Downloaded from UvA-DARE, the institutional repository of the University of Amsterdam (UvA)
http://dare.uva.nl/document/96800

File ID	96800
Filename	Summary in Dutch (Nederlandstalige samenvatting)

SOURCE (OR PART OF THE FOLLOWING SOURCE):

Type	Dissertation
Title	Earnings quality and earnings management : the role of accounting accruals
Author	S.W. Bissessur
Faculty	Faculty of Economics and Business
Year	2008
Pages	205
ISBN	9789051709872

FULL BIBLIOGRAPHIC DETAILS:
http://dare.uva.nl/record/267374

Copyright

It is not permitted to download or to forward/distribute the text or part of it without the consent of the author(s) and/or copyright holder(s), other then for strictly personal, individual use.

UvA-DARE is a service provided by the library of the University of Amsterdam (http://dare.uva.nl)

Summary in Dutch (Nederlandstalige samenvatting)

Dit proefschrift behandelt de rol van overlopende posten in de boekhouding, de zogenaamde accounting accruals, in het vaststellen van de kwaliteit van de gerapporteerde winst en de rol van accounting accruals in de beïnvloeding van de gerapporteerde winst. Accruals staan aan de basis van het financieel verslaggevingssysteem, en worden toegepast om de erkenning van kasstromen over tijd aan te passen of te verschuiven, om zo de nettowinst van een onderneming over een bepaalde periode te bepalen. Het netto winst-cijfer geeft hierbij een beter beeld van de prestaties van het bedrijf dan de kasstromen die in de boekingsperiode zijn gerealiseerd. Echter, de verantwoordelijkheid voor de boekhoudkundige aanpassingen ligt bij de managers van een onderneming. Daar de managers van een onderneming tevens beoordeeld worden op het winstcijfer welke zij kunnen beïnvloeden met hun discretie over de boekhoudkundige aanpassingen, is het de vraag op welke wijze de kwaliteit van de gerapporteerde wins onderhevig is aan sturing door managers. In deze dissertatie is derhalve onderzocht op welke wijze accruals de kwaliteit van de gerapporteerde winst beïnvloeden. Daartoe wordt eerst de literatuur over de rol van accruals in de financiële verslaggeving besproken. Vervolgens zijn er drie empirische onderzoeken uitgevoerd met data van Amerikaanse ondernemingen met betrekking tot de rol van accruals in (1) het voorspellen van toekomstige kasstromen, (2) het effect van groei op accruals, en (3) het gebruik van accruals bij het tijdig erkennen van economische verliezen.

Accrual accounting behelst alle boekhoudkundige technieken welke opstellers kunnen gebruiken om de nettowinst in een bepaalde boekingsperiode vast te stellen. Bij accrual accounting worden the gevolgen van transacties en andere gebeurtenissen erkend in de winst/ en verliesrekening wanneer ze plaatshebben, en niet wanneer de kasstromen die betrekking hebben op de desbetreffende transacties en andere gebeurtenissen ontvangen of uitgegeven worden. Uit de literatuur, zoals weergegeven in hoofdstuk 2, blijkt dat accruals een belangrijke rol vervullen in de financiële verslaggeving, namelijk het verminderen van de ruis in kasstromen als prestatiemaatstaf van een onderneming. Kasstromen zijn onderhevig aan negatieve autocorrelatie, als gevolg waarvan kasstromen grote fluctuaties over de tijd vertonen. Accruals zijn negatief gecorreleerd aan kasstromen, en het erkennen van accruals in het resultaat zorgt ervoor dat fluctuaties in kasstromen afgevlakt worden in een bepaalde boekingsperiode. Kenmerk van accruals is dat dit effect in een volgende boekingsperiode teruggedraaid wordt. Dat de boekhoudkundige aanpassingen van accruals een beter beeld van de prestaties van een onderneming bieden, wordt in de literatuur empirisch vastgesteld door de bevinding dat de nettowinst van een onderneming een hogere associatie heeft met de beurskoers van een onderneming dan de operationele kasstroom van een bedrijf, waarbij de

beurskoers wordt gezien als maatstaf voor de prestaties van een onderneming. Tevens blijkt dat accruals opzichzelf ook informatie over de prestaties van een onderneming bevatten, waardoor de rol van accruals in het verbeteren van de financiële verslaggeving bevestigd wordt.

In hoofdstuk drie blijkt uit de literatuur dat accruals niet alleen gebruikt worden om de ruis in kasstromen als prestatiemaatstaf af te vlakken. Accruals hebben ook als doel het voorzichtigheidsbeginsel in de financiële verslaggeving tot uiting te brengen. Het voorzichtingheidsbeginsel komt onder andere tot uiting in het principe dat verliezen bij constatering in de winst- en verliesrekening verwerkt moeten worden, en dat winsten pas verwerkt worden op het moment dat deze gerealiseerd zijn. Een verlies kan hierbij een afname van de waarde van de activa zijn, of een neerwaartse bijstelling van de verwachting van toekomstige kasstromen. Eén van de wijzen waarop opstellers een verlies in de winst- en verliesrekening kunnen verwerken is middels het boeken van een accrual welke het verlies weerspiegelt. Deze rol van accruals heeft tot gevolg dat er grotere fluctuaties in de nettowinst optreden, daar de boekhoudkundige aanpassing voor het erkennen van een verlies positief gecorreleerd is met de kasstromen van een onderneming. Het tijdig erkennen van verliezen lijdt tot een hogere kwaliteit van de financiële verslaggeving, daar het een getrouw beeld geeft van de onderliggende economische realiteit van een onderneming.

De kwaliteit van de winst wordt nader besproken in hoofdstuk 4. Uit de literatuur blijkt dat accruals niet alleen nuttig zijn om de huidige prestaties van een onderneming weer te geven, maar dat accruals er ook voor zorgen dat de voorspelbaarheid van toekomstige kasstromen wordt verhoogd. De boekhoudkundige aanpassingen van de operationele kasstroom die worden gedaan om de netto winst te bepalen blijken bij te dragen aan de voorspelbaarheid van toekomstige kasstromen, daar de netto winst een betere voorspeller is van toekomstige kasstromen dan huidige kasstromen. Een hogere voorspelbaarheid van toekomstige kasstromen wordt wenselijk geacht, omdat toekomstige kasstromen gebruikt kunnen worden in bijvoorbeeld waarderingsmodellen en investeringsbeslissingen. Een hoge mate van persistentie van de winst wordt hierbij gezien als een hoge mate van kwaliteit van de winst. Empirisch onderzoek wijst uit dat de persistentie van de kasstroom component van de winst hoger is dan de accrual component van de winst. De persistentie van verschillende accruals kan hierbij een grote diversiteit laten zien.

In hoofdstuk 5 wordt de huidige stand van het onderzoek naar winstbeïnvloeding onderzocht. Er blijken meerdere onderzoeksmethoden naar winstbeïnvloeding te zijn met elk sterke en zwakke punten. Uit de literatuur blijkt dat het moeilijk blijft om te bewijzen of er daadwerkelijk winstbeïnvloeding heeft plaatsgevonden, omdat de boekhoudkundige aanpassingen onder de discretie van opstellers vallen, en het niet eenvoudig is winstbeïnvloeding te onderscheiden van het reguliere verslaggevingsproces.

In het eerste empirisch onderzoek (hoofdstuk 6) wordt de rol van accruals in het voorspellen van toekomstige kasstromen nader onderzocht. In dit onderzoek wordt voor Amerikaanse data onderzocht of de mate waarin accruals in kasstromen worden omgezet van invloed is op de wijze waarop de huidige operationele kasstroom de operationele kasstroom van de volgende boekingssperiode voorspelt. De mate waarin accruals in operationele kasstromen worden omgezet wordt in de literatuur de accrual kwaliteit genoemd, waarbij hoge kwaliteit van accruals aangeeft dat de accruals op korte termijn omgezet worden in kasstromen. Accrual kwaliteit geeft aan op welke wijze het financiële verslaggevingssysteem de onderliggende economische kenmerken van een onderneming weergeeft. Uit de resultaten van het onderzoek blijkt dat wanneer de accrual kwaliteit hoog is, de huidige kasstromen erg persistent zijn, en derhalve een goede voorspeller van toekomstige kasstromen zijn. Dit komt omdat bij hoge accrual kwaliteit de onderliggende economische bedrijfsvoering stabiel is, en weinig overlopende posten nodig zijn om de ruis in kasstromen af te vlakken. Echter, huidige kasstromen zijn minder persistent wanneer de accrual kwaliteit laag is, en leveren accruals een belangrijke bijdrage in het voorspellen van toekomstige kasstromen.

In het tweede empirisch onderzoek (hoofdstuk 7) wordt onderzocht of groei op een systematische wijze de boekhoudkundige aanpassingen van accounting accruals beïnvloedt. Uit de literatuur blijkt dat financiële verslaggeving op fundamentele wijze beïnvloed wordt door het onderliggend economisch proces. In dit hoofdstuk wordt aangetoond dat de mate van groei waaraan een onderneming onderhevig is de wijze waarop de netto winst wordt bepaald met behulp van accruals beïnvloedt. Ondernemingen die een hoge groei laten zien gebruiken veel minder accruals om de fluctuaties in operationel kasstromen af te vlakken dan bedrijven met een gemiddelde groei of lage groei. Ondernemingen die een daarentegen een lage groei laten zien gebruiken veel meer accruals om de fluctuaties in operationel kasstromen af te vlakken dan bedrijven met een gemiddelde groei of hoge groei. De resultaten geven ook aan dat meetinstrumenten van winstbeïnvloeding hier rekening mee dienen te houden om te voorkomen dat er onjuiste conclusies worden getrokken ten aanzien van aanwezigheid van winstbeïnvloeding bij ondernemingen.

In het derde empirisch onderzoek (hoofdstuk 8) wordt onderzocht of er een verschil is in de wijze waarop ondernemingen met een nettowinst en ondernemingen met een netto verlies accruals gebruiken om op een tijdige manier verliezen te verwerken in de winst- en verliesrekening. Voorgaand onderzoek suggereert dat alleen ondernemingen met een netto verlies er baat bij hebben om op een tijdige wijze verliezen in de winst- en verliesrekening te verwerken, terwijl bedrijven met een netto winst er baat bij hebben te wachten met de erkenning van een verlies in de winst- en verliesrekening totdat de economische verleizen daadwerkelijk gerealiseerd zijn. De resultaten in hoofdstuk 8 bevestigen dat enkel ondernemingen met een netto verlies accruals gebruiken om verliezen op een tijdige wijze te

verwerken in de winst- en verliesrekening. Ondernemingen met een nettowinst daarentegen gebruiken accruals niet om op een tijdige wijze verliezen te verwerken in de winst- en verliesrekening.

De bevindingen van dit proefschrift zijn relevant voor gebuikers van financiële verslaggeving en onderzoekers op dit gebied. Wel moet er rekening gehouden worden met de methodologische beperkingen van de onderzoeken alvorens conclusies te trekken op basis van de onderzoeksbevindingen. Vervolgonderzoek naar de rol van accounting accruals is gewenst om deze beperkingen weg te nemen en beter inzicht te krijgen van de rol van accruals in de financiële verslaggeving.