O Adoga, "New Frontiers for Corporate Regulations in Nigeria" <<http://www.hg.org/article.asp?id=62287>>

- L'assurance qualité
- La gouvernance d'entreprise
- La surveillance réglementaire

Nigeria GAAP (NGAAP) comprend les éléments suivant :¹⁰

- CAMA LFN 2004
- Déclarations des normes comptables (SAS) telles que publiées par le NASB
- D'autres lois locales et des lignes directrices spécifiques de l'industrie tels que BOFIA, Prudential Lignes directrices, Loi sur l'assurance et les règles SEC
- Les meilleures pratiques internationales - ce qui est en option

À l'heure actuelle, CAMA 2004 LFN est considéré comme le principal cadre juridique en ce qui concerne les questions relevant du droit des affaires ainsi que la comptabilité des entreprises.

L'évolution et le développement de la Loi peut être tracée comme suit :¹¹

- De la Loi sur la bulle de 1720 à la loi sur les sociétés conjointe de 1844, il s'est développé à la Companies Ordinance de 1922 et plus tard à la Loi sur les sociétés de 1958;
- Il s'est ensuite développé à la Loi de 1968, avant l'émergence de l' " " sociétés Loi de 1968 formelle qui devait dominer l'entreprise nigériane et de l'environnement du droit des sociétés au cours des 20 années suivantes;
- La Loi sur les sociétés de 1968 a finalement été remplacé par le CAMA de 1990 jusqu'à ce qu'elle évolué à son état actuel.

Certaines mises à jour qui devront être incorporés dans CAMA, afin de faciliter l'adoption des IFRS au Nigeria sont les suivants:¹²

10 T Oyedele, Chartered Institute of Taxation of Nigeria (CITN): □ An Overview of IFRS and Challenges Posed to Professionals □ Seminar on IFRS Adoption in Nigeria April 2011 <www.citn.org/others/IFRS2.pdf>

11 O Adoga, "New Frontiers for Corporate Regulations in Nigeria" April 2009 <<http://www.hg.org/article.asp?id=6228>>

12 ibid

- La prise en compte du droit des affaires nouvelles
- L'intégration des sociétés pratiques réglementaires
- L'intégration de l'éthique d'entreprise
- La reconnaissance de véhicules à usages spéciaux
- La codification des lois et des règles de gouvernance d'entreprise
- La promulgation d'une loi nouvelle gouvernance d'entreprise par l'Assemblée nationale en tant que moyen d'établir un code uniforme de gouvernance et d'éthique pour toutes les personnes morales dans Nigeria
- Capital libéré que lors de la constitution. "

C. Difficultés Rencontrées dans l'adoption et l'adaptation des IFRS au Nigeria

Ainsi que la nécessité pour les mises à jour du cadre juridique actuel incarné par CAMA 2004, un autre défi majeur qui se rapporte à la mise en œuvre et l'application de normes et de codes au Nigeria, est la corruption, l'éthique et les valeurs. La question relative à la conformité aux normes et de codes au Nigeria constitue également autre défi. Bien qu'il soit affirmé par certains que l'adoption de la nouvelle norme IFRS risque d'avoir peu d'impact sur les niveaux de corruption, l'adoption des IFRS devrait dans une certaine mesure, un effet dissuasif pour réduire les niveaux de fraude et de corruption.

D'autres lacunes identifiées dans CAMA sont les suivantes:¹³

- L'absence de mécanismes efficaces pour surveiller et faire respecter les exigences de reporting comptable et financier tel que prévu dans CAMA.
- Bien que les exigences sont imposées par CAMA sur les entreprises - que les entreprises soient conformes aux normes établies par le NASB "n'est légalement habilité, en vertu de la Loi de 2003 sur NASB pour surveiller et assurer la conformité avec les normes comptables. Le NASB prévoit également des sanctions pour non-conformité. Cependant, le manque NASB ressources financières et humaines et a encore pour développer l'infrastructure pour surveiller et appliquer la conformité avec les normes comptables. "
- Il ya un manque de «efficaces arrangements institutionnels -. Concernant les installations qui

¹³ United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), "International Accounting and Reporting Issues 2008 Review" à pages 8 and 10

existent pour assurer la conformité aux normes de vérification et le code de déontologie"

- La nature fastidieuse du processus juridique décourage les régulateurs "de prendre recours juridique pour faire respecter la conformité aux exigences de déclaration de comptabilité, d'audit et financière."
- L'étendue de nombreux domaines de problèmes comptables - qui sont couverts par les normes IAS / IFRS (les questions de comptabilité tels que l'information comparative: la norme IFRS IAS 1.7 et 1.36), mais encore à être examinés par le NASB.

"Les déclarations nigériennes de normes comptables (SAS) semblent incomplètes comme un guide faisant autorité pour la préparation des états financiers." En outre, même si le NASB a été mandaté pour surveiller et assurer la conformité avec les normes comptables, il n'a pas la capacité de le faire.
"

D'autres défis présentés à l'adoption des IFRS au Nigeria - mais pas en ce qui concerne le cadre juridique du CAMA 2004, notamment le niveau de prise de conscience par les utilisateurs de rapports financiers (comptes, etc), de l'éducation et de la formation de comptabilité, les ressources - d'où la nécessité d'impliquer les éducateurs et les organismes comptables professionnels responsables de la formation des étudiants à devenir des comptables agréés.

Comme l'a souligné Popoola (2012), " Bien que le NASB les sanctions les entreprises et les cabinets d'audit pour non-conformité avec les normes comptables, l'objectif ultime de l'adoption des IFRS est de veiller au respect par les préparateurs d'états financiers dans le pays afin de rétablir la confiance des investisseurs dans l'économie (pour lesquels un climat politique stable est également d'une importance vitale). À cet égard, les mesures nécessaires pour assurer le respect des usagers est également favorisée, peuvent également être pris en compte. En outre, les mesures de protection nécessaires doivent être appliqués afin d'assurer que l'indépendance de ces états financiers vérification, qui est vérificateurs externes, n'est pas compromise.

Par conséquent, on peut voir que, même si l'actuel cadre juridique majeur au Nigeria présente des défis dans l'adoption et l'adaptation de la norme IFRS, les avantages qui découlent de l'adoption des IFRS comprennent le fait d'obliger les préparateurs de rapports financiers pour observer le respect des normes - comme un moyen de rétablir la confiance des investisseurs dans l'économie et d'attirer davantage d'investisseurs à l'économie (un autre avantage de l'adoption des IFRS).

Parmi les autres avantages découlant de l'adoption des IFRS sera discuté dans la section suivante.

D. Avantages et Désavantages Émanant de l'adoption des IFRS

Il s'agit notamment de: ¹⁴

- Coût / bénéfice questions relatives aux règles comptables plus facile, format simplifié, de faibles coûts en cours;
- L'harmonisation des règles avec les entités qui appliquent les IFRS à l'étranger (en particulier si des intérêts étrangers)
- La facilitation fournie aux investisseurs ainsi que les prêteurs, de prendre de meilleures comparaisons de performance financière des entités privées
- Le potentiel pour mieux convenir et répondre aux besoins des utilisateurs
- L'adoption des IFRS est considéré comme fournissant un «guichet unique» des exigences comptables qui ne sont mis à jour tous les 2-3 ans.

Selon la Fowokan,¹⁵ la valeur économique nette des IFRS dans un pays, se pose en raison de deux facteurs, à savoir:

- La valeur d'avoir un corps commun de normes comptables et
- La qualité relative des institutions de gouvernance locale.

Désavantages associés à l'adoption des IFRS comprennent:¹⁶

- Les coûts de conversion initiaux
- Le fait que davantage d'informations (que celle fournie par des entités privées actuellement en normes locales) peut être donné - par exemple, comparatifs;
- Acceptabilité par les utilisateurs: la question relative à savoir si l'adoption sera accepté par

14 T Oyedele, Chartered Institute of Taxation of Nigeria (CITN): □ An Overview of IFRS and Challenges Posed to Professionals □ Seminar on IFRS Adoption in Nigeria April 2011 <www.citn.org/others/IFRS2.pdf>

15 T Fowokan, "IFRS Adoption in Nigeria – Tax Implications" Paper presented for CITN Seminar on IFRS Adoption in Nigeria (2011).

16 T Oyedele, Chartered Institute of Taxation of Nigeria (CITN): □ An Overview of IFRS and Challenges Posed to Professionals □ Seminar on IFRS Adoption in Nigeria April 2011 <www.citn.org/others/IFRS2.pdf>

l'utilisateur

- Clarté / compréhensibilité par des utilisateurs locaux
- les conséquences juridiques, fiscales et financières de différences entre les normes anciennes et nouvelles
- La nécessité d'une formation et / ou de support technique sur les IFRS (en particulier dans le court terme);
- Le fait qu'une «simplification» des normes ne signifie pas nécessairement que les meilleurs résultats seront obtenus.

Certains avantages de la norme IFRS sont liés à des facteurs clés de la norme IFRS:¹⁷

- Amélioration de la comparabilité de l'information financière présentée par les entités - en raison à améliorer la transparence pour les investisseurs et les agences de notation
- Optimisation de la planification fiscale - la capacité d'analyser l'impact sur les questions fiscales
- Faciliter l'accès au financement des capitaux étrangers et des frontières croisées annonces boursières - la nécessité d'attirer des investisseurs internationaux et de permettre un contrôle facile des investissements à l'étranger
- Capacité à comprendre l'interaction avec les initiatives stratégiques de création de valeur à partir des synergies -. Cela facilite également la gestion plus efficace des entreprises et des processus efficaces puisque les IFRS est performance basé"

La demande croissante de la responsabilité publique et de transparence sera également abordée à travers l'adoption des normes IFRS depuis plus de transparence pour toutes les parties prenantes sera facilitée.

E. Dispositions Certains incarnée au CAMA

Les dispositions relatives à la nomination des vérificateurs, la rémunération, les droits, fonctions, pouvoirs et la résiliation ainsi que la mise en place d'un comité d'audit¹⁸ sont quelques-unes de ces

¹⁷ See PKF, "Transition to IFRS: A General Overview and Road Map" <www. www.pkf www.pkf-ng.com/www.pkf-ng.com/IFRS www.pkf-ng.com/IFRS.ppt www.pkf-ng.com/IFRS.ppt > and T Oyedele, Chartered Institute of Taxation of Nigeria (CITN): "An Overview of IFRS and Challenges Posed to Professionals" Seminar on IFRS Adoption in Nigeria April 2011 <www.citn.org/others/IFRS2.pdf>

¹⁸ Voir en particulier la partie XI Chapitre 2, les articles 357 à 358 de la Loi "Chaque compagnie est tenue par l'ACAM pour établir un comité de vérification. En outre, CAMA définit la composition du comité de vérification, les fonctions et les pouvoirs. Le comité de vérification examine les états financiers vérifiés et rapports aux actionnaires. La moitié de sa composition comprend des membres parmi les actionnaires et les membres internes devraient être

fonctions prévues par CAMA.

Malgré le fait que CAMA "prévoit le droit de la société ou des actionnaires d'intenter des poursuites pour négligence commissaires aux comptes en cas de perte ou de dommage," très peu de cas signalés de recours contre les auditeurs et cabinets d'audit existent¹⁹ – déduire que les droits des actionnaires ou entreprise n'ont pas encore été exercées.

Comptes devraient être tenus responsables pour les conséquences de leurs actes négligents - mais pas dans la mesure où il en résulte ». Audit défensive» En général, les producteurs de produits consommables doivent une «obligation de diligence» à des tierces parties. Toutefois, il a été jugé dans l'arrêt *Caparo Industries plc Dickman* [(1990) 1 ER HL 568] que, généralement, les auditeurs seulement un devoir de diligence envers la société en tant que personne morale, et qu '«ils n'ont pas un devoir des soins à un actionnaire, créancier, des régimes de pension ou tout autre titulaire participation des autres. "

Menace de poursuites aux commissaires aux comptes pourrait conduire à une plus grande concentration dans le secteur de l'audit et également augmenter l'incidence de «l'audit défensive» - par lequel les partenaires d'audit ont tendance à interpréter les règles prescriptives plutôt que d'exercer un jugement subjectif.

F. Conclusion

Impact attendu du passage aux IFRS sur la Bourse du Nigeria

Amélioration de la transparence et la comparabilité des informations comptables et financières, ainsi que d'autres avantages de hauts standards de qualité qui devraient être retirés de l'adoption des IFRS: des avantages tels que l'amélioration des attributs d'information (tels que la pertinence, la fiabilité, l'intelligibilité), va certainement faire en sorte que utilisateurs de l'information financière bénéficient d'une meilleure prise de décision ainsi que la restauration de la confiance des investisseurs dans le sillage de l'économie, du marché des capitaux et les crises financières, qui ont endommagé

non exécutif. Le commissaire aux comptes a l'obligation légale de faire rapport au comité de vérification ainsi que de faire rapport à la conformité aux exigences de divulgation relatives à la rémunération des administrateurs et à certains employés bien payés. "Voir Conférence des Nations Unies sur le commerce et le développement (UNCTAD), " international Comptabilité et rapports questions d'examen de 2008 " à pages 3-10

¹⁹ Ibid à page 6

la crédibilité des audits et des rapports financiers.

Sans aucun doute,

*« Alors que les banques et les entreprises ~ avait pu échapper à la divulgation entière dans leur bilan dans le passé, en fonction de la performance de certains titres (comme les obligations), la nouvelle norme IFRS oblige les banques à faire preuve de transparence dans leur format de présentation, quel que soit le rendement des titres - afin de mettre en évidence les performances réelles des entreprises ».*²⁰

Alors que la manipulation des prix et la hausse des prix anormale certainement eu leur rôle dans la partie contribuant à Crises de marché boursier nigérian de 2008, le rôle de l'information à faible niveau de qualité et de l'information comptable trompeuse, associée à une culture où il ya un niveau élevé de collusion entre les auditeurs et de gestion (que ce soit la gestion stratégique ou opérationnelle d'une entreprise), avaient aussi leurs rôles en contribuant à le krach boursier. En outre, des efforts accrus et un plus grand engagement à l'éthique professionnelle sera nécessaire pour que le niveau de confiance dans l'information comptable et vérifications doit être restauré avant d', ou mieux encore, des niveaux raisonnables.

Références

- Adoga, O. (2009). "New Frontiers for Corporate Regulations in Nigeria" <http://www.hg.org/article.asp?id=62287>
- Alistair, I. Understanding IFRS PricewaterhouseCoopers Publications
- Ball, R. And Watts, R.L. (1972). Some Time Series Properties of Accounting Income *Journal of Finance* 27 (June): 663-682
- Barth, Beaver, W.H. & Landsman, W.R. (2001) The Relevance of the Value Relevance Literature for Financial Accounting Standard Setting: Another View. *Journal of Accounting and Economics*, 31 (1-3),77-104
- Beaver (2002) Perspectives on Recent Capital Market Research *Accounting Review* (77), 453-474
- Business Day, (2012) Policy on the Run: Currency Re-denomination and Bank Manipulation 22 – 24 June 2012 at pages 20 and 21
- Central Bank of Nigeria (2010) *Annual Report* 2010
- Companies and Allied Matters Act 2004
- Financial Accounting Standards Board (FASB). 1980. Qualitative Characteristics of Accounting Information. Statement of Concepts. No 2 Stamford, CT: FASB.
- Fowokan, T. (2011). IFRS Adoption in Nigeria – Tax Implications Paper presented for CITN Seminar on IFRS Adoption in Nigeria, 5th April 2011 <www.citn.org/others/IFRS1.pdf>

- Garuba, A. (2011). The Challenges of Adopting International Financial Reporting System in Nigeria (9) June 2011. ISSN 1596-8303 <www.transcampus.org/journals>
- Oyedele, T. (2011). Chartered Institute of Taxation of Nigeria (CITN): □ An Overview of IFRS and Challenges Posed to Professionals. Seminar on IFRS Adoption in Nigeria April 2011 <www.citn.org/others/IFRS2.pdf>
- Popoola, M.(2012). Adoption of IFRS:Nigeria to Adopt IFRS by 2012<<http://www.proshareng.com/news/11643>>
- PKF. Transition to IFRS: A General Overview and Road Map <www.pkf-ng.com/IFRS.ppt>
- Raggay, D. (2012). Accounting for Financial Instruments BusinessDay 10 May 2012 at page 23
- Report of the Committee on RoadMap to the Adoption of International Financial Reporting Standards in Nigeria (NASB, 2010, Jan 2010).
- United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD). (2008). International Accounting and Reporting Issues 2008 Review at pages 60 – 78
- Watts, R.L., and Zimmerman, J.L. (1983). Agency Problems, Auditing, and the Theory of the Firm: Some Evidence. *Journal of Law and Economics* 26 (October): 613-634
- Weil, J. (2001). After Enron, 'Mark to Market' Accounting Gets Scrutiny. *The Wall Street Journal* December 4

Source: Report of the Committee on Road Map to the Adoption of IFRS in Nigeria (NASB, 2010, January 2010 at page 23)

