



Gespot

Wat gebeurt er aan het front van wetenschap en onderzoek? Een maandelijkse selectie van lezenswaardige publicaties uit binnen- en buitenland.

Gespot



Het nut van de 'lor'

In de schriftelijke bevestiging bij de jaarrekening (de management representation letter of letter of representation) verzekert de ondernemingsleiding in een brief aan de accountant dat de jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met de wettelijke bepalingen. Uit empirisch onderzoek blijkt dat ondernemers vaak denken dat het gaat om het afhouden van aansprakelijkheidsrisico. Accountants zien de schriftelijke bevestiging vaak als een verplicht nummer. De auteurs zijn van oordeel dat de schriftelijke bevestiging wel een nuttige functie kan vervullen, mits de brief echt klantspecifiek wordt gemaakt én in een vroeger stadium in het controleproces met het management van de onderneming wordt besproken.

Gerke van Dellen, Rick van Klinken en Barbara Majoor - *De schriftelijke bevestiging bij de jaarrekening: waardevol of waardeloos?* MAB, oktober 2007

Corporate governance en ondernemingsprestaties

Dit Amerikaanse onderzoek legt een relatie tussen veertien dimensies van corporate governance en de relatieve ondernemingsprestaties. De kwaliteit van de corporate governance blijkt een positieve relatie te hebben met zowel de operationele prestaties als toekomstige aandelenrendementen. Er blijkt echter geen relatie te bestaan met het aantal malen dat een jaarrekening wegens onjuistheden moest worden herzien.

David F. Larcker, Scott A. Richardson, Irem Tuna - *Corporate Governance, Accounting Outcomes, and Organizational Performance*, *The Accounting Review*, July 2007

Selectieve rapportering segmentresultaten

De huidige Amerikaanse standaard voor gesegmenteerde gegevensverschaffing is SFAS 131. Deze verving SFAS 14. SFAS 14 gaf het management meer mogelijkheden om segmenten te aggregeren. Dit onderzoek laat



zien dat managers onder SFAS 14 laagrenderende segmenten niet afzonderlijk rapporteerden, teneinde kritiek van aandeelhouders te voorkomen (agency costs-motief). In

beperkte mate werden ook hoogrenderende segmenten niet gerapporteerd, om te voorkomen dat concurrenten er door worden aangetrokken (proprietary costs-motief). Philip G. Berger en Rebecca N. Hann - *Segment Profitability and the Proprietary and Agency Costs of Disclosure*, *The Accounting Review*, July 2007

In control-verklaring wekt verkeerde verwachtingen

In verschillende landen moeten ondernemingen op basis van corporate governance codes in control-verklaringen afgeven. Volgens de auteurs leidt een verklaring dat de organisatie op alle risicogebieden in-control is, zoals de code Tabaksblat voorschrijft, tot verkeerde verwachtingen. Zij pleiten ervoor dat, in plaats van een in control-verklaring, in het jaarverslag een beschrijving wordt opgenomen van de (brede) risico's en de daarop gerichte controls, inclusief geconstateerde leemten daarin.

Oscar van Leeuwen en Philip Wallage - *De zoektocht naar meer transparantie*, MAB, oktober 2007

Corporate governance en irrationele beslissingen

Recente studies op het gebied van *behavioral corporate finance* tonen aan dat managers niet altijd rationeel handelen en dat deze irrationaliteit meetbare negatieve invloed kan hebben op strategische beslissingen. De auteur gaat in op de vraag welke invloed corporate governance kan hebben in het verminderen van de negatieve effecten van zulk irrationeel gedrag. Hij concludeert dat met name de toezichhouders - in Nederland de commissarissen - een belangrijke rol kunnen spelen in het beperken van de verstorende invloed van irrationele bestuurders. Abe de Jong - *Irrationele bestuurders en corporate governance*, MAB, oktober 2007