



LUNDS UNIVERSITET

Ekonomihögskolan

Företagsekonomiska institutionen

FEKH69

Examensredovisning i redovisning på kandidatnivå

HT 2014

Kartläggning av redovisningsmanipulation: En litteraturgenomgång

Handledare

Jönsson, Peter

Författare

Chiem, Kristoffer

Malmström, Samuel

Themner, Philip

Sammanfattning

Examensarbetets titel: Kartläggning av redovisningsmanipulation: En litteraturgenomgång

Seminariedatum: 16/01 2015

Ämne/kurs FEKH69, Examensarbete kandidatnivå i redovisning, 15hp

Författare: Chiem, K., Malmström, S., & Themner, P.

Handledare: Jönsson, P

Fem nyckelord: Redovisningsmanipulation, Creative accounting, Earnings management, Income Smoothing, Big bath,

Syfte: Begrepp som creative accounting, earnings management, income smoothing och big bath är ofta använda inom redovisningslitteraturen. Definitionerna av orden är dock omtvistade och få förklaringar har getts över vad som faktiskt skiljer begreppen åt. I denna studie söker vi efter att förnya och förtydliga bilden över hur fältet är strukturerat, hur begreppen är definierade och vad dess skillnader och likheter är.

Metod: För att besvara studiens syfte har en litteraturstudie-design använts. Vidare har en systematisk och metodisk ansats använts för att strukturera och kategorisera fältet.

Teoretiskt perspektiv: Den teoretiska referensramen består av en metodisk och systematisk genomgång av litteraturen inom fältet redovisningsmanipulation, inkluderande men inte begränsat till den mest inflytelserika litteraturen inom fältet.

Empiri: Studiens empiri består av vetenskapliga publicerade artiklar från databaserna Scopus och Web of Science samt vetenskapliga publicerade artiklar och andra källor från Google Scholar.

Resultat: Vår studie av redovisningsmanipulation visar att forskningsvärlden är fragmenterad i sitt användande av begreppen kreativ redovisning/earnings management. Vi finner att kreativ redovisning och earnings management är uttryck som går att jämföra med varandra. Income smoothing och big bath accounting kan kategoriseras under kreativ redovisning/earnings management. Medan kreativ redovisning/earnings management är bredare begrepp är income smoothing och big bath accounting smalare och relativt väldefinierade. Majoriteten av studierna inom fältet har bedrivits i USA och Storbritannien.

Abstract

Title: Mapping of accounts manipulation: A literature review

Seminar date: 16/01 2015

Course: FEKH69, Degree project in Accounting, undergraduate level, 15 University Credits points.

Authors: Chiem, K., Malmström, S., & Themner, P

Advisors/s: Jönsson, P

Key words: Accounts manipulation, Creative accounting, Earnings management, Income smoothing, Big bath

Purpose: Concepts like creative accounting, earnings management, income smoothing and big bath accounting are often used in the accounting literature. The definitions of the words however are controversial and few explanations have been given about where the real differences between the words lie. In this paper we seek to renew and clarify how the field of accounts manipulation is structured, how the definitions are defined and further, what separates and unites the different concepts.

Methodology: For the purpose of this study we have undergone an extensive literature review in the fields of accounts manipulation. Furthermore a systematic and methodical approach have been applied to categorize and structurize the field.

Theoretical perspectives: The theoretical perspective consists of a methodical and systematic review of literature in the field of accounts manipulation, including but not limited to the most influential literature written in the field.

Empirical foundation: The empirical foundation of this paper consists of scientific published papers from the two databases Scopus and Web of science as well as published articles and others sources from Google Scholar.

Conclusions: Our research in the area of accounts manipulation shows that academia is fragmented when it comes to use of the terms “creative accounting” and “earnings management”. Findings show that creative accounting and earnings manipulation are expressions that can be considered equal. Income smoothing and big bath accounting can be categorized under earnings management/creative accounting. While creative accounting and earnings management are more extensive, income smoothing and big bath accounting are more specific and relatively well-defined. A majority of studies in the field have been conducted in the USA and UK.

Innehållsförteckning

KAPITEL 1 INTRODUKTION	1
1.1 AVGRÄNSNINGAR	3
1.2 DISPOSITION	3
KAPITEL 2 FUFFENS I REDOVISNINGARNA	5
2.1 DEFINITIONER	5
2.2 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS	8
2.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVS	11
KAPITEL 3 METODIK	14
3.1 FORSKNINGSSTRATEGI	14
3.2 FORSKNINGSDESIGN	15
3.3 DATAINSAMLING	16
3.4 URVAL	17
3.5 SÖKNINGSMETODIK	18
3.6 ANALYSMETODIK	19
KAPITEL 4 CREATIVE ACCOUNTING	20
4.1 BAKGRUND	20
4.2 DEFINITIONER I SÖKNINGARNA	21
4.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVITS	26
4.4 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS	28
4.5 SAMMANSTÄLLNING, VAD, VAR, HUR	28
KAPITEL 5 EARNINGS MANAGEMENT	30
5.1 BAKGRUND	30
5.2 DEFINITIONER I SÖKNINGARNA	32
5.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVITS	34
5.4 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS	35
5.5 SAMMANSTÄLLNING, VAD, VAR, HUR	36
KAPITEL 6 INCOME SMOOTHING	37
6.1 BAKGRUND	37
6.2 DEFINITIONER I SÖKNINGARNA	39
6.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVITS	43
6.4 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS	45
6.5 SAMMANSTÄLLNING, VAD, VAR, HUR	46
KAPITEL 7 BIG BATH ACCOUNTING	47
7.1 BAKGRUND	47
7.2 DEFINITIONER AV BIG BATH ACCOUNTING	48
7.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVITS	54
7.4 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS	55
7.5 SAMMANSTÄLLNING, VAD, VAR, HUR	56

KAPITEL 8 ANALYS REDOVISNINGSMANIPULATION	58
8.1 FÄLTET REDOVISNINGSMANIPULATION	58
8.2 DEFINITIONER (SKILLNADER LIKHETER)	59
8.3 HUR FORSKNINGEN BEDRIVITS (SKILLNADER, LIKHETER)	62
8.4 VAR FORSKNINGEN BEDRIVITS(SKILLNADER, LIKHETER)	63
8.5 FÖRESTÄLLNINGSRAM	64
KAPITEL 9 SLUTDISKUSSION	66
9.1 RESULTAT	66
9.2 FRAGMENTERAD STRUKTUR	67
9.3 SVÅRIGHETER ATT BEDRIVA FORSKNING	67
9.4 BEGRÄNSNINGAR	69
9.5 FÖRSLAG TILL FRAMTIDA FORSKNING	71
KÄLLFÖRTECKNING	73

Kapitel 1 Introduktion

Detta kapitel introducerar ämnet, diskuterar problemet samt presenterar studiens syfte och frågeställning.

13 år har gått sedan Enronskandalen och fortfarande kan inte revisorer förhindra företag från att manipulera de finansiella rapporterna (Tidningen The Economist, 13 Dec 2014). Senaste offret för företags sluga manipulation var “aktiemarknadens guru”, miljardären Warren Buffet och Berkshire Hathaway, som så sent som 2012 ökade sitt innehav i brittiska dagligvaruhuskedjan TESCO (Tidningen The Economist, 13 Dec 2014). Sedan dess har dagligvaruhuskedjan tillkännagivit att organisationen överdrivit den rabatt de fått från sina leverantörer med 250 miljoner pund (Tidningen The Economist, 13 Dec 2014). Något som fått Serious Fraud Office (SCO) att inleda en formell brottsutredning över bokföringsfel (Tidningen Dagens Industri, 29 Okt 2014). Vidare fick TESCO den 9e december 2014 skriva ner sina vinstprognoser med 30 % delvis efter det att den nya verkställande direktören tillkännagivit att företaget kommer upphöra att artificiellt öka resultatet vid kvartalets slut genom en reduktion av servicen (Tidningen The Economist, 13 Dec 2014). Exemplet demonstrerar att till och med den person, som allmänt blivit känd som världens bästa investerare, inte kan se igenom företagets desinformation i de finansiella rapporterna.

Manipulation av redovisning är inget nytt, inte heller är det ovanligt förekommande. Även från Sverige har vi under senaste året läst om felaktigheter i bokföringen hos sökjätten Eniro, där intäkter periodiserats felaktigt (Petersson, 2014). Genom åren har flertalet organisationer gått från användandet av fiffiga fuffensmetoder i redovisning, (till för att vilseleda läsaren) till rent bedrägeri, se Enron, WorldCom, Lehman brothers, Parmalat, Xerox, Panaxia och Prosolvia. Denna studie kommer inte berröra dessa företag specifikt, istället kommer studien att fokusera på den forskning och den litteratur som författats inom ämnet.



Figur 1.1 Redovisningsmanipulation (Figur hämtad från Venitism 2014)

Litteraturen inom manipulation av redovisning är uppdelad i flertalet olika kategorier: här innefattas bland annat creative accounting, earnings management, income smoothing och big bath accounting. Vidare hörs uttryck som financial engineering, aggressive accounting, cookie jar accounting, fiddling the accounts, cooking the books, cosmetic accounting, window dressing *et cetera*. Dessvärre finns inga generellt bestämda definitioner av vad som faktiskt menas med dessa olika begrepp och likadant finns få förklaringar över vad som skiljer dem emellan, vilket gör fältet svårmanövrerat. Merchant & Rockness (1994) visar i sin studie att till och med inom ett företag kan det finnas olika syn på vad earnings management är. Man kan också härleda att bristen på generellt accepterade definitioner leder till en viss förvirring inom området och vidare gör det svårt för forskare och författare att bygga på varandras verk.

Vi har i denna studie sökt efter att identifiera likheter och skillnader mellan de olika begreppen. Detta har vi gjort genom att söka igenom den litteratur som finns inom området för att besvara frågorna:

- *Hur är begreppen inom redovisningsmanipulation definierade?*
- *Hur forskningen inom de olika områdena bedrivits?*
- *Variifrån kommer den huvudsakliga mängden litteratur och forskning?*

Genom detta arbete ger vi en förnyad och förtydligande bild över hur fältet är strukturerat. Detta är viktigt för att sammanfläta den litteratur som författats under de olika begreppen samt göra det lättare för framtida forskare och författare att manövrera inom fältet. Vidare hoppas vi med denna studie skapa debatt i både den professionella och akademiska sfären över vad som faktiskt skiljer begreppen åt.

1.1 Avgränsningar

Det bör sägas att denna studie ej innefattar samtlig litteratur som handlar om att manipulera redovisning. Avgränsning har skett till vad vi kallar den "högst inflytelserika forskningen" inom respektive begrepp creative accounting, earnings management, income smoothing och big bath accounting. När vi nämner den högst inflytelserika litteraturen menar vi de 10 högst citerade artiklarna, böckerna och kapitlen enligt respektive databaserna Scopus, World of Science™ och Google Scholar.

Studien är även avgränsad till de fyra mest använda begreppen inom ämnet. Dessa är: creative accounting, earnings management, income smoothing och big bath.

1.2 Disposition

Studien är uppbyggd följande:

Kapitel 2 består av en bakgrund till ämnet, vi diskuterar här tidigare publicerade litteraturstudier. En presentation ges över dessa författares klassificeringar och

definitioner av de olika begreppen inom redovisningsmanipulation. Vi belyser även de olika regelverken som skall följas, och en kort genomgång ges över vad som skiljer de åt. Slutligen presenteras en grundlig genomgång över hur forskningen bedrivs inom området.

Kapitel 3 består av en presentation av den metodik vi använt oss av. En förklaring ges över vår forskningsstrategi, forskningsdesign, vårt urval och vår sökningsmetodik.

Kapitel 4, 5, 6 och 7 går in på djupet i de olika begreppen creative accounting, earnings management, income smoothing och big bath accounting. Bakgrunden kommer sätta läsaren in i ämnena. Därefter, i enighet med vårt syfte presenteras definitioner från vårt urval. Vidare presenteras en genomgång över hur forskningen inom respektive ämne bedrivs och varifrån litteraturen kommer. En slutsummering presenteras efter varje ämne där resultaten från ämnena visas.

Kapitel 8 består av en diskussion och en slutsummering över de fyra ämnena. Begreppen jämförs med varandra och vi diskuterar likheter och skillnader. Vi presentera hur varje område är definierat, hur forskningen inom områdena bedrivs och från vilka nationer forskningen bedrivs ifrån.

Kapitel 9 består av resultatet från vår studie och en diskussion av våra upptäckter samt förslag till vidare forskning.

Kapitel 2 Fuffens i redovisningarna

Detta kapitel kommer att ta upp tidigare definitioner och tidigare litteraturstudier, var tidigare forskning har bedrivits samt presentera hur tidigare forskning har bedrivits inom fältet redovisningsmanipulation.

2.1 Definitioner

För att kunna definiera redovisningsmanipulation menar Dechow & Skinner (2000) att man först behöver beakta syftet med den periodiserade redovisningen (accrual accounting). Syftet med den periodiserade redovisningen är att hjälpa investerare att utvärdera ett företags ekonomiska prestation under en given period. Detta görs med hjälp av matchningsprincipen och intäktsredovisning som ger en mer rättvisande bild över hur en organisation presterar, gentemot kassaflödet. Ledningen har inom den periodiserade redovisningen en viss flexibilitet till sitt förfogande, där i vissa omständigheter deras eget omdöme om när intäkter/kostnader ska redovisas/periodiseras är en faktor. Dessa egna estimat och omdömen har inom redovisningssfären blivit kallade *discretionary accruals*, som grundar sig i att ledningen periodiserar kostnaden/intäkten på deras egen diskretion (Från och med nu, godtyckliga periodiseringar) (Healy, 1985). Det är allmänt vedertaget att den periodiserade redovisningen ger ett jämnare resultat från period till period än vad kassaflödet gör. Forskning har även visat på att den periodiserade redovisning ger bättre information om ett företags ekonomiska prestation under perioden än vad kassaflödet gör (Dechow, 1994).

Med detta som underlag kan man liksom Dechow & Skinner (2000) diskutera runt två relevanta frågor:

1. Om den periodiserade redovisningen ger bättre information till investeraren än kassaflödet, och detta görs möjligt genom ledningens diskretion om när intäkter/kostnader ska redovisas. Hur långt kan ledningen gå med att hjälpa investerare forma rationella förväntningar om företagets framtida ekonomiska

förmåga? Och när blir detta redovisningsmanipulation? Eller i andra ord, när använder företagen sin diskretion i periodiseringarna på ett sätt som inte längre gagnar/hjälper investerarna att forma rationella förväntningar om företagens ekonomiska förmågor?

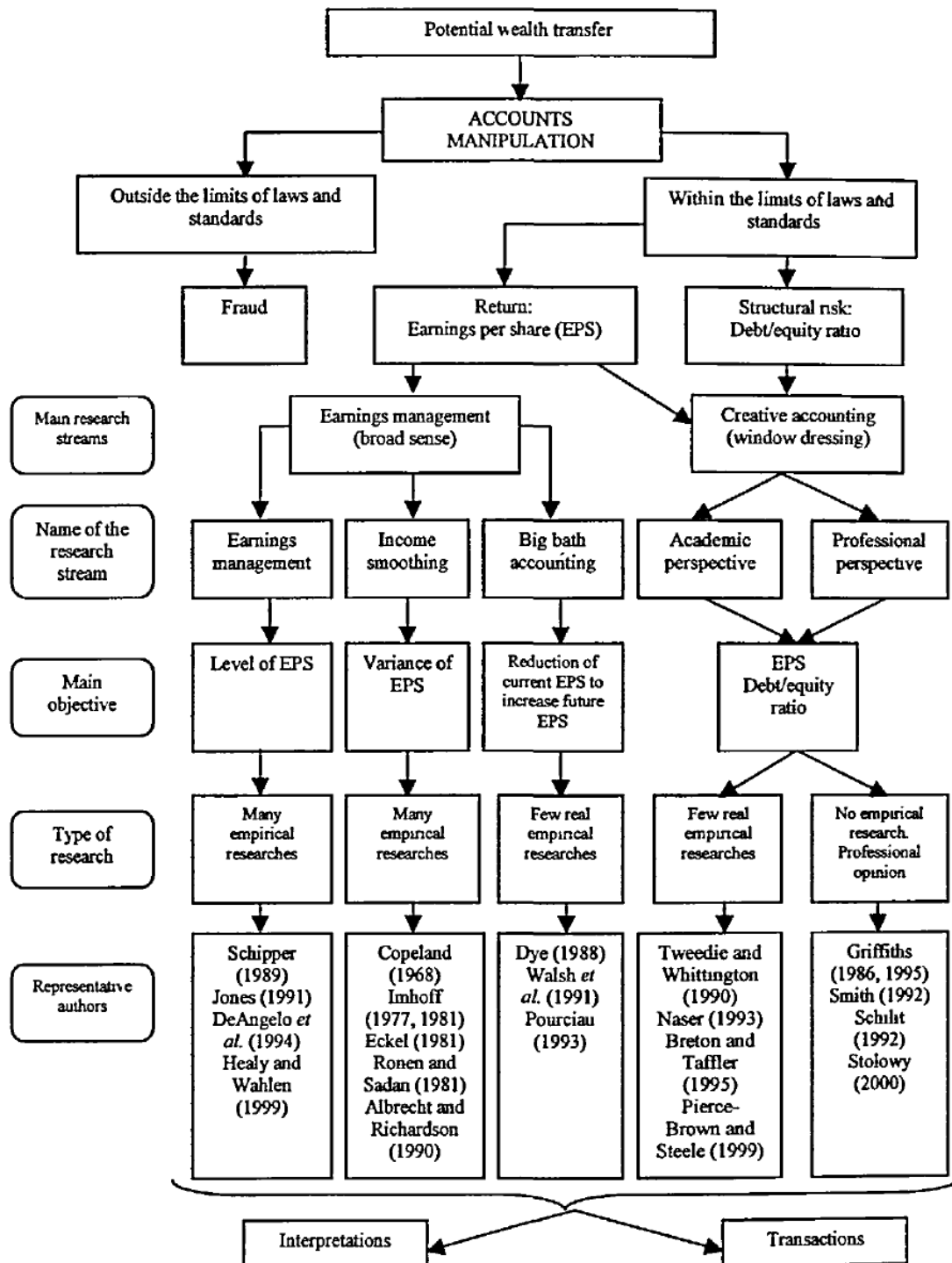
2. Om den periodiserade redovisningen och ledningens diskretion om när intäkter/kostnader skall redovisas leder till ett jämnare resultat från period till period gentemot kassaflödet, var går gränsen för "för mycket utjämning" och när blir detta redovisningsmanipulation?

Svaret på frågorna grundar sig någonstans i ledningens avsikter, agerar ledningen på ett opportunistiskt sätt eller ett sätt som grundar sig i att öka informationsgraden i de finansiella rapporterna? (Watts & Zimmerman, 1990; Subramanyam, 1996; Dechow & Skinner, 2000). Detta leder vidare in på spåret att redovisningsmanipulation kan vara både en avsiktlig och en oavsiktlig handling. Det kan även vara en handling som är ämnad i de bästa intentionerna och det kan vara en handling som görs i ett opportunistiskt syfte. Vidare kan det både vara till en fördel för investerare och det kan vara en nackdel.

Av samtliga metoder och begrepp inom redovisningsmanipulation beskriver Walker (2013) att income smoothing var den första observerade metoden och också det mest använda begreppet inom forskningen. Majoriteten av all forskning fram till 1980-talet bedrevs inom detta fält. Efter 1980-talet har termen earnings management istället växt i storlek. Begreppet som kan anses vara bredare än income smoothing har idag blivit det största forskningsfältet inom redovisningsmanipulation. Begrepp som big bath samt creative accounting, har också vuxit fram från och med 1980-talet, (även om den exakta tidpunkten dessa begrepp började användas är omdiskuterat) kan de sägas blivit mer flitigt använda under de senaste decennierna.

Flera litteraturgenomgångar har publicerats inom earnings management och income smoothing med åren (Schipper, 1989; Healy & Wahlen, 1999; Dechow & Skinner, 2000; Buckmaster, 1992; Buckmaster, 1997; Fields et al, 2001; Walker, 2013). Men bara en litteraturstudie har gjorts som fångar ämnet från ett bredare synsätt (Stolowy & Breton, 2004). Stolowy & Breton (2004) använder begreppet accounts

manipulation som ett samlingsbegrepp för samtliga andra metoder earnings management, creative accounting, income smoothing och big bath accounting. Där syftet med att använda dessa metoder är att överlåta välstånd (*wealth*) mellan de olika finansiella aktörerna. Se figur 2.1



Figur 2.1 Accounts manipulation (Hämtad från Stolowy & Breton 2004)

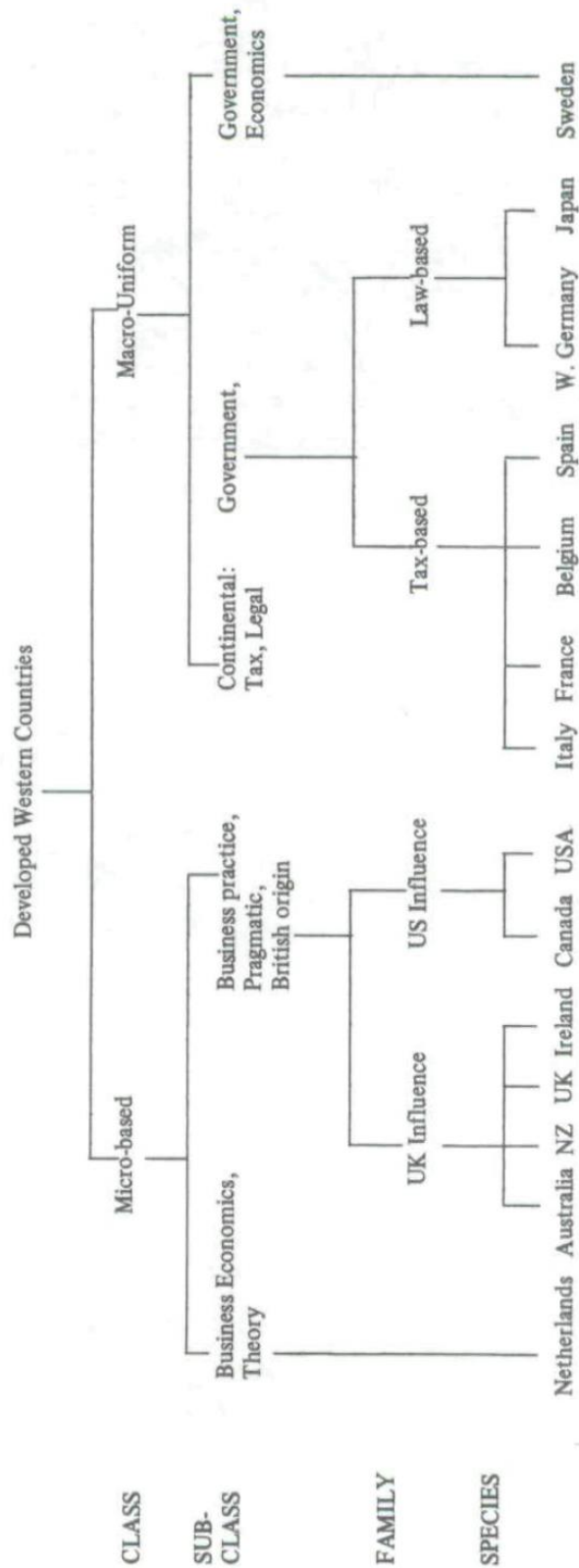
Vi vill understryka att figur 2.1 är en förslagen föreställningsram för att förstå området. Stolowy & Bretons (2004) föreställningsram över området har blivit kritiserad på basis att författarna separerar på de olika begreppen inom vad de kallar accounts manipulation, men de gör det utan att tydligt beskriva vad som skiljer begreppen från varandra (Moldovan et al, 2010). Inte heller kan begreppet ”accounts manipulation” sägas vara generellt accepterat som ett samlingsbegrepp som innefattar de andra metoderna. Tvärtom finns flera författare som beskriver ”earnings management” som det korrekta samlingsbegreppet (Chi & Gupta, 2009; Duh et al, 2009; Dechow & Skinner, 2000; Walker, 2013) andra författare använder ordet ”creative accounting” som samlingsbegrepp (Amor & Warner, 2003; Mulford & Comiskey, 2002; Amat et al, 1999) Vidare finns begrepp som “Financial shenanigans” (Shilit & Perler, 2010) och “The Numbers Game” (Levitt, 1998). Till detta finns även de som jämför termerna accounting manipulation, creative accounting, earnings management, income smoothing, earnings smoothing, financial engineering och cosmetic accounting med varandra, med reservation att vissa metoder främst inkluderar balansräkningen (Amat & Gowthorpe, 2004).

Utifrån detta, framgår att en viss osämja finns över vilket begrepp som ska användas för att beskriva hela området inom manipulation av redovisningen. Osämja finns även om vad respektive begrepp inom området betyder och inkluderar. Kommunikationslinjerna författarna emellan om vad som innefattar vad kan därav sägas vara fragmenterad. Detta är inget ovanligt förekommande i redovisningsakademin. Tvärtom har Lukka & Grönlund (2002) funnit att svårigheter till kommunikation finns mellan olika diskussionscirklar identifierade inom redovisningsfältet. Detta stärker syftet att ämnet behöver en genomgång av respektive definition.

2.2 Var forskningen bedrivits

Länder har olika lagar och sin egen GAAP. Nobes (1983) klassificerar västländernas redovisningstraditioner enligt figur 2.2.

TABLE 2
A HYPOTHETICAL CLASSIFICATION OF FINANCIAL REPORTING MEASUREMENT PRACTICES IN DEVELOPED WESTERN COUNTRIES IN 1980



Figur 2.2 Redovisningstraditioner (Figur hämtad från Nobes 1983)

I figur 2.2 går att utläsa att det finns två huvudspår som har påverkat redovisningen, mikrobaserad och makrouniform. Därunder finns andra faktorer som påverkat redovisningens utveckling, koppling till skatteregler och/eller lagstiftning är en sådan faktor. Nobes beskriver även i hur stor utsträckning principer styr redovisningen kontra lagstiftning och skatteregler. I USA och Storbritannien är redovisningen enligt Nobes (1983) till exempel i högre grad styrd av användare (individer och institutioner) samtidigt som redovisningen inte är lika präglad av försiktighet och standardisering. Nobes (1983) placerar, som framgår av tabellen, in USA, Storbritannien, Kanada, Irland, Australien och Nya Zeeland under ett block av det som i forskning ofta benämns som den "anglosaxiska redovisningstraditionen".

Även om många länder och inte minst EU-regionen, numera använder standardiserad principbaserad redovisning i enlighet med International Accounting Standards (IAS) och International Financial Reporting Standards (IFRS) har IFRS inte fått fullt genomslag världen över, ännu. Cohen et al (2013) finner att redovisningsstandarder som grundar sig på principer, som IFRS, innebär att aggressiv rapportering minskar. Det finns flera studier på vad som händer med bland annat earnings management vid införande av IFRS i ett land (Wu et al, 2014; Van Tendeloo & Vanstraelen, 2005; Callao et al, 2007; Callao & Jarne, 2010; Schipper, 2005; Hung & Subaramyam, 2007; Walker, 2013). Studier finns som visar att IFRS ökar redovisningens kvalitet men det finns även studier som visar att IFRS minskar redovisningens kvalitet. Landkontexten påverkar redovisningens kvalitet (Guan et al, 2005; Doupnik, 2008; Walker, 2013) och därför är det fortsatt viktigt att kontrollera var forskningen inom kreativ redovisning har bedrivits. Landets kultur påverkar redovisningen och regelverken (Jönsson, 1991; Gray, 1998; Sudarwan et al, 1996; Tsakumis, 2007). Det finns studier som testar att applicera Hofstede's kulturella dimensioner på förekomsten av earnings management, t.ex. Tsakumis, 2007 som i sin studie av Grekland kommer fram till att den kulturella dimensionen har betydelse för *disclosure* men att andra saker än kulturella dimensioner, exempelvis institutionella faktorer påverkar *recognition*. Kontexten kan även påverka i hur stor omfattning reell earnings management används i jämförelse med earnings management som beror på periodiseringar (Walker, 2013). Var forskningen bedrivs påverkar vilken term som används. Enligt Amat & Gowthorpe (2004) har den mesta forskningen bedrivits i USA och använder termen earnings management för att beskriva

redovisningsmanipulation medan den forskning som bedrivs i Europa använder termen creative accounting.

2.3 Hur forskningen bedrivs

Forskningen inom redovisningsmanipulation kan gå till på flertalet olika vis.

Copeland (1968) beskriver i artikeln *Income smoothing* att forskningen kan bedrivas på tre distinkta sätt. Vilka för denna studies analys har valt att anpassas generellt över hela spannet redovisningsmanipulation.

1. En forskare kan bedriva undersökningar i form av intervjuer eller enkäter där frågan ställs direkt till ledningen av ett företag om de kan tänka sig använda manipulerande åtgärder i rapporterna. Metoden beskrivs som svår att genomföra då ledningen troligen inte skulle svara ärligt (Copeland, 1968).
2. Vidare beskriver samma författare att en annan möjlighet är att bedriva enkäter och intervjuer på professionella gestalter, så som auktoriserade revisorer och redovisare, som har erfarenhet utav de valmöjligheter ledningen har i användandet av redovisningsprinciper. Liksom här beskrivs undersökningen som svår att genomföra, då det här ofta finns en etisk kod inom professionen som förhindrar individerna att svara ärligt.
3. Den tredje typen handlar om att iakttagelser och observationer av finansiell data som svarar *ex post facto* om redovisningsmanipulation har använts (Copeland 1968).

Då visserligen samtliga av ovan nämnda metoder används inom fältet, är det Copelands tredje punkt om observationer som dominerar som forskningsmetod inom den vetenskapliga sfären (Eckel, 1981). McNichols (2000) diskuterar kring tre vanliga tillvägagångssätt vid studier baserade på observation av redovisningsmanipulation

1. De som är baserade på aggregerade periodiseringar
2. De som är baserade på specifika periodiseringar
3. De som är baserade på fördelning av resultat efter hantering.

Samtliga tre tillvägagångssätt fokuserar på ledningens användande av godtyckliga periodiseringar som orsaken till redovisningsmanipulation (McNichols, 2000). Skillnaden i procedurerna emellan är hur de identifierar godtyckliga periodiseringar. Procedurerna som är baserade på aggregerade periodiseringar söker efter att identifiera godtyckliga periodiseringar på basis av relationen mellan de totala periodiseringarna och en hypoteserad förklarande variabel. Dessa modeller är de som fått störst uppmärksamhet inom fältet och namnges oftast som, The Healy model, The DeAngelo model, The Jones model, The modified Jones model samt The industry model¹. (Dechow et al, 1995; Jones, 1991; McNichols, 2000). Värt att nämna är att ingen av dessa metoder kan hänvisas vara felfria. Tvärtom har flertalet av metoderna fått kritik på basis av att resultaten ej kan säkerställas (Dechow et al, 2011). Av dessa fem metoder drar dock Dechow et al (1995) slutsatsen att The modified Jones model är den metod som bäst klarar av att finna tecken på redovisningsmanipulation. Utifrån Security and Exchange Commissions (SEC) lista över 32 företag som påvisats använda redovisningsmanipulation i sina redovisningar klarade The modified Jones model att upptäcka 28 % av dessa företag.

Det andra tillvägagångssättet baseras på specifika periodiseringar för att observera ledningens användande av godtyckliga periodiseringar (McNichols, 2000). Grundtanken utmynnar från att författarna anser att en specifik periodisering som kräver substantiellt omdöme, bättre förklarar ledningens användande av de godtyckliga periodiseringarna än vad det aggregerade synsättet gör (McNichols, 2000). Modellerna växte fram under främst 1990 talet och har använts av flertalet författare (se t.ex. McNichols & Wilson, 1988; Moyer, 1990; Petroni, 1992, Beaver & McNichols, 1998)

Det tredje tillvägagångssättet behandlar statistiska egenskaper av vinsten för att identifiera beetendemönster som påverkar vinsten (McNichols, 2000). Vanligtvis används ett benchmark som förra kvartalets vinst, för att testa om fördelningen av innevarande års periodiseringar är distribuerat över eller under benchmarken, eller om periodiseringarna är distribuerat på ett jämnt vis runt benchmark (McNichols, 2000). Detta leder i sin tur till att författarna kan observera anomalier kring ledningens

¹ Se. Healy (1985), DeAngelo,(1986), Jones, (1991), Dechow et al, (1995), Dechow & Sloan, (1991)

hantering av godtyckliga periodiseringar. Författare som använt sig av dessa modeller är bland andra, Burgstahler & Dichev (1997) samt Degeorge et al (1999).

McNichols (2000) påpekar att samtliga modeller saknar en koppling mellan bakgrundsfaktorerna som driver ledningen till att använda redovisningsmanipulation och observationsmodellen i helhet. Vidare anser McNichols (2000) att denna koppling är viktig att finna för att stärka resultaten från procedureerna i framtiden.

Även om det är observationsstudier som dominerar i fältet finns även exempel på forskare som genomför undersökningar i form av intervjuer eller enkäter i ämnet (Merchant & Rockness, 1994; Fischer & Rosenzweig, 1995; Baralexis, 2004). Vi har utöver dessa identifierat ännu en form att bedriva forskning på, nämligen den experimentella designen. Designen har blivit mest använd till syftet att undersöka om marknadsaktörer kan identifiera och korrigera för redovisningsmanipulation i de finansiella rapporterna (Breton & Taffler, 1995). Något Copeland inte tog hänsyn till när han beskrev hur forskningen kan bedrivas 1968.

Värt att nämna är att en del litteratur i linje med Copelands andra punkt även författats från ett professionellt perspektiv. Denna typ behandlar inte akademiska forskningsmetoder utan beskriver hur verkligheten ser ut utifrån ett *status quo* (Smith, 1996; Jamesson, 1988; Gandemo, 1990; Mcbarnet & Whelan, 1999; Griffiths, 1986).

Kapitel 3 Metodik

Detta kapitel syftar till att presentera och motivera den metod och forskningsansats som valts för studien.

3.1 Forskningsstrategi

För att till fullo förstå hur de olika begreppen är definierade inom redovisningsmanipulation, vad som skiljer begreppen åt och vad som förenar dem, har vi använt en tvåfaldig strategi. Med andra ord kan man säga att denna litteraturstudie har bedrivits som en "kombinationsstudie" även kallat "flermetodsforskning" (Bryman & Bell, 2011). Studien har implementerat drag från både den kvantitativa strategin och den kvalitativa strategin. Flermetodsforskning har på senare tid blivit allt mer vanlig (Bryman & Bell, 2011). Trots detta finns det kritik och argument mot denna typ av forskning varav det mesta utgår från olika ståndpunkter som ontologiska och epistemologiska värderingar (Bryman & Bell, 2011). Trots detta finns få bevis bevis som pekar på att en sammanslagning av metoderna inte skulle vara möjlig (Bryman & Bell, 2011).

Hammersley (2013) beskriver tre sätt som en flermetodsforskning kan genomföras på. Det är för det första en triangulär process där kvalitativa och kvantitativa strategier används för att stärka varandras giltighet (validitet). För det andra kan en kombinationsstudie genomföras på ett sätt där den ena strategin fungerar som stöd för den andra. Det kan här handla om att en kvalitativ undersökning genererar hypoteser som testas genom en kvantitativ strategi (Hammersley, 2013). För det tredje kan en kvantitativ studie komplettera en kvalitativ och *vice versa*. Detta då den kvantitativa strategin oftast är bättre på att generera mönster medan den kvalitativa är bättre på tolkandet av perspektiv (Hammersley, 2013). Denna studie har anammat den kompletterande strategin på följande sätt;

- Ett kvalitativt angreppssätt har använts för att tolka och finna de olika karakteristika dragen i definitionerna. Därefter har en metod som anammats av Franco-Santos et al (2007) tillämpats som på ett kvantitativt angreppssätt använts för att sammanställa vilka karakteristika drag som används av

författarna i högst utsträckning. Detta för att finna mönster, likheter och olikheter i definitionerna.

- Vidare har ett kvantitativt angreppssätt använts för att ge en bra bild över hur forskningen bedrivits inom de olika ämnena samt var den största delen forskning bedrivits.

Franco-Santos et al (2007) har i deras metod sökt och sorterat ut relevanta artiklar för att sedan läsa och hitta definitioner av ett begrepp. De har utifrån identifierade definitioner lagt fram tre tabeller för att redogöra för ”syfte”, ”kännetecken” och ”process”. I dessa tabeller har man också kategoriserat upp definitionerna för att se generella mönster inom respektive område. Deras syfte med att kategorisera och försöka se generella mönster definitioner emellan är att kunna urskilja de egenskaper som är nödvändigt beskrivande och/eller tillräckligt beskrivande för ett begrepps existens.

I linje med Franco-Santos et al (2007) har vi till stor del tillämpat denna metod för att identifiera definitioner av olika begrepp. Då våra definitioner stämde dåligt överens med Franco-Santos et al (2007) struktur har vi enbart använt definitionernas ”mål” som en riktpunkt för att finna generella mönster, likheter och olikheter.

3.2 Forskningsdesign

Webster & Watson (2002) beskriver att en effektiv litteraturstudie skapar en stadig grund som kan användas som en plattform att bygga vidare forskning på. Då definitionerna inom redovisningsmanipulation är tvetydiga och förvirrande anser vi att detta är just vad som behövs för att kunna fläta samman den litteratur och forskning som publicerats inom ämnena.

Enligt Webster & Watson (2002) finns två typer av litteraturstudier. Den första typen utgår från ett moget ämne där en hel del forskning finns, men som är i behov av analys och förening. I dessa fall ska en grundlig genomgång över området ges och en förslagen föreställningsram skall framläggas. Den andra typen innebär att en författare kan tackla ett nyligen framkommet problem inom området, som är i behov av

exponering. En mindre del av den befintliga teorin skall här tas med, fokus läggs istället på litteratur relevant till det nya problemområdet. Vår studie kommer behandla den förra typen av litteraturstudier. Där olika definitioner inom området redovisningsmanipulation kommer behandlas och analyseras, litteraturen kommer kartläggas och en förslagen föreställningsram över hur området är strukturerat kommer framläggas.

Två metoder kan användas enligt Webster & Watson (2002) för att strukturera upp en litteraturstudie. Dessa är vad de kallas *concept-centric* och *author-centric* (hädanefter begreppcentriska och författarcentriska). Vi har använt oss av båda i denna studie. Där vi använder den författarcentriska metoden för att presentera relevanta definitioner framförda av inflytelserika författare. Och där vi använder den begreppcentriska metoden för att ge en bra överblick om hur och var forskningen bedrivits. Skillnaden mellan metoderna redovisas i tabellen nedan. Där man kan beakta att avvikelserna mellan metoderna emellan innefattas av att den författarcentriska metoden kategoriserar begrepp/ämne efter författare. I motsats kategoriseras författare efter begrepp/ämne i den begreppcentriska metoden.

Tabell 3.1 Uppställning av litteraturstudier

Table 1. Approaches to Literature Reviews	
Concept-centric	Author-centric
Concept X ... [author A, author B, ...]	Author A ... concept X, concept Y, ...
Concept Y ... [author A, author C, ...]	Author B ... concept X, concept W, ...

*Tabell hämtad från (Webster & Watson 2002)

Vi har förutom av Webster & Watson (2002) inspirerats av tidigare forskning och anpassat den metodiska litteraturstudien enligt Franco-Santos et al (2007) och den systematiska litteraturstudien enligt Kitchenham et al (2009) för vår studies syfte och förutsättningar.

3.3 Databesamling

Flertalet olika definitioner har lagts fram inom de olika ämnena under redovisningsmanipulation. För att hitta och identifiera dessa definitioner har vi utgått från en systematisk ansats. Vi har använt nyckelorden “creative accounting”,

“earnings management”, “income smoothing”, och “big bath” i syfte för att finna relevanta artiklar inom ämnena. Sökningar har gjorts i tre databaser; Scopus, Web of science™ och Google Scholar. Dessa har använts i det primära syftet att finna de mest inflytelserika artiklarna inom ämnena och därmed också finna de mest inflytelserika definitionerna. Initiellt valde vi att använda endast Scopus och Web of science™. Efter att ha stämt av källorna i de artiklar vi läst som bakgrundsinformation till ämnet såg vi att sökningarna i Scopus och Web of science™ inte inkluderade de böcker som många forskare såg ut att använda. Därför valde vi att komplettera datainsamlingen med Google Scholar för att kunna fånga upp citerade böcker och mäta hur relevanta böcker och andra källor utanför Scopus och Web of science™ har påverkat forskningen.

3.4 Urval

Urvalet i studien har begränsats och systematiserats på följande vis;

1. Endast tre databaser har använts, Scopus, Web of science™ och Google Scholar.
2. Vi har utifrån respektive databas avgränsat oss till de 10 högst citerade artiklarna inom respektive begrepp ”creative accounting”, ”earnings management”, ”income smoothing”, och ”big bath accounting”).
3. Sökningarna har gjorts inom området *business management* med inriktning på *accounting* och *finance*.
4. Återfinns artiklar vars relevans kraftigt kan ifrågasättas trots detta på listan av de 10 högst citerade artiklarna har de sorterats bort från urvalet vilket reducerat antalet artiklar från denna specifika databas. Ett exempel på detta är artiklar som är högt citerade inom ämnet *business administration* men ändå handlar om något helt annorlunda än redovisningsmanipulation.
5. Vanligt förekommande är att en artikel återfunns på topp 10 listan i flera databaser. Urvalet har då reducerats ytterligare då samma artikeln endast räknats med en gång.

Kvarvarande artiklar utgör respektive ämnes urval. Urvalets storlek beror därför på hur mycket forskning som bedrivits inom respektive ämne, hur många artiklar som fallit bort på grund av irrelevans och hur många dubletter som funnits.

3.5 Sökningsmetodik

I Google Scholar valde vi under sökinställningar att endast visa artiklar på engelska samt att exkludera patent men inkludera citat.

De tre databaserna Scopus, Web of Science™ och Google Scholar skiljer sig åt, vilket medför problem för systematiken. Skillnad återfinns bland annat i sorteringen av resultatet av nyckelorden, där Scopus och Web of science™ kan sägas vara mer anpassade, användarvänliga redskap för vår typ av undersökning. I dessa sökmotorer kan sorteringen ställas in efter *mest citerade artiklar* vilket ger oss den mest inflytelserika litteraturen på första sidan. Google Scholar erbjuder inte en sådan sorteringsmöjlighet och sorterar endast artiklar efter *relevans* och *datum enligt sökmotorns* egen algoritm. Inte heller finns möjligheten i Google Scholar att specificera sökningen inom *business and management* med inriktning på *accounting and finance* på det vis vi gjort i Scopus och Web of Science™.

Ett manuellt urval fick därför göras vad gäller Google Scholar där sortering efter relevans utgjorde första steget. Andra steget bestod utav genomsökning av de 10 högst citerade artiklarna inom de 50 mest relevanta artiklarna. På samma sätt som sorteringen i Scopus och Web of Science™ gallrades träffar från andra ämnesområden än *business and management* med inriktning på *accounting and finance* bort och behandlades ej. I den relevanssortering som sökmotorn medgav gick vi igenom de mest citerade bland de 50 första träffarna i sökningen. Urvalsmetoden medför risk för *human error* och vidare *bias selection*. För att minska denna risk utförde samtliga författare oberoende av varandra samma analys över samtliga ämnena. Trots detta går det ej att undgå att vi författare missat högt citerad litteratur som kan visas vara relevant men gömt sig längre bak i sorteringen.

3.6 Analyismetodik

För att kategorisera begreppen har vi inspirerats av Franco-Santos et al (2007) och Kitchenham et al (2009). Inspirerade av Kitchenham et al (2009) och Franco-Santos et al (2007) sorterades artiklarna som inhämtats per antal citeringar, författare, källa och databas/sökmotor. En poäng i likhet med Kitchenham et al (2009) sattes för varje träff som jämförbart för författarnas inbördes poängsättning för att förenkla analysen om träffen uppfattats som relevant eller ej.

Därefter delades begreppen upp och varje författare beskrev sitt/sina områden utifrån en förbestämmd analysmall inspirerad av Franco-Santos et al (2007) som angav:

1. Definitionen
2. Hur forskningen bedrivits
3. Var forskningen bedrivits

Dessa sammanställdes i de tabeller som finns under respektive begrepp. Anledningen till att vi valde dessa begrepp i analysmallen är för att de överensstämmer med de forskningsfrågor vi valt. Vi valde att inte redovisa tabellen för var forskningen bedrivits utan att redovisa denna punkt i löpande text istället för att minska på antalet tabeller och förbättra läsbarheten.

Kapitel 4 Creative accounting

Detta kapitel kommer att ge en bakgrund till begreppet creative accounting, visa resultaten som framkommit i studien över hur begreppet har definierats i litteraturen, var forskningen bedrivits och hur forskningen bedrivits.

4.1 Bakgrund

Det finns en uppsjö av olika begrepp och definitioner inom redovisningsmanipulation. Det kan därför för den utomstående bli tämligen förvirrandet när man pratar om ämnet. I detta kapitel kommer begreppet creative accounting (kreativ redovisning) behandlas.

Benämningen eller uttrycket kreativ redovisning bringades fram av praktiker och media som uppenbarade problemet att företag i vissa lägen väljer att redovisa på ett sätt som missvisar investerarna (Stolowy & Breton, 2004). Den första boken som publicerades med benämningen kreativ redovisning var av den brittiska journalisten och författaren Ian Griffiths år 1986. Ett par år efter det hade ytterligare 3 böcker inom ämnet publicerats enbart inom Storbritannien. En bok från en analytikers perspektiv (Terry Smith, Accounting for growth). En bok från den vetenskapliga sfären (Kamal Naser, Creative financial accounting - it's nature and use). Och en bok från perspektivet av en redovisare (Michael Jamesson, Practical guide to creative accounting). Samtidigt publicerades också en bok inom kreativ redovisning sett från ett svenskt perspektiv (Bertil Gandemo, Kreativitet i årsredovisningar). Böckerna fick stor genomslagskraft inom redovisningssfären och år 1999 publicerades boken "Creative accounting and the crosseyed javelin thrower" av Doreen Mcbarnet och Chris Whelan som beskriver hur den kreativa redovisningen bestridits av Accounting Standards board (ASB).

På 2000 talet inträffade de nu mer kända skandalerna i de amerikanska bolagen Enron och Worldcom vilket vidare gav en nytändning inom ämnet. 2002 publicerades boken Financial numbers game från de amerikanska författarna Charles Mulford och Eugene Comiskey och ett år senare publicerade Kevin Amor och Alan Warner boken

Uncovering creative accounting. Därefter har ytterligare en bok publicerats som benämner kreativ redovisning; Creative accounting, Fraud and international accounting scandals 2011 av Michael Jones.

Från ett vetenskapligt perspektiv har dock uttrycket eller benämningen kreativ redovisning fått ett svalare välkomnande. Forskningen och de artiklar som publicerats är relativt få (Stolowy & Breton, 2004). Forskningen har istället vart mer ämnes specifikt inom begreppet earnings management som vi kommer beröra längre fram i studien. Med det sagt finns det dock ett antal artiklar som publicerats som berör ämnet. Fortsättningsvis i detta kapitel kommer vi presentera olika definitioner av begreppet och samtidigt redogöra hur och var forskningen bedrivits.

4.2 Definitioner i sökningarna

Som vi benämnde tidigare i detta kapitel är ordet kreativ redovisning främst använt inom litteratur publicerat av praktiker. Den skara författare inom den vetenskapliga sfären som använder sig av begreppet är tämligen liten. Sökningen i Scopus där söktermen ”creative accounting” återfanns i titel, abstract eller summary inom ämnet business, management and accounting gav 40 träffar varav 22 artiklar var citerade. 8 citerade artiklar visade sig vara irrelevanta. Antalet träffar i Web of science™ var 31 där 11 var citerade. 9 citerade artiklar visade sig vara irrelevanta för ämnet. I sökmotorn Google Scholar fick begreppet ”creative accounting” 12600 träffar varav totalt antal citerade artiklar är okänt och antal irrelevanta artiklar är okänt.

Vår sökningsmetodik gav ett slutgiltigt urval på 9 böcker/artiklar. Dessa författare ger alla en definition av vad kreativ redovisning är. Resultat visas i tabell 4.1.

Tabell 4.1 Definitioner av kreativ redovisning

Författare	År	Definition	Citeringar		
			Scopus	Web of science	Google Scholar
Alexander & Archer	2003	"(...)‘Creative accounting`, which is an opportunistic <i>stretching of the rules</i> by a preparer of financial statements <i>in order to achieve an effect desired by the preparer</i> , such an effect being either to <i>mislead the reader</i> of the financial statements and/or to <i>comply with some condition</i> (such as debt covenant (Citron, 1995)) that would not be met without stretching the rules (...) From this perspective an important purpose of the ‘override’ within the UK regulatory framework is to restrain ‘creative compliance’, that is, an application of the ‘letter’ of the rules in a way that is arguably contrary to their ‘spirit’ (Mcbarnet & Wheelan, 1999)” . s.9 (Betoning tillagt)	25	-	51
Gowthorpe & Amat	2005	"(...) However communications between entities and shareholders may be deliberately distorted by the activities of financial statement <i>preparers who wish to alter the content of the message being transmitted</i> . This type of distortion is often referred to as "creative accounting" or "earnings management". (...) This paper aims to identify some manipulative behavior on the part of preparers of financial statements, (...) To achieve this, we will broaden out the usual definition of creativity in accounting to examine two principal categories of behavior by the preparers of financial statements - Macro manipulation. When preparers become aware of a proposal to alter accounting regulation in a way that they feel will be disadvantageous to them, they may engage in lobbying to attempt to prevent the change. They attempt to bring about an alternative depiction of economic reality which is more favourable to them. (...) - Micro manipulation. Creative accounting at an individual entity level involves preparers in altering accounting disclosures so as to create the view of reality that they wish to have communicated to users of the financial statements. (...) In both cases, preparers are interested in creating the financial statements <i>to suit their own purposes</i> . (...) Creative accounting (also known as income smoothing, earnings management, cosmetic accounting or financial engineering) (...) “ s. 55-60 (Betoning tillagt)	6	6	39
Naser	1993	“Creative accounting is an activity that defies easy definition. The flexibility in accounting measurement and disclosure rules have always permitted some degree of creativity. Thus creative accounting can range from a genuine attempt to present a true and fair view, through to the more doubtful practices of off-balance sheet financing and window dressing. However, creative accounting may be defined as 1) The process of manipulating accounting figures by <i>taking advantage of the loopholes in accounting rules</i> and the choices of measurement and disclosure practices in them to transform financial statements from what they <i>should be</i> , to what preparers would	-	-	193

		<i>prefer to see reported, and</i>			
		2) the process by which transactions are structured so as to <i>produce the required accounting results</i> rather than reporting transactions in a neutral and consistent way” s.59 (Betoning tillagt)			
Griffiths	1986	"Every company in the country is fiddling its profits. Every set of published accounts is based on books which have been gently cooked or completely roasted. The figures which are fed twice a year to the investing public have all <i>been changed in order to protect the guilty</i> . It is the biggest con trick since the Trojan horse. Any accountant worth his salt will confirm that this is no wild assertion. There is no argument over the extent and existence of this corporate contortionism, the only dispute might be over the way in which it is described. Such phrases as 'cooking the books', 'fiddling the accounts' and 'corporate con trick' may raise eyebrows where they cause people to infer that there is something illegal about this pastime. In fact this deception is all in perfectly good taste. <i>It is totally legitimate</i> . It is creative accounting. (...) Whatever the degree of complexity, the end result is always exactly the same. The company produces <i>figures which are only loosely based on fact</i> . The legacy for these rather crude adaptations of the year's events comes from the flexibility and vagueness of the accounting rules and company law which governs how financial statements should be prepared and presented. There is no black and no white, only grey. “ s.1-2 (Betoning tillagt)	-	-	187
Jameson	1988	“Creative accounting is not against the law. It operates within the letter both of the law and of accounting standards but it is quite clearly against the spirit of both (...) it is essentially a process of using the rules, the flexibility provided by them and the omissions within them, to make <i>financial statements look somewhat different from what was intended by the rule</i> . It consist of rule-bending and loopholes seeking” s.20 (Betoning tillagt)	-	-	114
McBarnet	1999	“The problem for enforcement was that what was going on was not so much non-compliance - 'flagrant breach' of regulations - as what we call 'creative compliance'. Advantageous interpretations of grey areas, seeking out loopholes in specific rules, or dreaming up devices which regulators had not even thought of, let alone regulated, are the essence of creative accounting. (...) The attraction of creative accounting as a means of enhancing accounts - and the headache for those policing it - has been that it can always claim to be 'perfectly legal'.” s. 6	-	-	108

Breton & Taffler	1995	“(According to Jamesson 1988 p20): ‘Creative accounting is not against the law. It operates within the letter both of the law and of accounting standards but it is quite clearly against the spirit of both(...) it is essentially a process of using the rules, the flexibility provided by them and the omissions within them, to make financial statements <i>look somewhat different from what was intended by the rule</i> . It consist of rule-bending and loopholes seeking’. For our purposes, we define window dressing to be the result of the exercise of management of choices among different accounting principles or presentation methods <i>with the view to misleading users of published accounts</i> . The window dressed accounts <i>still comply with the letter of the law</i> and accounting standards, although not necessarily their spirit.” s.82. (Betoning tillagt)	-	-	92
Mulford & Comiskey	2002	"Any and all steps used to play the financial numbers game, including the aggressive choice and application of accounting principles, <i>fraudulent financial reporting</i> , and any steps taken toward earnings management and income smoothing" s.3 (...) Using creative accounting practices, management <i>can alter impressions about their firms' business performance</i> . Assessments of corporate earning power can be rendered inaccurate, leading to inappropriate prices for debt and equity securities." S. 3, 8 (Betoning tillagt)	-	-	309
Baralexix	2004	"As it is well documented in the accounting literature, manipulation of accounts is an old accounting problem that goes as far back as in the 1920s (Naser, 1993, p.9). (...) The most prevalent terms used to describe the problem are creative accounting, and earnings management. However there are no agreement on the way the mentioned terms are defined (Shipper, 1989. P 92; Naser, 1993, p 59; Outram, 1996, p. 36; Howard 1996, p 66; Healy & Wahlen, 1999, p. 368). For the purposes of this study creative accounting or earnings management is defined as the process of intentionally exploiting or violating the GAAP or the law <i>to present financial statements according to one's interest</i> . Such a defintion denotes that there is two kinds of creative accoutning: <i>the legitimate and the illegitimate</i> . Both can be practised by companies at the same time." S.440 (Betoning tillagt).	-	-	63

* Tecknet (-) innebär att artikeln inte finns med i den specifika databasen

Utifrån definitionerna kan man i grova termer beakta att de flesta är överens om att syftet med kreativ redovisning är att på något sätt framföra en bild utav företaget som är önskat av ledningen eller gagnar deras syften, något som endast till en mindre del är baserat på fakta.

Tabell 4.2 Mål med kreativ redovisning

Kategori	Författare									Totalt
	Naser 1993	Breton & Taffier 1995	Alexander & Archer 2003	Baralexix 2004	Gowthorpe & Amat 2005	Griffiths 1986	Jamesson 1988	Mulford & Comiskey 2002	McBarnet & Wheelan 1999	
Framföra en bild av företaget som är önskat av ledningen	1		1							22,2%
Framföra en bild som endast till mindre del består av fakta.						1		1		22,2%
Förvanska meddelandet som förmedlas till läsarna/användarna av de finansiella rapporterna					1					11,1%
Skapa de finansiella rapporterna så de gagnar tillverkarnas egna syften				1	1					22,2%
Få de finansiella rapporterna att se annurlunda ut gentemot vad som var menad med reglerna		1					1		1	33,3%
1. Framföra en bild av företaget som är önskat av ledningen, framföra en bild som endast till mindre del är baserat på fakta, ändra meddelandet som förmedlas till läsarna av finansiella rapporter, skapa de finansiella rapporterna så de gagnar tillverkarnas egna syften, få de finansiella rapporterna att se annurlunda ut gentemot vad som var menad med reglerna, Vilket kan ådsakommas genom att vilseleda läsaren och eller genom att ändra gearing ratio för att nå upp till 'skuld avtal'	1	1	1	1	1	1	1	1	1	100,0%

*Tabellen visar att lexikala skillnader finns, men samtliga författare är överens om att syftet med kreativ redovisning är att på något sätt framföra en bild utav företaget som är önskat av ledningen eller gagnar deras syften, något som endast till en mindre del är baserat på fakta.

Andra urskiljningar som är värda att nämna är att flera forskare pratar om kreativ redovisning och earnings management som synonymer (Baralexix, 2004; Gowthorpe & Amat, 2005). Flera författare medger även att kreativ redovisning är svårt att definiera och använder sig av ord som *för syftet i denna studie definierar vi kreativ redovisning som (...)* eller *kreativ redovisning kan möjligen definieras som (...)* vilket även stärker faktumet att det råder en viss osäkerhet över begreppet.

Samtliga författare lägger även betoning på att kreativ redovisning ses som något önskat, som ett problem, att det är manipulerande och missvisande och att det kan göra utvärderingar av ett värdepapper värdelös.

4.3 Hur forskningen bedrivits

Forskningen/litteraturen inom ämnet är tvåfaldig. Vi har de som skrivit utifrån en professionell utfallsvinkel (Griffiths, 1986; Mulford & Comiskey, 2002; Jamesson, 1988; Mcbarnet & Whelan, 1999) och vi har de som skrivit utifrån ett akademiskt synsätt (Naser, 1993; Breton & Taffler, 1995; Alexander & Archer, 2003; Baralexis, 2004; Gowthorpe & Amat, 2005). Litteraturen som författats kan kategoriseras som i tabellen nedan.

Tabell 4.3 Hur litteraturen författats

	Författare									Totalt
	Naser 1993	Breton & Taffler 1995	Alexander & Archer 2003	Baralexis 2004	Gowthorpe & Amat 2005	Griffiths 1986	Jamesson 1988	Mulford & Comiskey 2002	Mcbarnet & Whelan 1999	
Forskningsstrategi/Forskningsdesign										
Kvantitativa artiklar/ <i>Enkätstudie</i>				1						11,1%
Kvantitativa artiklar/ <i>Observation</i>										0,0%
Kvantitativ artikel/ <i>Experimetell</i>		1								11,1%
Kvalitativa artiklar/ <i>Intervju</i>										0,0%
Kvalitativa artiklar. <i>Forskarens uppfattningar</i>			1		1					22,2%
Inga vetenskapliga artiklar. Proffesionella uppfattningar						1	1	1	1	44,4%
Vetenskapligt författade böcker	1									11,1%

*Tabellen visar att 5 böcker har skrivits utifrån ett professionellt perspektiv, 2 kvantitativa artiklar, 2 kvalitativ artikel och en vetenskapligt författade bok.

Inom den professionella sfären har böckerna skrivits utifrån *status quo* där författarna beskriver de kreativa metoder som under den givna perioden kan användas. Dessa metoder har under tidens gång förändrats och modifierats något i takt med nya och förändrade regelverk och standarder. Vanliga förekommande kreativa metoder rör sig

ofta om för tidigt erkända intäkter, kapitalisering av kostnader, förlängning av avskrivningsperioder, överskattning av tillgångar samt underskattning av skulder, off balance-sheet financing, klassificeringar av extraordinära och ordinära intäkter och kostnader och slutligen kreativitet i kassaflödes rapporter, där klassificeringen görs på ett sätt som stärker de operativa aktiviteterna (Mulford & Comiskey, 2002; Griffiths, 1986). Vidare nämner Amat & Gowthorpe (2004) sex olika tekniker som företag kan nyttja för att manipulera redovisningen:

1. Utnyttja flexibilitet gällande regelverk. Att redovisningsstandarder ger ledningen valmöjlighet att ändra redovisningsmetod.
2. Utnyttja avsaknad av reglering.
3. Utnyttja utrymme för godtycklighet och egna bedömningar.
4. Genomföra genuina transaktioner.
5. Genomföra artificiella transaktioner.
6. Genomföra omklassificering och ny presentation av finansiell data

Av detta följer att det är dessa sex olika tekniker som forskningen behöver fånga upp på ett eller annat sätt vid utformningen av studier.

Från den vetenskapliga sfären där fyra artiklar publicerats har fokuset legat på att förklara om kreativ redovisning är ett förekommande problem inom tillväxtländer (Baralexis, 2004) hurvida marknaden uppfattar kreativ redovisning i de vetenskapliga rapporterna (Breton & Taffler, 1995) några aspekter som möjliggör kreativ redovisning (Alexander & Archer, 2003) samt de etiska aspekterna med kreativ redovisning (Gowthorpe & Amat, 2005).

Vidare inom vetenskapliga sfären har en bok skrivits (Naser, 1993) Som liksom de professionella författarna beskriver de kreativa metoder som kan användas. Boken avslutas dessutom med empirisk gjord forskning som kartlägger hur utbrett kreativ redovisning är i Storbritannien.

De vetenskapliga studierna har bedrivits på ett experimentellt sätt (Breton & Taffler, 1995), där författarna delat ut två finansiella rapporter från två olika företag, där all information för att identifiera företagen tagits bort. Ena rapporten fick fungera som kontrollgrupp och lämnades fri från manipulation medan den andra förvanskades med 9 olika fuffensmetoder som innefattas av kreativ redovisning. Detta visade på att

analytiker hade svårt att se igenom dessa fuffens metoder och gjorde få om inga modifieringar i sin rekommendation för värdepappret. Övriga empiriska gjorda (kvantitativa) undersökningar från urvalet bestod av enkäter och intervjuer av professionella gestalter och auktoriserade revisorer (Naser, 1993; Baralexis, 2004). För att öka chanserna att få ett mer tillförlitligt resultat från enkätstudierna har i vissa fall anonymitet givits till de svarande (Baralexis, 2004).

4.4 Var forskningen bedrivits

Flera författare från Storbritannien har benämnt kreativ redovisning som ett problem i landet. Griffiths (1986) beskriver att:

*“Every company in the country is fiddling its profits. Every set of published accounts is based on books which have been gently cooked or completely roasted. The figures which are fed twice a year to the investing public have all been changed in order to protect the guilty. It is the biggest con trick since the Trojan horse”*s.1

Vidare har böcker från (Naser, 1993; Jamesson, 1988; Mcbarnet & Wheelan, 1999) författats från ett brittiskt perspektiv vilket vidare styrker att kreativ redovisning är ett utbrett problem i landet. Utöver Storbritannien kommer artiklarna även från Spanien (Gowthorpe & Amat, 2005), Grekland (Braxelius, 2004), USA (Mulford & Comiskey, 2002) och Kanada (Breton & Taffler, 1995).

4.5 Sammanställning, vad, var, hur

Tre generella mönster identifierades utifrån definitionerna i urvalet kreativ redovisning. För det första var samtliga författare eniga om att syftet med den kreativa redovisningen var att presentera en “önskad” bild utav företaget i de finansiella rapporterna, en bild som gagnade företagens/ledningens syfte och som bara till en mindre del var baserad på fakta. För det andra hade samtliga författare en negativ syn på kreativ redovisning som metod. Slutligen ansåg majoriteten av författarna att kreativ redovisning ligger inom lagens ramar och att metoden bestod av tänjandet av regler och letandet efter kryphål, och vidare att kreativ redovisning må följa texten i

lagen men ej dess anda. Andra urskiljningar som bör nämnas är att en del författare diskuterar om kreativ redovisning och earnings management som synonymer till varandra. En viss osäkerhet verkar även finnas när författarna definierar kreativ redovisning där de använder sig av ord som *för syftet i denna studie definierar vi kreativ redovisning som (...)* eller *kreativ redovisning kan möjligen definieras som (...)*.

Vi kan även konstatera att den mest inflytelserika litteraturen inom området till stor del kommer ifrån litteratur som författats utanför den akademiska sfären (Griffiths, 1986; Jamesson, 1988; Mulford & Comiskey, 2002; Mcbarnet & Wheelan, 1999). Den delen som skrivits utifrån ett vetenskapligt perspektiv är dels experimentella undersökningar (Breton & Taffler, 1995) och dels gjordes på ett kvantitativt enkät-studie (Braxelius, 2004; Naser, 1993). Inslag av författares tycken finns även (Alexander & Archer, 2003; Gowthorpe & Amat, 2004)

Kreativ redovisning verkar utifrån den skrivna litteraturen vara ett problem som finns inom Storbritannien, Grekland, USA och Kanada samt Spanien. Utöver den mest inflytelserika litteraturen kan vi påpeka att Sverige ännu inte publicerat någon vetenskaplig artikel inom ämnet. En bok har däremot publicerats (Gandemo, 1990).

Kapitel 5 Earnings management

Detta kapitel kommer att ge en bakgrund till begreppet earnings management, visa resultaten som framkommit i studien över hur begreppet har definierats i litteraturen, var forskningen bedrivits och hur forskningen bedrivits.

5.1 Bakgrund

Finansiell rapportering har stor inverkan på ett bolags styrprocess. Det kan sätta ledningen i oundvikliga situationer där starka incitament att gynna det finansiella resultatet kan påverka utförandet av en handling. Detta kallas i den akademiska litteraturen för earnings management. Det är en term som är beskrivande för de fall och situationer där man medvetet ändrar i den finansiella rapporteringen och förskönar bilden av det ekonomiska resultatet. Det kan tyckas att ordet ”earning” är något missvisande då earnings management i första hand riktar sitt inflytande mot balansräkning och inte mot resultaträkningens resultat. Men resultatet ses kanske som den viktigaste delen i rapporteringsprocessen och man menar då att begreppet indirekt riktar sig mot att påverka just resultatet (Young, 2015).

Earnings management är ett vanligt uttryck, men också ett svårdefinierat sådant. Forskare inom området är inte helt överens om definitionen av begreppet. Något större försök till att utreda detta har heller inte gjorts enligt (Mulford & Comiskey, 2002). Det som dock ofta är gemensamt för de definitioner som existerar är viljan att vilseleda och förändra resultatet. Med earnings management vill man skapa ett önskat resultat som utan manipulation inte hade existerat menar Mulford & Comiskey (2002).

Vidare sägs det finnas tre förslag till perspektiv som skulle kunna förklara orsaken till varför chefer eller ledningar har en förmåga att tillämpa earnings management (Young, 2015).

1. ”According to the signaling view”, där man menar att ledningen vill visa mer representativa finansiella rapporter, som på ett bättre sätt förmedlar

information om företagets nuvarande och framtida ekonomiska förmåga, än vad som skulle vara möjligt utan någon slags manipulation.

2. ”The efficient contracting perspective”, som säger att sådana handlingar som nämnts ovan kan påverkas av en ledning vars intresse är att skapa goda affärsrelationer genom att t.ex. minimera kostnaderna.
3. ”The managerial opportunism perspective”, säger att chefer enbart har ett egenintresse och genom att manipulera och försköna resultatet får intressenter att investera.

De två förstnämnda perspektiven har stor likhet i det att de inte nödvändigtvis bidrar till ”dålig” redovisning. De är självklart missvisande men kan i det långa loppet gynna både bolaget som intressenter. Det sistnämnda perspektivet ses endast som oönskat i rapporteringsprocessen. Det är svårt att urskilja de tre perspektiven empiriskt från varandra men tecken tyder på att ”The managerial opportunism perspective” är mer dominant än de andra, och bäst förklarar användandet av earnings management. På grund av detta menar Young (2015) att begreppet ”earnings management” är något som i den akademiska litteraturen förknippas med dålig kvalitet och vilseledande information. Detta behöver dock som Dechow & Skinner beskriver inte nödvändigtvis påverka intressenterna till företaget negativt. Tvärtom förminskar många akademiska författare ner problemen med earnings management. Detta då akademiker ofta förlitar sig till den effektiva marknaden och anser att intressenter ser igenom de metoder som omfattas av earnings management (Dechow & Skinner, 2000). En betydande skillnad finns här mellan akademikers och praktikers synsätt över hur stort problem earnings management är. Till skillnad mot akademikernas syn ser praktikerna earnings management som mer problematiskt, genomgripande och något som kräver direkta åtgärder (Dechow & Skinner, 2000).

”Accruals (periodiserad) earnings management” och ”real (verkligt) earnings management” är två beskrivande uttryck för hur earnings management kan utövas i praktiken. Verbruggen et al (2008) beskriver att accruals earnings management hänvisar till att man förvränger finansiell data. De beskriver att detta är manipulering av periodiseringar som ofta är specifika och som vanligtvis är kopplade till specifika situationer. Det kan även vara specifika branscher och redovisningsstandards.

Verbruggen et al (2008) menar är att beroende på inom vilket område accruals eranings management utnyttjas, finns det alltid mer sannolika kryphål att fylla.

Till skillnad från att förvränga finansiella rapporter finns det mer ”verkliga” åtgärder som kan tilltas för att förvränga resultat både nedåt och uppåt, dessa benämns som real earnings management. Man beskriver detta som verkliga affärsaktiviteter som är åtgärder från ledningen men som är avvikande från normala affärsaktiviteter (Verbruggen et al 2008).

Det finns många likheter mellan earnings management, income smoothing och big bath accounting. Både Walker (2013) och Stolowy & Breton (2004) beskriver earnings management som ett bredare uttryck där man kan placera både income smoothing och big bath accounting som är begrepp som kan sägas vara mer specifika och mer beskrivande former av redovisnings manipulation.

5.2 Definitioner i sökningarna

Som vi nämnt tidigare i detta kapitel är inte forskare riktigt överens om hur man ska definiera begreppet ”earnings management”. Enligt Mulford & Comiskey (2002) är utbudet på definitioner också begränsat. Vår sökningsmetodik gav oss 14 relevanta artiklar, varav endast 5 stycken presenterade en definition av begreppet. Totalt antal sökningar i Scopus där söktermen ”earnings management” återfanns i titel, abstract eller summary inom ämnet Business, management and accounting gav 1 275 träffar. Antalet träffar i Web of science™ var 1 687. I sökmotorn Google Scholar fick begreppet ”earnings management” 43 500 träffar. Vår sökningsmetodik gav oss 14 artiklar där 5 olika definitioner redovisas.

Tabell 5.1 Definitioner av earnings management

Författare	År	Defintion	Citeringar		
			Scopus	Web of science	Google scholar
Leuz, Nanda & Wysocki	2003	“Following Healy and Wahlen (1999), we define earnings management as the alteration of firms’ reported economic performance by insiders to either mislead some stakeholders or to influence contractual outcomes. We argue that incentives to misrepresent firm performance through earnings management arise, in part, from a conflict of interest between firms’ insiders and outsiders. Insiders, such as controlling owners or managers, can use their control over the firm to benefit themselves at the expense of other stakeholders”. (...) s.506	854	527	2422
Klein	2002	”One specific area of concern to the SEC is inappropriate “earnings management” by the firm defined as “the practice of distorting the true financial performance of the company. The common thread running through the SEC and stock exchange proposals is an implicit positive connection between earnings management and non-independent audit committees”. s. 376	764	405	2436
Healy & Wahlen	1999	”Earnings management occurs when managers use judgment in financial reporting and in structuring transactions to alter financial reports to either mislead some stakeholders about the underlying economic performance of the company or to influence contractual outcomes that depend on reported accounting numbers”. s. 368	709	-	3049
Degeorge, Patel & Zeckhauser	1999	”We label as “earnings management” (...) the strategic exercise of managerial discretion in influencing the earnings figure reported to external audiences” (see Schipper 1989). s. 2	563	398	1922
Dechow, Sloan & Sweeney	1995	Schipper (1989) “defines earnings management as purposeful intervention in the external financial reporting process, with the intent of obtaining some private gain (as opposed to, say, merely facilitating the neutral operation of the process)”. (...) s. 194	-	612	4292

* Tecknet (-) innebär att artikeln inte finns med i den specifika databasen

I linje med Mulford & Comiskey (2002) har vi utifrån vår analys kommit fram till att utbudet på definitioner verkligen är begränsat. Inte heller är det någon som ger en riktigt klar definition av begreppet. Som vi nämnt tidigare är viljan att förändra resultatet en ofta återkommande gemensam nämnare för presenterade definitioner, så även i vårt fall. Utifrån vad vi kan tyda är Healy & Wahlen (1999) och Schipper

(1989) definitioner de allra vanligaste att referera till. Enligt Dechow & Skinner (2000) är även dessa två allmänt accepterade.

Tabell 5.2 Mål med earnings management

	Författare					Total procent
	Leuz, Nanda & Wysocki 2003	Klein 2002	Healy & Wahlen 1999	Degeorge, Patel & Zeckhauser 1999	Dechow, Sloan & Sweeney 1995	
Mål						
Strukturer, förvanska de finansiella rapporterna för att vilseleda läsaren	1	1	1	1		80,00%
Strukturer, förvanska de finansiella rapporterna för påverka avtalsenligt utfall	1		1			40,00%
Strukturer, förvanska de finansiella rapporterna för att uppnå en egen förtjänst	1	1	1			60,00%
Ospecifierat					1	20,00%

* I tabellen kan man utläsa att 4 författare pekar på att målet med earnings management är att strukturera. Förvanska de finansiella rapporterna för att vilseleda läsaren.

5.3 Hur forskningen bedrivits

Earnings management är det begrepp inom redovisningsmanipulation där det bedrivits mest forskning. Utifrån den forskning som existerar och behandlar earnings management delar Stolowy & Breton (2004) in forskares metodval i två kategorier. De som försöker definiera forskningsområdet, och de som tillämpar och förnyar olika modeller, vanligtvis Jones (1991) modellen. Det man med hjälp av Jones (1991) gör är att man mäter observerad data (periodiseringar) för att sedan ställa resultat och kassaflödet mot varandra. Mer beskrivande är att man jämför skillnaden i summan av förväntade periodiseringar med verkliga periodiseringar. Att manipulera resultatet kan enkelt innebära att man manipulerar periodiseringar (Stolowy & Breton, 2004). Värt att nämna är att det finns även andra tillämpbara modeller såsom, "The Healy model", "The DeAngelo model", "The modified Jones model" och slutligen "The Industry model" (Dechow et al, 1995).

Av dessa två metodval inom earnings management har det utifrån vårt sökresultat visat sig att det allra vanligaste är att mäta observerad data för att sedan tillämpa Jones (1991) modellen. Inga större försök till definitioner har därmed framförst.

Tabell 5.2 Hur forskningen bedrivits

	Författare														
	Dechow, Sloan & Sweeney 1996	Leuz, Nanda & Wysocki 2003	Klein 2002	Kothari, Leone & Wasley 2005	Graham, Harvey & Rajgopal 2005	Healy & Wahlen 1999	Burgstahler & Dichev 1997	Becker, Defond, Jiambalvo & Subramanyam 1998	Degeorge, Patel & Zeckhauser 1999	Teoh, Welch & Wong 1998a	Dechow, Sloan & Sweeney 1995	Bushee 1998	Teoh, Welch & Wong 1998b	Jones 1991	
Forskningsstrategi/ Forskningsdesign															
Kvantitativa artiklar/ Enkätstudie					1										7,1%
Kvantitativa artiklar/ Observationer	1	1	1	1			1	1	1	1	1	1	1	1	85,7%
Kvantitativa artiklar/ Experimentell															0,0%
Kvalitativa artiklar/ Intervju					1										7,1%
Kvalitativa artiklar. Forskares uppfattningar						1									7,1%
Inga vetenskapliga artiklar. Professionella uppfattningar															0,0%
Vetenskapligt författade böcker															0,0%

* I tabellen kan man se att 86 % av författarna inom urvalet, har bedrivit forskningen genom att observera finansiell data.

5.4 Var forskningen bedrivits

Utifrån vår sökmetodik har resultatet av de relevanta artiklarna uteslutande ett amerikanskt ursprung. Detta kan bero på att earnings management har varit ett mycket uppmärksammat begrepp i USA en längre tid. Dock finns det undantag i vårt sökresultat. Leuz et al (2003) verkar visserligen alla vid amerikanska universitet men de har utfört en studie där man valt ut 31 länder över hela världen för att försöka se systematiska skillnader i hur earnings management tillämpas. Earnings management är alltså inte bara ett problem i USA men en slutsats vi kan dra är att den större och mer uppmärksammade forskning som finns att tillgå härstammar från USA.

5.5 Sammanställning, vad, var, hur

Earnings management är ett svårdefinierat begrepp trots att det bedrivs mycket forskning inom området. Utav det begränsade antalet definitioner som finns att tillgå är det Healy & Wahlen (1999) och Schipper (1989) som är mest återkommande bland de fem definitioner som presenterats ovan. Dechow & Skinner (2000) styrker även detta och menar att Healy & Wahlen (1999) och Schippers (1989) definitioner är allmänt accepterade, men de är svåra att tolka då de inte ger någon förklaring till finansiell manipulation utan beskriver individens uppsåt, vilket är svårt att observera.

Utifrån vad Stolowy & Breton (2004) sagt om att dela in forskares metodval i två kategorier har vi i vårt sökresultat nästan uteslutande tagit del av den andra. Att utföra kvantitativa studier där man observerar data från den kapitala marknaden [(ofta från databaser som COMPUSTAT eller Center for research for security prices (CRSP)].

Förutom Leuz et al (2003) studie som undantag utförs, enligt vårt sökresultat, större del av all forskning inom begreppet i USA. Enligt Walker (2013) är det USA som är ledande på forskning inom begreppet men att de självklart inte är ensamma och nämner att en hel del forskning utförts inom Europa. Sverige lyser även här i sin frånvaro och ingen vetenskaplig artikel har publicerats inom begreppet. Artiklar från Finland har dock publicerats (Kasanen et al, 1996). Resultaten därifrån pekar på att earnings management är ett påtagligt problem i landet.

Kapitel 6 Income smoothing

Detta kapitel kommer att ge en bakgrund till begreppet income smoothing, visa resultaten som framkommit i studien över hur begreppet har definierats i litteraturen, var forskningen bedrivits och hur forskningen bedrivits.

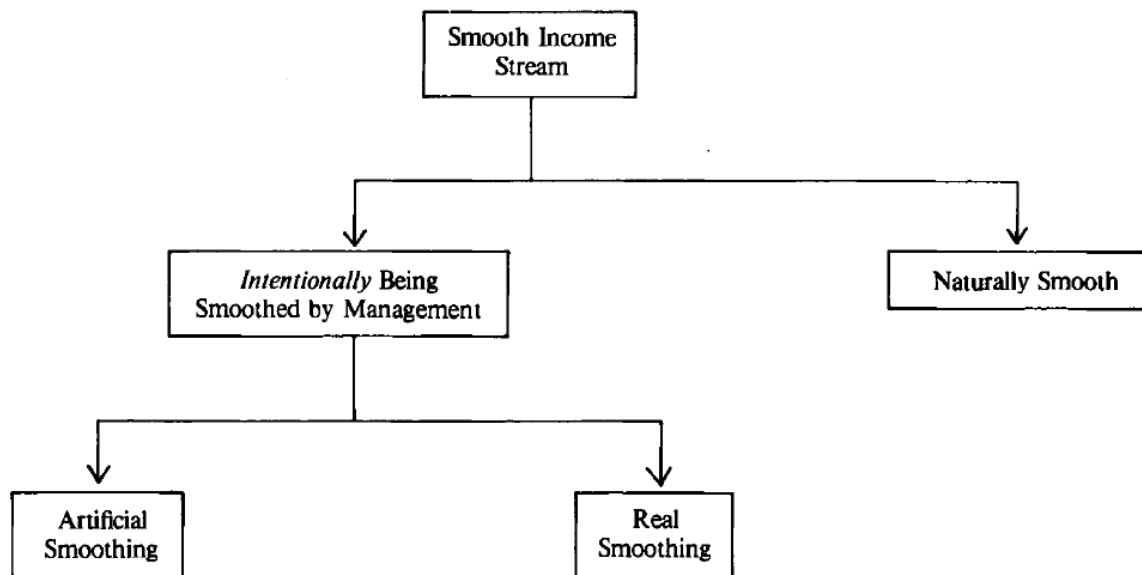
6.1 Bakgrund

I svenska ord kan *income smoothing* beskrivas som en process där utvecklare av finansiella rapporter kan utnyttja den flexibiliteten som finns i regelverken och/eller avsiktligt modifiera verkliga händelser på ett sätt som leder till att intäkterna redovisas på ett jämnare sätt från period till period. Detta leder i sin tur till en mindre volatil aktie men med samma förväntade avkastning, vilket allt annat lika, troligvis ökar värdet på aktien.

Bortsett från earnings management är income smoothing det området där mest forskning bedrivits. Med författare som uppmärksammade denna typ av manipulation redan under början av 50-talet (Hepworth, 1953) är det dessutom det äldsta begreppen inom redovisnings manipulation. Att organisationer håller på med denna typ av manipulation är med andra ord inget nytt.

INCOME SMOOTHING HYPOTHESIS

FIGURE 1



Figur 6.1 Income smoothing (hämtad från Eckel, 1981)

Man kan kategorisera in income smoothing i två kategorier. Den första kategorin handlar om företag vars verksamhet möjliggör att intäkterna redovisas på ett jämnt vis. Det handlar här om *naturlig* utjämning (Albrecht & Richardson, 1990; Eckel, 1981). Den andra kategorin handlar om företag som *avsiktligt* strukturerar upp de intäkts genererande aktiviteterna på ett sätt som leder till att intäkterna redovisas på ett jämnt sätt i de finansiella rapporterna (Albrecht & Richardson, 1990; Eckel, 1981). Den avsiktliga kategorin kan vidare delas in i ytterligare två kategorier (Fudenberg & Tirole, 1995; Eckel, 1981). Här pratar man om *real income smoothing* eller *artificial income smoothing*. Real income smoothing innebär att ledningen ändrar/modifierar tidpunkten då exempelvis varan levereras, så att intäkten realiseras under den önskade tidsperioden. Artificiell income smoothing görs möjlig genom de flexibla reglerna i GAAP som möjliggör att intäkterna i resultaträkningen kan ändras och rapporteras på det önskade sättet utan att påverka kassaflödet. Här används till stor del godtyckliga periodiseringar² för att manipulera intäkterna under den redovisade perioden

² Godtyckliga periodiseringar är justeringar på kassaflödet gjorda av ledningen. Ledningen har här en viss flexibilitet till sitt förfogande, där i vissa omständigheter deras eget omdöme om när intäkter/kostnader ska redovisas/periodiseras är en faktor. Ledningen kan här välja mellan olika metoder tillgängliga inom GAAP som exempelvis hur man skall skriva av en anläggningstillgång. Ledningen kan även välja att accelerera eller fördröja leveranser vid slutet av ett räkenskapsår. Godtyckliga periodiseringar möjliggör därav för ledningen att flytta vinster och kostnader från period till period.

(Subramanyam, 1996). En annan vanlig metod som kan användas är klassificeringen av extraordinära och ordinära kostnader och intäkter (Barnea et al, 1976).

6.2 Definitioner i sökningarna

Bao & Bao (2004) beskriver income smoothing som det ämnet inom redovisningsmanipulation där forskningen varit mest framgångsrik. Författarna fortsätter med att en anledning till detta att income smoothing blivit mer exakt definierat än de övriga begreppen inom redovisningsmanipulation. Sökningen i Scopus där söktermen ”income smoothing” återfanns i titel, abstract eller summary inom ämnet Business, management and accounting gav 105 träffar varav 80 artiklar var citerade. 1 citerad artikel visade sig vara irrelevant. Antalet träffar i Web of science™ var 74 där 50 var citerade. 2 citerade artiklar visade sig vara irrelevanta för ämnet. I sökmotorn Google Scholar fick begreppet ”income smoothing” 10900 träffar varav totalt antal citerade artiklar är okänt och antal relevanta artiklar är okänt. Vår sökningsmetodik gav oss 16 artiklar där 12 olika definitioner redovisas. Se tabellen nedan.

Tabell 6.1 Definitioner av income smoothing

Författare	År	Defintion	Citeringar		
			Scopus	Web of science	Google scholar
Subramanyam	1996	"Previous literature has indicated that one motivation of earnings management is to smooth earnings (Ronen and Sadan, 1981). Smoothing is defined as a form of earnings management with the object to 'reduce the divergence of reported earnings from an earnings number that is 'normal' or 'exepcted' for the firm'"(Moses, 1987). Opportunistic smoothing may be undertaken to maximize benefits from bonus plans (Healy, 1985) or to signal lower risk (Trueman and Titman, 1988). Hunt, Moyer and Shevlin (1995) [sic] report that market value is positively associated with the magnitude of reduction in earnings volatility through discretionary income smoothing. While income smoothing has an opportunistic connotation, not all smoothing is necessarily opportunistic. (...) If earnings are smoothed to mitigate the effects of transitory cash flows and adjusted reported earnings towards a more stable trend, then income smoothing can enhance the value relevance of earnings (...)." 267	351	170	1265

DeFond & Park	1997	"Conventional wisdom maintains that managers make discretionary accounting choices that 'smooth' reported earnings around some pre-determined target (eg Smith et al., 1994; Ronen and sadan, 1987). (...) Recent theory argues that concern about job security creates an incentive for managers to smooth earnings in consideration of both current and future relative performance. We find support for this theory. (...)" s.115	186	101	540
Gaver, Gaver & Austin	1995	"The income smoothing hypothesis suggests that managers take action to reduce earnings fluctuations around some level considered normal for the firm (Ronen and Sadan, 1981; Bartov, 1992) [sic]. Managers may smooth income to (1) better convey their expectations concerning the persistence of future earnings to investors (Barnea, Ronen & Sadan, 1975; Hand 1989), (2) safeguard their position with the firm (Weisbach, 1988), or (3) reduce the firms borrowing costs (Trueman and Titman, 1995) " s.6	175	83	-
Tucker & Zarowin	2006	"Income smoothing represents managers' attempts to use their reporting discretion to "intentionally dampen the fluctuations of their firms' earnings realizations (Biedleman 1973, 653)" (...) On one hand, income smoothing improves earnings informativeness if managers use their discretion to communicate their assessment of future earnings. On the other hand, income smoothing makes earnings noisier if managers intentionally distort the earnings numbers. (...)" s.251	95	45	-
Lambert	1984	"An implicit assumption that often underlies this view of income smoothing is that management can fool the shareholders and potential shareholders by engaging in smoothing practices. That is, by making decisions that lead to a smoother pattern of earnings, management can increase the perceived value of its services." (...) This confidence may translate into increased job security for the managers, an increase in their salaries, etc. Much of the discussion of income smoothing views smoothing behavior as "bad." s.604	-	39	-
Trueman & Titman	1988	"It is widely believed that corporate managers often engage in income smoothing, taking actions to dampen fluctuations in their firms' publicly reported net income. One reason give for this is that managers think that investors will pay more for a firm with a smoother income stream.(...) By smoothing income the manager may be able to reduce the estimate of various claimants of the firm about the volatility of its underlying earnings process, which, in turn, lowers their assessment of the probability of bankruptcy. This is valuable for the firm's stockholders since it decreases the firm's cost of borrowing and favorably affects the terms of trade between the firm and its customers, workers, and suppliers, as described in Titman (1984)" s.127-128	-	-	501
Fudenberg & Tirole	1995	"Income smoothing" is the process of manipulating the time profile of earnings or earnings reports to make the reported income stream less variable, while not increasing reported earnings over the long run. To smooth income , a manager takes action that increase reported income when income is low and takes action that decrease reported income when earnings are relatively high; this latter aspect is what differentiates income smoothing from the related process of trying to exaggerate earnings in all states" s.75-76	-	-	328

Moses	1987	"Smoothing behaviour is defined as an effort to reduce fluctuations in reported earnings. Reseachers generally have agreed that smoothing involves the use of some "smoothing devices" to reduce the divergencge of reported earnings from an earnings number that is "normal" or "expected" for the firm." s.360	-	-	317
Beidleman	1973	"Smoothing of reported earnings may be defined as the intentionally dampening of fluctuations about some level of earnings that is currently consider to be normal for a firm. In this sence smoothing represents an attempt on the part of the firm's management to reduce abnormal variations in earnings to the extent allowed under sound accounting and management principles"(...) The defense for smoothing reported income that arises from external uses is rooted in the theory of capital asset values. (...) the more diverse the expectations of cash flows, the lower the present value of that expectation (...) a stable earnings stream is capable of supporting a higher level of dividends than a more variable earnings prospects (...) Also, earnings vaiability is interpreted as an important measure of the overall riskiness of the firm and has a direct effect on investors' capitilization rate and thus an adverse effect on the value of the firm's shares. (...) s. 653	-	-	193
Barnea, Ronen & Sadan	1976	"Income smoothing is the delibirate dampening of fluctuations about some level of earnings considered to be normal for the firm. (...) This is similar to the definition proposed by Biedleman (1973). We omitted from his definition (which is: <i>The intentional</i> dampening of fluctuations about some level of earnings that is currently <i>considered</i> to be normal for a firm) the underlined word ("intentional" since this implies knowledge of management intentions and perceptions that are not operationally testable through a study of nonbehavioral empirical data, such as neither his or ours.(...) s. 111	-	-	180
Copeland	1968	"One manipulating goal widely attributed by management is the desire to smooth reported income. Smoothing moderates year-to-year fluctuations in income by shifting earnings from peak years to less successful periods. This will lower the peaks and support the troughs, making earnings fluctuations less volatile.(...) Income smoothing involves the repetitive selection of accounting measurement or reporting rules in a particular pattern, the effect of which is to report a stream of income with a smaller variation from trend than would otherwise have appeared (...) A smoothing device ought to involve only accounting interpretation of an event, not the event itself. Accounting manipulation is a matter of form, not of substance." s.101-104	-	-	181

Demski	1998	"Self-severing management of performance indicators is regarded as an unavoidable fact of organisational life. Shipments can be discreetly delayed at the end of an unusually profitable year, just as maintenance and development can be postponed during an unusually troublesome year. Inventories can be hidden during the transition to a just-in-time inventory system, just as spending can be accelerated near the end of a budget-appropriation cycle. Accounting versions of this concerns are equally familiar: the underlying procedures can be changed. Examples include a switch in depreciation method or a well-chosen time at which to adopt a new reporting requirement.(...)Numerous studies have focused on these phenomena, many of which examine income smoothing." s. 262-263	80	-	-
--------	------	--	----	---	---

* Tecknet (-) innebär att artikeln inte finns med i den specifika databasen

I linje med Bao & Bao (2004) pekar vår analys på att definitionen av income smoothing är relativt harmoniserad inom forskarsfären. Som presenteras i tabell 6.2 är samtliga författare som benämner objektivitet med income smoothing överens om att det handlar om att minska volatiliteten av intäkterna från period till period. Vissa menar att denna utjämning skall ske till en siffra som kan hänföras vara normal för företaget ifråga. Andra pekar på en förutbestämd siffra och några nöjer sig med, att endast beskriva att income smoothing handlar om att reducera volatiliteten av intäkter.

Tabell 6.2 Mål med income smoothing

Författare	Subramanyam, 1996	DeFond, M.L., Park, C.W. 1997	Gaver, J.J., Gaver, K.M., Austin, J.R. 1995	Tucker, J.W., Zarowin, P.A. 2006	LAMBERT, RA 1984	B Trueman, S Titman 1988	D Fudenberg, J Tirole 1995	OD Moses 1987	CR Beidleman 1973	A Barnea, J Ronen, S Sadan 1976	RM Copeland 1968	Demski, J.S. 1998	Total procent
Mål													
Reducera volatiliteten av intäkter över tiden, <i>Inkluderar men är ej bunden till objektiv som att; reducera till en intäkts-siffra som är normal för företaget, en förutbestämd siffra.</i>	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		91,7%
Reducera volatiliteten av intäkter över tiden till en siffra som är normal för företaget	1		1					1	1	1			41,7%
Reducera volatiliteten av intäkter över tiden till en förutbestämd siffra		1											8,33%
Endast reducera volatilitet				1	1	1	1				1		41,7%
Nämner inga mål											1		8,33%

*Tabellen visar att 92 % av forskarna anser att income smoothing handlar om att reducera volatiliteten av intäkter över tiden.

6.3 Hur forskningen bedrivits

Tillsammans med earnings management är income smoothing det ämnet där mest forskning har gjorts inom redovisnings manipulation.

I linje med Copelands (1968) beskrivning över hur forskningen kan bedrivas inom redovisningsmanipulation är det just Copelands tredje metod, ”observationer”, som flitigast används i forskningen. Flertalet artiklar har fokuserat på om hurvida income smoothing används (Barnea et al, 1976; Barton, 2001; Biedleman, 1973; Copeland,

1968), En stor del av forskningen har även utgått ifrån att finna incitament för användandet av income smoothing (Defond & Park, 1997; Fudenberg & Tirole, 1995; Moses; 1987; Trueman & Titman, 1988). Vidare har flertalet författare undersökt om huruvida income smoothing faktiskt ökar informationsgraden i de finansiella rapporterna genom att ledningen bakar in information om framtidens utsikter (Subramanyam, 1996; Tucker & Zarowin, 2006).

Majoriteten av författarna är överens om att income smoothing är ett förekommande fenomen, flertalet incitament för användandet av metoden har framförts, allt ifrån politiska kostnader och opportunistiskt beteende (Watts & Zimmerman, 1990), inkluderande jobb säkerhet (Defond & Park, 1997; Fudenberg & Tirole, 1995), maximering av bonusplaner (Moses, 1987), Signalera en minskad risk (Trueman & Titman, 1988), reducera lånekostnader (Gaver et al, 1995) till att öka informationsgraden i de finansiella rapporterna (Subramanyam, 1996; Tucker & Zarowin, 2006). Resultaten pekar därför på att income smoothing kan användas både på ett opportunistiskt sätt men också på ett sätt som ökar informationsgraden i de finansiella rapporterna på ett sätt som gynnar investerarna.

Forskningen är i de flesta fall bedriven utifrån observation av marknaden där finansiell data hämtas från databaser som COMPUSAT, CRSP. Modellerna varierar beroende på syftet av studien. Metoder att uppmärksamma godtyckliga periodiseringar inom urvalen görs dock ofta från metoder framförts av Jones (1991) (The Jones modell) och ”The modified Jones model” framförd av Dechow, Sloan & Sweeney (1995). Även Biedleman (1973) och Gordon (1964) lägger fram modeller för forskning inom ämnet.

Utifrån de artiklar vi funnit är forskningen kategoriserad som tabell 6.2.

income smoothing är en populär fråga i USA råder det därför inga tvivel om. Utöver USA menar Stolowy & Breton (2004) att en del forskning inom området också har gjorts från kanadensiskt, franskt och engelskt perspektiv. Att därför påpeka att income smoothing enbart är ett amerikanskt problem vore därför fel. Allt vi kan säkerställa är att den största delen av forskning som bedrivits inom området har uppkomst i USA.

6.5 Sammanställning, vad, var, hur

Till skillnad mot creative accounting och earnings management är begreppet income smoothing mer enhetligt definierat. De 12 olika definitionerna framförda i vår artikelsökning bevisar detta ytterligare. Samtliga författare som beskrev målet med metoden, menade att income smoothing handlar om att jämna ut intäkterna i de finansiella rapporterna från period till period. Vår analys är i linje med andras uttalande om att income smoothing är ett väl definierat ämne (Bao & Bao, 2004).

Vidare visar vårt sökningsresultat på att artiklarna är gjorda på ett uteslutande empiriskt vis med en kvantitativ form. Forskningen har till stor del utgått från observation av den kapitala markanden. (Oftast från COMPUSAT eller CRSP som databas samt med ”The Jones model” eller ”The modified Jones model” som metod att identifiera godtyckliga periodiseringar)

Slutligen har samtliga artiklar från vårt urval haft en uppkomst i USA. Även andra författare menar att en stor del av forskningen inom ämnet income smoothing har bedrivits i USA (Stolowy & Breton, 2004).

Kapitel 7 Big bath accounting

Detta kapitel kommer att ge en bakgrund till begreppet big bath accounting, visa resultaten som framkommit i studien över hur begreppet har definierats i litteraturen, var forskningen bedrivits och hur forskningen bedrivits.

7.1 Bakgrund

Det finns flera definitioner av big bath. Somliga författare klassar big bath bland earnings management- och income smoothing-metoderna. Klart är att begreppen är nära besläktade. Stolowy & Breton (2004) positionerar enligt figur 2.1 big bath accounting tillsammans med earnings management och income smoothing under begreppet accounts manipulation och earnings management i bred mening.

Moore (1973) är bland de första att studera big bath enligt Stolowy & Breton (2004) och använder begreppen "bath" och "discretionary accounting decisions which reduce current income" snarare än just "big bath accounting". Healy (1985) anger i sin studie en liknande formulering för "bath", "*to choose income-decreasing discretionary accruals, that is to take a bath...*". Moore (1973) anger att det finns flera anledningar till att metoden används. En av anledningarna är ledningsförändringar. Somliga författare har studerat vilken orsak som ligger bakom ledningsförändringarna, exempelvis dödsfall (Latif et al, 2011). Bland annat kan den nya ledningen skylla ifrån sig på den tidigare ledningen samtidigt som den historiska basen för framtida jämförelser blir mindre. Det finns även en fördel att en bättre trend kommer uppstå på det framtida resultatet (Moore, 1973). Healy (1985) anger bonusplaner som en tänkbar anledning att använda bath-metoden.

Det finns författare som inte tar hänsyn till ledningsförändringar när de definierar big bath accounting. Andrews (2012) skriver att syftet med big bath accounting är att rapportera en stor förlust eller stor avskrivning genom resultaträkningen som exempelvis en nedskrivning av tillgångar. Andrews (2012) skriver att big bath accounting är rapportera en stor förlust eller stor avskrivning genom resultaträkningen som exempelvis en nedskrivning av tillgångar. Emery (1974) skriver att ett företag

ibland tillämpar big bath-strategier om de visar “stora förluster under en kort tidsperiod” och introducerar således ett gränobeloppskriterium. Elliot & Shaw (1998) har för sin studie ändamål satt ett gränobelopp och definierar metoden som “a write-off, reported as a special item in the financial statements, that represents more than 1 % of the book value of assets” i sin studie. Vidare finns studier som undersöker vilken typ av företag som använder sig av big bath accounting. Moores studie (1973) exkluderade vissa företag på grund av att de var verksamma i reglerade industrier, i likhet med flera andra studier som exempelvis Li et al (2011) som exkluderar företag när de reglerats bort av CSRC (China Securities Regulatory Commission). Sevin & Schroeder (2007) finner att det är mindre företag som i större utsträckning använder sig av big bath-strategier. Elliott & Shaw (1998) finner i sin studie att det är större företag som ägnar sig åt big bath-strategier. Hirvonen et al (2010) finner i sin studie av Nasdaq OMX Stockholmsbörsen ingen korrelation mellan förekomsten av Big bath accounting och företagets storlek. Många författare är inspirerade av Moore (1973) som mäter diskretionära periodiseringar och andra redovisningstekniska metoder medan t.ex. Weisbach (1995) räknar in reella förluster bland big bath-strategier. Amat & Gowthorpe (2005) anger att big bath metodens syfte är att maximera förlusten under året som företaget gör ett dåligt år så att kommande perioder blir bättre. Amat & Gowthorpe (2005) beskriver också att landets försiktighet när det kommer till redovisning påverkar effekten av big bath och income smoothing på grund av de stora nedskrivningar som kan ackumuleras.

7.2 Definitioner av big bath accounting

Sökning i Scopus där söktermen “Big bath” återfanns i titel, abstract eller summary inom ämnet business, management and accounting gav 29 träffar. Antal träffar motsvarande sökning i Web of science™ var 17 träffar. Antal träffar i Google Scholar där “Big bath” förekommer gav 3 120 träffar. Sökningarna i Web of science™ och Scopus gav i mångt och mycket samma artiklar. Sökningen i Google scholar gav många fler artiklar eftersom sökmotorn söker igenom hela artikeln efter söktermen till skillnad från Web of science™ och Scopus. De citerade artiklarna i Google scholar-sökningen var i regel andra artiklar än sökningen i Scopus och Web of science™ gav. Den mest relevanta citerade artikeln i sökningen från Scopus och Web of

science™ hade 265 citeringar i Google Scholar medan den mest citerade i Google scholar hade 1922 citeringar i Google scholar och 563 citeringar i Scopus respektive 408 citeringar i Web of science™.

Tabell 7.1 Definitioner av big bath accounting

Författare	År	Defintion	Citeringar		
			Scopus	Web of science	Google scholar
Degeorge et al	1999	"Reducing earnings while latent earnings are disappointing is referred to in literature as "taking the Big Bath". s.11	563	408	1922
Barth et al	2008	some studies (e.g., Healy [1985]) suggest that, in the case of "big baths," managers may use discretion in ways that result in higher earnings variability. s.476	281	158	1271
Levitt	1998	"Big Bath" Charges Let me first deal with "big bath" restructuring charges. Companies remain competitive by regularly assessing the efficiency and profitability of their operations. Problems arise, however, when we see large charges associated with companies restructuring. These charges help companies "clean up" their balance sheet-giving them a so-called "big bath." Why are companies tempted to overstate these charges? When earnings take a major hit, the theory goes Wall Street will look beyond a onetime loss and focus only on future earnings. And if these charges are conservatively estimated with a little extra cushioning, that so-called conservative estimate is miraculously reborn as income when estimates change or future earnings fall short. When a company decides to restructure, management and employees, investors and creditors, customers and suppliers all want to understand the expected effects. We need, of course, to ensure that financial reporting provides this information. But this should not lead to flushing all the associated costs--and maybe a little extra--through the financial statements. s.14	-	-	841
Murphy & Zimmerman	1993	"(...), incoming CEOs take a 'bath'; i.e., they boost future earnings at the expense of transition-year earnings by writing off unwanted operations and unprofitable divisions (the 'big bath')." s.274	215	131	664
LaFond & Watts	2008	In the big bath hypothesis, managers take advantage of losses and large stock price drops to write net assets down below their market value and use the consequent reserve to smooth future earnings. It is possible that losses, large stock price drops and big baths are associated with increased information asymmetry between insiders and outside investors. s.14	111	76	506

Moses	1987	"If reported income both before and after an accounting change is below the minimum bound of the compensation scheme, management has no incentive to adopt an increasing change, as current period compensation is unaffected. But as a decreasing change may result in saved earnings to be used in some future period. This suggests a potential incentive to reduce earnings in years of unusually low or negative profits. Such behavior would be consistent with what has been termed "the big bath" [Moore 1973] and generally inconsistent with smoothing. s.364	-	29	329
Cheng	2004	When the earnings decline or loss is large, CEOs may have incentives to take a "big bath" by opportunistically increasing R&D spending. In analyses not reported in this paper, I find that the big bath problem does not significantly affect R&D spending or the relation between R&D spending and CEO compensation, probably because overinvestment in R&D decreases both earnings and stock returns, and is thus less likely to be a serious issue. s.308	74	51	286
Kirschenheiter & Melumad	2002	"Another claim is that managers sometimes under-report earnings by a large amount for sufficiently bad earnings news, a behavior known as taking a big bath" s.762	62	36	264
Arya et al	1998	"Two of the better known forms of earnings management are "smoothing" and "big bath". For example, in estimating their bad debt allowance, companies might be tempted to provide a generous allowance in good years and skimp in lean years in order to smooth the stream of reported earnings. In contrast the big bath hypothesis suggests that managers undertake income decreasing discretionary accruals in lean years. Perhaps managers believe that one very poor performance report is not as harmful as several mediocre performance reports. It has been suggested that big baths often occur under the guise of restructuring charges (see, for example, Elliott and Shaw 1988)) and may coincide with top management transition. The past thirty years have seen an intensive effort to try to document the existence and nature of earnings management in field data and to build formal models in which management of earnings arises endogenously as a consequence of rational choice made by utility-maximizing economic agents.	82	-	228

Beattie et al	1994	Further analysis explored the relationship between smoothing and an alternative earnings management strategy - big bath accounting. Big bath behaviour is an earnings management strategy which is inconsistent with smoothing. A discussion of the managerial incentives which establish big bath accounting as rational, economic behaviour is provided by Strong and Meyer (1987). Big bath behaviour has traditionally been conceived of as reductions in reported earnings, but has recently been more generally defined in terms of outliers in the reported earnings time series (Walsh et al., 1991), a definition which also allows for increases. s.805	-	-	167
Riedl	2004	Proxy for "big bath" reporting, equal to the change in firm i's pre-write-off earnings from period t-1 to t, divided by total assets at the end of t-1, when below the median of nonzero negative values of this variable, and 0 otherwise. s.829	65	46	287
Shuto	2007	(...)Healy (1985) shows that if earnings are below the bogey in earnings-based bonus plans, managers have an incentive to lower it even further; this type of a strategy is known as the "big bath." s.3	12	-	69
Sevin & Schroeder	2005	"Arthur Levitt (1998) the former Chair of the SEC, outlined five earnings management techniques that he described as threatening the integrity of financial reporting: Taking a bath. The one-time overstatement of charges against income to reduce assets, which reduces future expenses. The expectation is that the one-time loss is discounted in the marketplace by analysts and investors who will focus on future earnings." s.48-49	11	-	62
Christensen, Paik & Stice	2008	"Prior research suggests that large negative special charges can serve as an extreme form of earnings management (Moehrl, 2002). Regulators argue that big bath firms simply accelerate future charges into the current period in order to artificially boost future earnings. For example, former SEC chairman Arthur Levitt criticized firms that take restructuring charges as part of a big bath.He stated that the decision to restructure 'should not lead to flushing all the associated costs—and maybe a little extra—through the financial statements.' In addition to urging standard setters to clarify accounting rules, he vowed to increase SEC scrutiny of firms taking restructuring charges (Levitt, 1998)." (...) This discretion allows managers taking a big bath to make it even bigger by recognizing a larger valuation allowance than they deem to be necessary. This larger-than-warranted valuation allowance may serve as a reserve that can be used to bolster income in future periods by changing the estimates and reversing the allowance. s.602 "We are using the shorthand labels 'bigger bath' and 'smaller bath,' but it would be more precise to say 'larger negative earnings impact from the large negative special charge' and 'smaller negative earnings impact from the "large negative special charge.' s. 606	7	6	35
Zhou & Koong	2006	"(store up income for upward management in future periods)" s. 191	5	-	8

Li, Niu, Zhang, & Largay	2011	A common technique that loss firms use to insure a profit next year is to take a "big bath" by recognizing large income-decreasing abnormal accruals in the loss year. In this way, the firm shifts charges attributable to other periods to the loss period, raising the probability of reporting a profit in the next period (Kirschenheiter and Melumad, 2002). s.207	3	2	9
Abughazaleh, Al-Hares & Roberts	2011	"Based on the above arguments and consistent with prior research, the current study expects that managers may exercise their accounting discretion to overstate goodwill impairment losses by taking "big bath" charges (smoothing reported earnings) when pre-write-off earnings are abnormally low (high)." s.174	2	-	25

* Tecknet (-) innebär att artikeln inte finns med i den specifika databasen

Artiklarna som framkommit i resultatet handlade sällan om endast big bath accounting. I regel handlade de även om income smoothing och/eller earnings management.

Tabell 7.2 Mål med big bath accounting

	Författare														Total procent			
	Riedl, 2004	Kirschenheiter & Melumad, 2002	Shuto, 2007	Sevin & Schroeder, 2005	Christensen et al., 2008	Zhou & Koong, 2006	Li et al, 2011	Abughazaleh et al, 2011	Degeorge et al, 1999	Barth et al, 2008	Levitt, 1998	Murphy & Zimmerman, 1993	LaFond & Watts, 2008	Moses, 1987	Cheng, 2004	Arya et al, 1998	Beattie et al, 1994	
Mål																		
Minska resultatet i en period för att förbättra framtida resultat/öka sannolikheten att rapportera ett positivt resultat	1	1	1	1		1	1	1			1	1	1	1	1	1	1	88,2%
Minska resultatet i en period p.g.a. dåliga nyheter, låg aktiekurs eller när företaget redan förväntas rapportera ett lågt resultat		1			1			1	1		1	1	1	1	1	1		58,8%
Minska resultatet i en period p.g.a. mål/bonus/gränsvärden som inte uppnåtts			1											1				11,8%
Minska resultat i samband med ledningsbyte								1				1				1		17,6%
Använda godtycklighet eller opportunistisk för att öka volatiliteten i resultatet	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	100,0%

*Tabellen visar att 100 % av författarna definierar big bath som att använda godtycklighet eller opportunistisk för att öka volatiliteten i resultatet.

7.3 Hur forskningen bedrivits

Tabell 7.3 hur forskningen bedrivs

	Författare															Total procent		
	Riedl, 2004	Kirschenheiter & Melumad, 2002	Shuto, 2007	Sevin & Schroeder, 2005	Christensen et al., 2008	Zhou & Koong, 2006	Li et al, 2011	Abughazaleh et al, 2011	Degeorge et al, 1999	Barth et al, 2008	Levitt, 1998	Murphy & Zimmerman, 1993	LaFond & Watts, 2008	Moses, 1987	Cheng, 2004	Arya et al, 1998	Beattie et al, 1994	
Forskningsstrategi/Forskningsdesign																		
Kvantitativ (enkäter)																		0,0%
Kvantitativ (observationer)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		1	1	1	1	1	1	94,1%
Kvantitativ (experimentell)																		0,0%
Kvalitativ (intervju)																		0,0%
Kvalitativ (forskarens uppfattningar)																		0,0%
Inga vetenskapliga artiklar, professionella uppfattningar											1							5,9%
Vetenskapligt författade böcker																		0,0%

* I tabellen ser man att forskningen bedrivits uteslutande på ett kvantitativt sätt med observation av finansiell data som design

Studierna i Scopus-sökningen visade att majoriteten av forskare använder den tredje typen av studie som nämns i avsnittet om *hur forskningen bedrivs* i kapitel 2, att observera finansiell data för att avgöra om big bath har genomförts eller inte. Den finansiella datan har hämtats från COMPUSTAT eller liknande databaser. En del av forskningen i Scopus kombinerar finansiell data med litteraturstudier inom ämnet (Zhang et al, 2010; Latif et al, 2011) men dessa studier är ej bland de mest relevanta och högst citerade som erbjuder en definition av big bath. Ingen av studierna har genomfört intervjustudie som Copeland (1968) anger som första empiriska metod. Sökningen i Web of science™ gav inga nya artiklar i jämförelse med de som redan funnits i Scopus.

I sökningen från Google Scholar återfanns många källor till artiklarna i Scopus och Web of science™ bland träffarna. Några av artiklarna anger explicit vilket teoretiskt

grundval som ligger bakom och av de som anger ett teoretiskt grundval är Zimmerman & Watts PAT och Jensens agentteori vanliga utgångspunkter (Beattie et al, 1994). Vad gäller de som inte anger vilket teoretiskt grundval som ligger bakom kan man ändå hitta Zimmerman & Watts och Jensen i källförteckningen. Bland övriga teoretiska grundval finns även “theory of the firm”, institutionell teori, “capital market theory” och “information usefulness theory”. Av 17 artiklar anger två artiklar uttryckligen Jones-modellen eller den modifierade Jones-modellen eller DeAngelo-modellen bland forskningsmetoderna (Shuto, 2007; Zhou & Koong, 2006). Andra modeller som används är Tobit regression (Riedl, 2004; Abughazaleh et al, 2011) eller annan regressionsmodell samt andra modeller för att förutsäga ett förväntat värde. I övrigt har forskningen som bedrivits i gemensamt att den är inriktad på att observera finansiell data (antingen enbart finansiell data eller kombinerat med andra variabler). Datan har hämtats från COMPUSTAT, årsredovisningar eller andra liknande källor. Observationerna jämförs sedan med ett förväntat värde. DeGeorge et al (1999) sticker ut eftersom de beskriver en forskning som införlivar ledningens, investerares och analytikens beteende i modellen med observationer som ska påvisa earnings management. Majoriteten av artiklarna studerar totala periodiseringar, icke-godtyckliga periodiseringar och/eller godtyckliga periodiseringar. Andra artiklar studerar specifikt förändringar av FoU-kostnader och förändringar av redovisningspolicy. Levitt (1998) skiljer sig från de andra träffarna eftersom det är den enda citerade träffen som inte är en vetenskaplig artikel.

7.4 Var forskningen bedrivits

Enligt resultatet i Scopus har majoriteten av forskningen bedrivits i USA men även i Asien (t.ex. Japan och Kina) har forskning bedrivits. Bland europeiska länder i resultatet återfinns Storbritannien. Enligt sökningen i Google Scholar är majoriteten av forskningen även i detta fall bedriven i USA. På grund av att studierna främst bedrivs i USA är US GAAP den mest frekventa redovisningskontexten där ämnet har studerats. En av artiklarna i sökningen från Google Scholar är från forskning baserad i Storbritannien (Beattie et al, 1994). Li et al (2011) finner i sin studie att big bath accounting är vanligare i Kina än i USA på grund av hur marknaden och lagarna ser ut där. CSRC kan avreglera företag som visar upp underskott under en längre period.

Därför har företagsledningarna i landet ytterligare anledning att använda big bath-metoder. Enligt Shuto (2007) har Japan en företagskultur som i likhet med USA är väldigt bonusberoende vilket var en anledning till att studera begreppet. En artikel som studerar redovisningens kvalitet har gjorts för ett flertal länder (Barth et al, 2008).

7.5 Sammanställning, vad, var, hur

Forskningen är relativt överens om att big bath-metoden handlar om att minska resultatet i en period för att kunna rapportera ett bättre resultat i en kommande period. Barth et al (2008) menar att big bath handlar om att använda godtycklighet för att öka volatiliteten i resultatet. Övriga forskares definitioner som främst fokuserar på att minska resultatet i en period för att öka resultatet i framtiden medger denna definition då de inte motsäger varandra. Att använda godtycklighet för att öka volatiliteten i resultatet frångår därmed den definition som Moore (1973) lanserade att big bath minskar nuvarande resultat.

Arya et al (1998) klassificerar big bath och income smoothing bland earnings management snarare än att ange big bath som en egen metod. Detta stöds av övriga fynd då majoriteten av artiklarna handlar om income smoothing eller earnings management. Beattie et al (1994) undersöker också förhållandet mellan income smoothing och det de anger som earnings management-strategin big bath. Generellt är anledningen till att big bath nämns i samband med income smoothing och/eller earnings management att det vid studier av income smoothing ofta framgår om ledningen har tillämpat big bath eller ej i samband med att de utför "earnings management" i vidare mening. Bonus är också ett motiv som nämns (Shuto, 2007; Moses, 1987).

Under resultatet går att utläsa vissa nyansskillnader. Somliga författare anger att det är resultat före avskrivningar man mäter (Riedl, 2004; Li et al, 2011; Abughazaleh et al, 2011). En del författare har andra kriterier för att det ska räknas som big bath, exempelvis ledningsbyte eller en minskning av resultatet när företaget redan förväntas gå dåligt (Murphy & Zimmerman, 1993). Moore (1973) återkommer många gånger

bland de som tar upp begreppet men återfinns inte bland de mest citerade. Beattie et al (1994) anger att big bath inte är förenligt med income smoothing utan att de snarare är motsatser.

Majoriteten av den relevanta citerade forskningen har genomförts med observationer och iakttagelser av finansiell data enligt den teori om forskningen kring income smoothing som lanserades av Copeland (1968). Det framgår av resultatet att det är vanligt att använda ett beräknat förväntat resultat som forskningen jämför med observationer i enlighet med Eckel (1981). Vissa studier kombinerar den finansiella datan med icke-finansiell data som exempelvis VD-byte eftersom syftet i det fallet var att studera kopplingen mellan VD-byte och förekomsten av earnings management eller Big Bath (Murphy & Zimmerman, 1993). Ett fåtal studier använder inte ett beräknat förväntat värde utan använder medianvärden som jämfördata. Majoriteten av forskningen är inte inriktad på big bath i sig utan studerar främst begreppen earnings management och/eller income smoothing. Ingen av studierna som är bland de mest citerade studerar uttryckligen reell big bath accounting som Weisbach (1995) anger bland big bath metoderna.

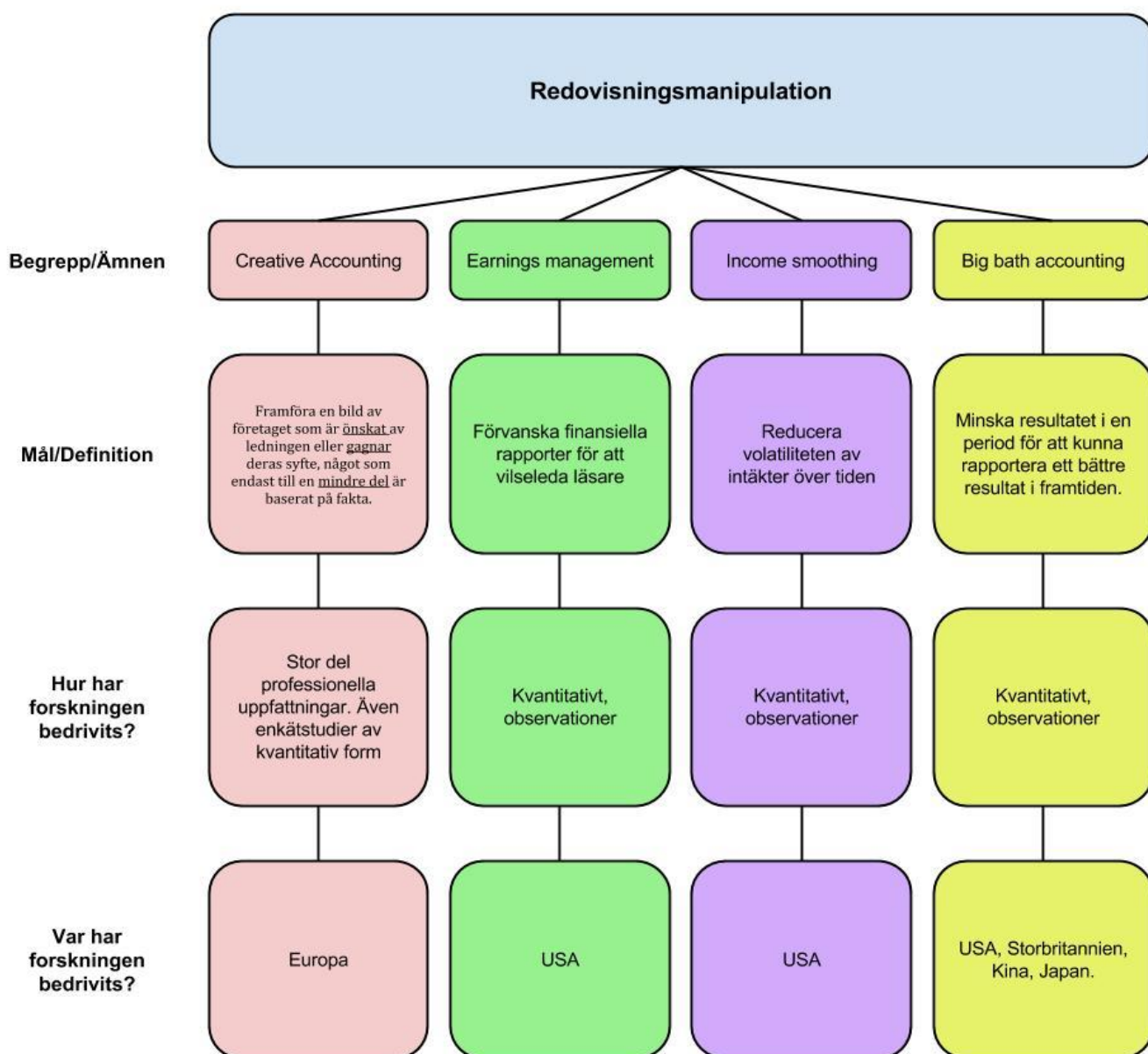
Majoriteten av forskningen i ämnet har genomförts i USA. Forskning har även gjorts i Asien (Kina och Japan). Storbritannien finns också med bland länderna där forskning har bedrivits. En artikel som studerar redovisningens kvalitet har gjorts för ett flertal länder (Barth et al, 2008).

Kapitel 8 Analys, redovisningsmanipulation

I detta kapitel knyts resultaten av studierna av de olika begreppen samman.

8.1 Fältet redovisningsmanipulation

En sammanfattning över vår analys om hur forskningen är uppdelad inom redovisningsmanipulation, samt hur och var forskningen bedrivits, presenteras i figur 8.1.



8.2 Definitioner (skillnader likheter)

Stolowy & Breton (2004) i sin artikel *Accounts manipulation: A literature review and proposed conceptual framework* redovisade den första och enda förklaringen till hur man kan förstå redovisningsmanipulation (Se figur 2.1). Författarna separerar på begreppen med olika "kännetecken" men de gör det utan att förklara vidare vad det faktiskt är som skiljer begreppen åt. Vidare anger författarna *wealth transfer* mellan olika finansiella aktörer som huvudorsaken till att dessa metoder används.

I denna studie har vi utgått från den högst inflytelserika litteraturen inom området i syfte för att bättre kunna definiera de olika begreppen, vad deras skillnader är samt vad deras likheter innefattar. I linje med Franco-Santos et al (2007) var ett primärt syfte i denna studie att fastställa målet med de olika metoderna. Flertalet intresseväckande resultat har funnits.

Kreativ redovisning betecknas av Stolowy & Breton (2004) som metoder vars syfte är att manipulera *earnings per share* (EPS) under given period samt att manipulera den strukturella risken i företaget (ex, minska skuldsättningsgraden). Våra observationer innefattar också denna uppfattning men i ett något bredare omfång där 90 % av författarna talar om att den kreativa redovisningens mål är att framföra en bild utav företaget som är önskat av ledningen eller gagnar deras syften, något som endast till en mindre del är baserat på fakta. Stolowy & Breton (2004) innefattade även kreativ redovisning som en metod som opererar inom lagens ramar. Våra resultat stödjer detta antagande även att det finns de som misstycker (Mulford & Comiskey, 2002; Baralexis, 2006), är majoriten av författarna överens att kreativ redovisning är metoder som tänjer och böjer på regler men på ett sätt som inte kan anses bryta mot regelverken.

Som Mulford & Comiskey (2002) beskriver är viljan att vilseleda och förändra resultatet ett återkommande uttryck för att beskriva syftet med earnings management. Mulford & Comiskey (2002) nämner även att utbudet på definitioner är begränsat vilket vi utifrån våra observationer delar samma uppfattning om. Författarna är i den

forskning som finns att tillgå, inte eniga om den exakta definitionen och det exakta syftet med earnings management. Vi tycker oss utifrån våra observationer kunna tyda att vilseleda och förändra resultat är något man faktiskt är eniga om, även om utbudet på definitioner i vårt resultat är relativt snålt. I linje med Walker (2013) och Stolowy & Breton (2004) skulle earnings management kunna placeras in som ett samlingsnamn för income smoothing och big bath accounting då earnings management, enligt vårt resultat, kan ses som det övergripande begreppet att vilseleda och de andra två begreppen är mer specifika för hur man praktiskt går tillväga.

Noterbart att beakta är likheterna mellan begreppen earnings management och kreativ redovisning. Där målen med kreativ redovisning kan beskrivas som; *att framföra en bild utav företaget som är önskat av ledningen eller gagnar deras syften, något som endast till en mindre del är baserat på fakta*. I jämförelse mot målen med earnings management som kan beskrivas som; *Strukturera, förvanska de finansiella rapporterna för att vilseleda läsaren*. Vidare se specifika definitionerna som Alexander & Archer (2003) s.9;

*"(...) 'Creative accounting', which is an opportunistic stretching of the rules by a preparer of financial statements in order to achieve an effect desired by the preparer, such an effect being either to **mislead the reader of the financial statements** and/or to **comply with some condition** (such as debt covenant (Citron, 1995)) that would not be met without stretching the rules". (Betoning tillagd)*

I jämförelse med Healy & Wahlen, (1999) s.368;

*"Earnings management occurs when managers use judgment in financial reporting and in structuring transactions to alter financial reports to either **mislead some stakeholders** about the underlying economic performance of the company or to **influence contractual outcomes** that depend on reported accounting numbers". (Betoning tillagd)*

Andra författare använder begreppen gemensamt se Baralexis (2004), s.440;

*"As it is well documented in the accounting literature, manipulation of accounts is an old accounting problem that goes as far back as in the 1920s (Naser, 1993, p.9). (...) The most prevalent terms used to describe the problem are creative accounting, and earnings management. However there are no agreement on the way the mentioned terms are defined (Shipper, 1989. P 92; Naser, 1993, p 59; Outram, 1996, p. 36; Howard 1996, p 66; Healy & Wahlen, 1999, p. 368). For the purposes of this study **creative accounting or earnings management is defined** as the process of intentionally exploiting or violating the GAAP or the law to present financial statements according to one's interest. (Betonning tillagd)*

Likheterna definitionerna emellan stärker bilden över att kreativ redovisning och earnings management är begrepp vars natur ligger nära varandra. Vidare har vi inte funnit några uppenbara skillnader definitionerna emellan mer än lexikala sådana. Dessa skillnader gör sig dock även påmindas inom respektive begrepp och kan inte ses som ett starkt argument att skilja begreppen isär.

Andra författare har beskrivit income smoothing som det begreppet inom redovisningsmanipulation som blivit mest entydigt definierat (Bao & Bao, 2004). Våra resultat är i linje med detta uttalande då samtliga författarna från urvalet anser att income smoothing handlar om att reducera volatiliteten av intäkter över tiden. Författarna talar om ett mer specifikt syfte inom income smoothing gentemot earnings management och kreativ redovisning. Ett syfte som inte generellt handlar om att visa upp en "önskad bild" utan ett syfte som specificerar sig på att reducera volatiliteten av intäkter från period till period. När intäkterna är ovanligt höga för perioden tar ledningen därför aktion för att minska de rapporterade intäkterna. *Vice versa* när intäkterna är ovanligt låga tar ledningen aktion för att öka de rapporterade intäkterna. Stolowy & Bretons (2004) antagande verkar därmed stämma bra överens med våra resultat.

Vår analys av begreppet big bath visar att författarna är eniga om syftet. Resultatet visar även att forskningen är relativt enig över definitionen av termen. De flesta inom forskningen har varit inriktade på att big bath handlar om redovisningsmässiga transaktioner som beror på opportunistiska motiv. Arya et al (1998) klassar big bath och income smoothing inom earnings management metoderna i enlighet med Stolowy

& Breton (2004). Beattie et al (1994) undersöker också förhållandet mellan income smoothing och de de anger som earnings management-strategin big bath vilket styrker Stolowy & Breton (2004). Även övriga resultatet pekar mot att forskningen är överens om att placera big bath under epitet earnings management snarare än att använda begreppet frikopplat. Moses (1987) beskriver att big bath inte är förenligt med income smoothing utan att de snarare är motsatser. Begreppet "big bath" nämns inte i samband med kreativ redovisning i de artiklar som varit bland toppresultaten i sökningarna.

8.3 Hur forskningen bedrivits (skillnader, likheter)

I kapitel 2 beskrev vi fem sätt som forskningen inom redovisningsmanipulation kan bedrivs på. Det handlar om enkätstudier och/eller intervjuer riktade mot direkta gestalter som redovisare, revisorer, verkställande direktörer, finansiella direktörer *et cetera*. Vidare kan en forskare rikta enkätstudier och/eller intervjuer till indirekta gestalter med hög kunskap inom området, det rör sig här om revisorer och redovisare utan anknytning till företagen ifråga. Det kan även röra sig om observation av finansiell data som *ex post facto* berättar om redovisningsmanipulation ägt rum. Vidare finns experimentella studier och professionella uppfattningar.

Från urvalen kan man fastställa att den mest inflytelserika forskningen inom income smoothing och big bath accounting bedrivits på ett uteslutande kvantitativt sätt, med observation av finansiell data som den primära forskningsdesignen. Även majoriteten av den mest inflytelserika forskningen inom earnings management har bedrivits på liknande vis. Stora delar av forskningen har koncentrerat sig på periodiseringar och godtyckliga periodiseringar. Det bör dock påpekas att det inom earnings management även finns inslag av kvalitativa intervjustudier samt kvantitativa enkätstudier. Inslag finns även av forskarens egna uppfattningar. Att studierna inom income smoothing och earnings management till större del är av kvantitativ form och är många i antalet är i linje med vad andra före oss beskrivit (Dechow & Skinner, 2000; Healy & Wahlen, 1999; Stolowy & Breton, 2004). Även att det gjorts ett mindre antal empiriska studier på området big bath accounting är i linje med vad tidigare artiklar nämnt (Stolowy & Breton, 2004). Med det sagt har flertalet artiklar från urvalet publicerats efter 2004. Något som tyder på att ämnet fått mer gehör de senaste 10

åren. Ämnet är dock fortfarande underrepresenterat gentemot income smoothing och earnings management både i antal och också citeringar.

Det begrepp som sticker ut inom forskningen och litteraturen är kreativ redovisning där till skillnad mot earnings management, income smoothing och big bath accounting, forskningen och litteraturen inte fokuserats på observationer av finansiell data. Vanligaste typen av litteratur är istället böcker som publicerats av professionella gestalter inom redovisningssfären. Ett par enkätstudier har även publicerats. I sin föreställningsram pekar Stolowy & Breton (2004) på att en mindre del empirisk forskning har gjorts inom begreppet kreativ redovisning. Utifrån vårt urval är våra resultat i linje med detta antagande och vi kan utifrån vårt urval fastställa att få nya empiriska studier har publicerats på de 10 år som gått sedan Stolowy & Breton (2004) publicerat sin artikel.

Att litteraturen inom kreativ redovisning skiljer sig mot resten är inte överraskande då en stor del av det som författats har gjort så från praktiker som har/haft en inblick i den praktiska verkligheten. Vad som förvånar mer är att inga artiklar från vårt urval grundade sig i finansiell observation av finansiell data. Istället har enkätstudier och experimentella studier använts. De som använts sig av enkätdesign har inom kreativ redovisning lyckats komma runt de problem som Copeland (1968) diskuterar om, det vill säga att det finns en professionell kod som förhindrar professionella gestalter från att svara ärligt. Detta gjordes genom att erbjuda anonymitet till de svarande.

Summa summarum bedrivs forskningen inom earnings management, income smoothing och big bath accounting snarlikt och majoriteten kommer från observation av finansiell data som *ex post facto* bevisar om earnings management, income smoothing eller big bath accounting använts. Den mest citerade forskningen inom kreativ redovisning sticker ut då litteraturen och forskningen varit närmare den praktiska verkligheten.

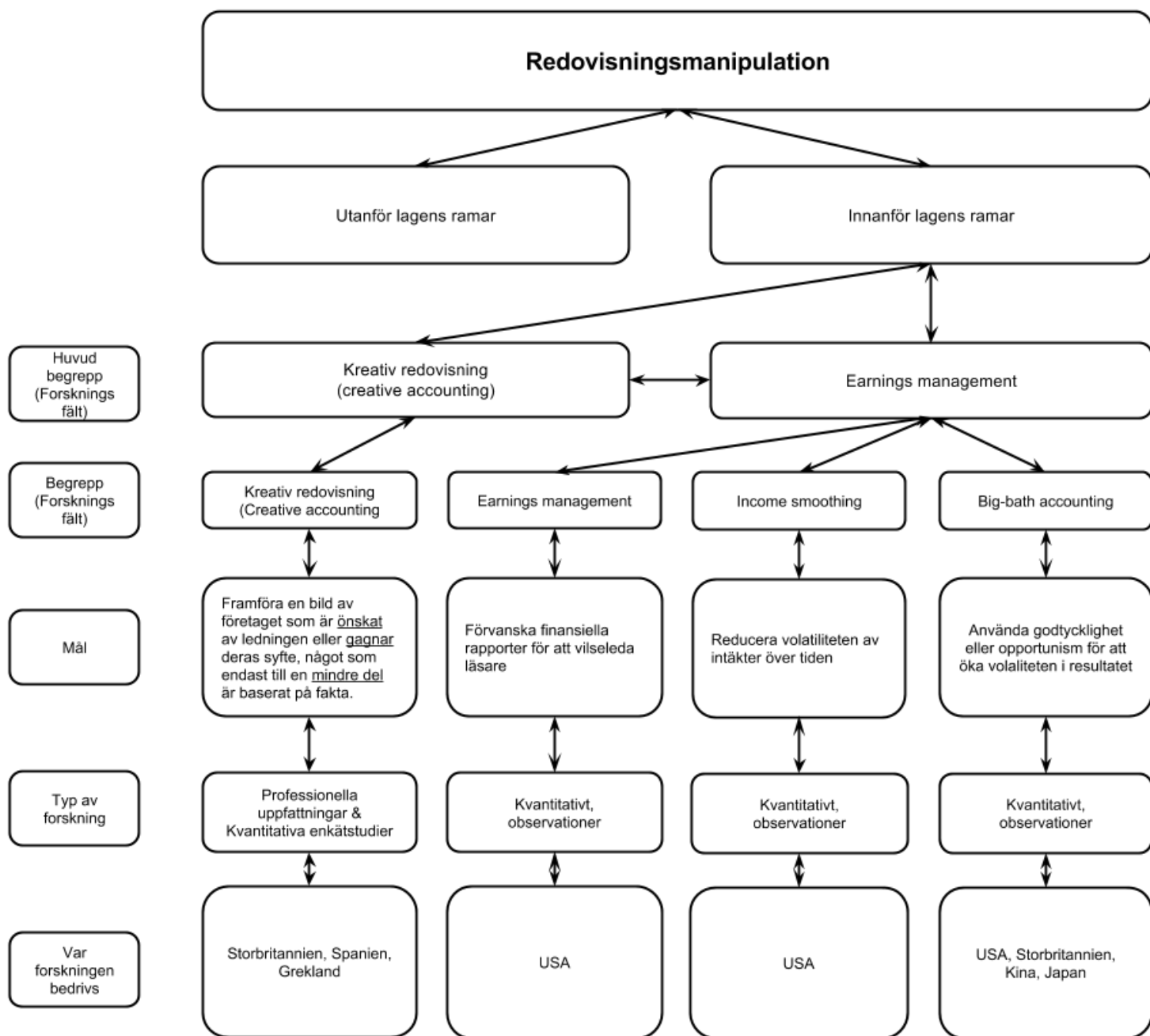
8.4 Var forskningen bedrivits(skillnader, likheter)

Utifrån vårt urval bedrivs forskningen inom income smoothing och earnings management uteslutande från från USA. Även majoriteten av forskningen inom

begreppet big bath bedrivs från USA. Även att det bör påpekas att andra nationaliteter även i minoritet bedriver forskning inom big bath. Då från Asien och Storbritannien, samt en internationell studie med 21 nationer. Forskning och litteratur inom kreativ redovisning till skillnad mot övriga begrepp kommer till större del från Europa där Storbritannien står för mest litteratur. En del forskning har även bedrivits från Spanien och även Grekland. Utifrån vårt urval ser vi därför tydliga tecken på kontinentala skillnader mellan begreppen och var forskningen bedrivs. Där begrepp som earnings management, income smoothing och big bath accounting till störst del härstammar från Nordamerika och där litteratur inom kreativ redovisning till störst del härstammar från Europa.

8.5 Föreställningsram

I linje med Stolowy & Breton (2004) väljer vi att lägga fram en föreställningsram utifrån våra resultat. Denna till skillnad mot Stolowy & Bretons (2004) handlar inte om vilka underliggande syften som ligger bakom användandet, utan beskriver bara hur området ser ut utifrån vår observation.



Figur 9.1 Föreställningsram över redovisningsmanipulation

Det finns en märkbar likhet med vår och Stolowy & Bretons (2004) föreställningsram (se figur 2.1) men det finns även ett par skillnader. En av de skillnaderna är att vi utifrån våra observationer inte funnit några olikheter i definitionerna/målen med earnings management och kreativ redovisning, mer än de uppenbarliga lexikala olikheterna som presenteras i tabellen. Att sära på begreppen, eller syfta på att det finns något som skiljer de åt kan därför inte sägas vara motiverat. En pil har därför

dragits begreppen emellan, som visar att författare kan skriva om samma problem utifrån två olika begrepp.

Kapitel 9 Slutdiskussion

I detta kapitel besvarar vi forskningsfrågorna, hur begreppen inom accounts manipulation är definierade, var forskningen bedrivits och hur forskningen bedrivits. I detta kapitel diskuteras även studiens begränsningar till följd av bland annat de metodval som gjorts.

9.1 Resultat

Resultat funna i studien pekar på att det finns flera likheter mellan begreppen, men det finns också saker som skiljer de åt. Inom respektive begrepp sker en egen typ av forskning. Begreppen earnings management, income smoothing och big bath accounting är nära relaterade både i typen av forskning (Kvantitativ observationsstudie) och var forskningen bedrivs (USA). Skillnaderna mellan begreppen finns i dess definiering där earnings management är en bredare term till för att fånga in både big bath och income smoothing. Begreppet tar sitt uttryck i förvanskning av de finansiella rapporterna och vilseledandet av läsaren. Income smoothing och big bath accounting har mer specifika mål där syftet grundar i en minskning av volatiliteten av intäkterna (income smoothing) respektive att använda godtycklighet/opportunism för att öka volatiliteten i resultatet (big bath accounting).

Creative accounting (kreativ redovisning) kan ses som en synonym till earnings management. Begreppet är mindre förekommande i den akademiska sfären men har ökat i benämningen under senaste decennium, speciellt inom Europa. Begreppet används till stor del av praktiker och grundar sig i att rapportera ett önskat resultat som gagnar ledningen och endast till mindre del består av fakta. Litteraturen inom kreativ redovisning skiljer sig mot resterande begrepp. En stor del inflytelserik litteratur härstammar från professionella gestalter. Forskningen som ägt rum skiljer även den från earnings management, income smoothing och big bath, där enkätstudier samt experimentella studier använts.

9.2 Fragmenterad struktur

Likheterna mellan kreativ redovisning och earnings management är omfattande trots detta är det få forskare och författare från vårt urval som nämner resultat och upptäckter från 'det andra begreppet'. Detta tyder på en fragmenterad kommunikationsstruktur inom fältet redovisningsmanipulation och i linje med Lukka & Granlund (2002) finner vi tecken på att svårigheter till dialog finns mellan författarna mellan respektive begrepp. Detta kan sägas vara bekymmersamt därför att en stor del praktiker skriver inom ämnet kreativ redovisning vars expertis och inblick i ämnet är ett sällsynt inslag i den annars observationsbaserade forskningen som bedrivs inom earnings management samt income smoothing och big bath accounting. Det kan också sägas vara problematiskt då en stor del forskare från Europa enligt våra fynd använder begreppet kreativ redovisning i jämförelse mot det dominerande begreppet earnings management. Vi anser att bristen på kommunikation kan leda till svårigheter att dra generella slutsatser över hur utbrett redovisningsmanipulation verkligen är. Vidare kan bristen på kommunikation akademiker och praktiker emellan bygga på de oenigheter som enligt Dechow & Skinner (2000) redan finns, över hur stort problem redovisningsmanipulation faktiskt är.

En harmonisering av de två begreppen är därför att önska.

9.3 Svårigheter att bedriva forskning

Vi har under flera tillfällen i denna studie diskuterat om de svårigheter som finns runt forskningen inom redovisningsmanipulation. Copeland (1968) har som tidigare nämnt diskuterat om att enkätstudier och intervjustudier kan visa sig vara svåra att verkställa, då försöksobjekten inte alltid svarar ärligt. Detta kan precis som Copeland (1968) diskuterar om, bero på en professionell kod inom yrket. Det finns även exempel på de praktiker som agerat som *whistleblowers* som förlorat sitt arbete som resultat (Smith, 1995). Ett sätt att komma runt detta är att låta de svarande vara anonyma, som gjorts i

enkätstudier inom kreativ redovisning (Baralexix, 2004). Denna metod kan dock kritiseras på basis att resultaten inte kan säkerställas vilket bjuder in till *human error* och *bias selection*.

Forskningen som bedrivs utifrån observation av finansiell data kan inte heller sägas vara felfri. Dels därför att de metoder som framförts *ad hoc* för att observera redovisningsmanipulation endast tar hänsyn till informationen inom de finansiella rapporterna och inte fuffensmetoderna som opererar *off-balance sheet*. Metoderna har även haft begränsad förmåga att faktiskt observera att redovisningsmanipulation ägt rum bland företagen. Detta observerades inte minst i Dechow et al (1995) där endast 28 % av företagen påvisades använda redovisningsmanipulation. Detta från ett urval av 32 dokumenterade fall av företag som SEC konstaterat använda sig av manipulation för att öka intäkterna. Begränsade resultat är därför ett vanligt förekommande i de vetenskapliga artiklarna. McNichols (2000) beskriver vidare att ett glapp finns mellan incitamenten till att ledningen använder redovisningsmanipulation och de empiriska observationsmodeller som används i studierna. Frågor som hur man kan förbättra resultaten från studierna? Hur man ska kunna få in ledningen incitament i observationsmodellerna? Och hur man ska kunna komma runt svårigheterna som finns runt enkätstudierna och intervjustudierna? är tre frågor som blir viktiga att lösa för forskare och författare i framtiden.

Att forskningen till största delen har bedrivits i USA kan bero på kapitalmarknadens ställning i landet och de incitament för earnings management som marknaden skapar i enlighet med Dechow & Skinner (2000). Det kan även bero på kulturella skillnader gällande förekomsten av earnings management i enlighet med tidigare forskning (t.ex. Li et al, 2011; Sudarwan et al, 1996). Eftersom mycket av forskningen härstammar från Storbritannien och USA och de ligger inom samma block (mikrobaserad) enligt Nobes (1983) kan den anglosaxiska redovisningstraditionen möjligtvis ha en koppling till förekomsten av redovisningsmanipulation. Nobes (1983) beskriver att redovisningen i USA och Storbritannien har varit mer styrd av användarnas godtycklighet snarare än institutioner. Redovisningen har självklart förändrats sedan 1983 på grund av införande av IFRS och convergence men den bakomliggande traditionen skulle kunna vara en anledning till att ämnet är mer omtalat i USA och Storbritannien. Att forskning inom big bath bedrivits i Kina skulle kunna bero på de

marknadsförutsättningar som finns med CSRC:s reglerande roll. Vad gäller att forskning inom big bath bedrivits i Japan skulle detta kunna bero på att bonussystemen liknar USA och eftersom bonussystem är ett av incitamenten till att använda big bath accounting.

Någon artikel inom begreppet redovisningsmanipulation har ännu inte publicerats från svenskt håll. Däremot har en bok släppts av Gandemo (1990) *Kreativitet i årsredovisningarna* som pekar på att kreativitet i svenska årsredovisningar inte är ett sällsynt fenomen. Även artiklar publicerade från Finland pekar i samma riktning, att redovisningsmanipulation är ett påtagligt problem i Norden (Kasanen, 1996). Vi har även observerat flertalet redovisningsskandaler i Sverige det senaste deceniet, inte minst Prosolvia, Panaxia och senast även Eniro. Att de vetenskapliga publicerade artiklarna lyser med sin frånvaro från svenskt perspektiv kan därför inte hänföras bero på att Sverige är befriat från redovisningsmanipulation. Antalet företag på noterade listor kan vara en förklaring till varför få artiklar publicerats, något som Kasanen (1996) belyser från finländskt perspektiv. Antalet företag som utgör urvalet är 37 i jämförelse mot amerikanska studier där urvalet kan uppgå till så mycket som 900 företag (Biedleman, 1973). Kasanen (1996) belyser även faktumet om att flertalet omstruktureringar och regelverks förändringar gör det svårt att finna data som är kompatibel i tidsserier. Med det sagt bevisar ändå Kasanen (1996) att kvantitativa observationsstudier kan bedrivas även i mindre länder. Få incitament för att forskning inte skulle kunna bedrivas i Sverige finns därav.

9.4 Begränsningar

Det finns ett antal begränsningar i vår studie som bör nämnas. Våra resultat kan kritiserars på basis av vårt förhållandevis tunna urval. Där i synnerhet definitionerna framförda inom begreppet earnings management endast uppgick till 5 stycken. Betydande lexikala skillnader definitionerna emellan tillsammans med ett mindre urval begränsade även nyttan vi kunde dra från Franco-Santos (2007) metoden, där kännetecknande ord och drag i definitionerna används som bas för att dra generella slutsatser. Vi fann att nästintill varje definierat begrepp använde sig av en olikartad

vokabulär än den nästa. Tillsammans med ett mindre urval ledde detta till att endast breda definitioner av begreppen kreativ redovisning och earnings management kunde identifieras. Ett större urval skulle hypotetiskt sätt kunna identifiera fler kännemärken och kanske ha bättre lycka i att smala ner definitionerna i framtiden, vilket vi för vidare till framtida författare inom ämnet.

Även resultaten funna över hur forskningen bedrivs, och var den bedrivs, kan kritiserats på samma basis, det vill säga smalt urval. I och med urvalets storlek kan vi inte heller bortse ifrån att resultaten vi funnit kan bero på *bias sample*. Trots detta finner vi att resultaten visat ett tydligt mönster i både *var* och *hur* forskningen bedrivs.

Även som andra författare medger, vars primära arbetsmetod liknar vår egna (Franco-Santos et al, 2007; Kitchenham et al, 2009), kan citeringssökningarna ifrågasättas då inga fakta stödjer att en enskild artikel blivit citerad på grunden av dess definition (Franco-Santos et al, 2007). Citeringssökningen tar heller inte hänsyn till om artiklar citerats av författarna själva (Kitchenham et al, 2009). Men i samma anda som Franco-Santos et al (2007) förmodar vi att de artiklar med mest citeringar också är de som blivit mest kända och därmed lästa. Innefattar denna litteratur då definitioner är dessa definitioner också mest troligen bland de mest kända. Vi förmodar också att den vetenskapliga sfären har förmågan att oavsett författares självciteringar till tidigare verk, använda den litteratur som är mest relevant för sina studier i enlighet med Kitchenham et al (2009).

Att en artikel är högt citerad är heller ingen garanti för att artikeln är den bästa. Trots allt kan artikeln blivit citerad på basis av ett exempel för "hur man inte ska bedriva forskning". Det är därför viktigt att beakta även var artikeln publicerats och var dess ursprung är. *Ex post facto* vet vi att artiklarna med flest citeringar i hög utsträckning publicerats i tidskrifter som enligt SCImago och Journal Citation Reports (JCR) haft ett stort inflytande, och som har hög prestige inom redovisning och finans. Ett faktum som styrker kvalitén på källorna.

Att vi har använt Google Scholar som sökmotor skulle kunna vara ett problem för studiens replikerbarhet då Googles sökalgoritmer kan påverka vad som visas för varje unik användare. Detta har vi försökt att motverka genom att göra Googlesökningarna

på olika datorer hemifrån på var sin IP-adress. De resultat vi har fått fram har visat skillnader när det gäller de tio mest citerade träffarna bland de 50 första sökträffarna. Detta skulle kunna bero på att vi har gjort sökningarna vid olika tillfällen då Googles sökalgoritm uppdateras. Alla har genomfört sökningar inom ämnet tidigare och gått igenom mycket av litteraturen inom samtliga begrepp för att läsa in oss på ämnet.

Eftersom vi även har tagit med böcker och andra typer av citat bland källorna kan finnas en svaghet i och med att de skulle kunna vara partiska då de inte är “peer-reviewed” som vetenskapliga publicerade artiklar är.

Resultatet av vår forskningen har bedrivits skulle kunna ha färgats av det lilla urval vi haft samt bero på att den mest citerade forskningen inte nödvändigtvis är den mest aktuella forskningen inom ämnesområdet.

9.5 Förslag till framtida forskning

Flertalet observationer har identifierats i denna studie. Vissa tämligen självklara sådana som definitionen av big bath samt income smoothing. Andra inte lika självklara som sammankopplingen mellan earnings management och kreativ redovisning. Studien har hjälpt att styrka de definitioner som redan kännetecknas av stor enighet och samtidigt hjälpt att tydliggöra likheterna och skillnader begreppen emellan.

Som nämndes innan finns begränsningar i denna studie. En mer djuptgående undersökning av definitionerna kan i framtiden behövas för att öka reliabiliteten av våra resultat. En mer djuptgående undersökning skulle även kunna öka nyttan av metoden inspirerad av Franco-Santos et al (2007) och smala ner definitionerna av både kreativ redovisning och earnings management. Framtida forskning skulle kunna fokusera på andra ämnesområden än redovisningsområdet för att studera ämnet för att kunna fånga in synpunkter från andra fält, t.ex. offentlig administration, management eller psykologi.

Framtida studier i ämnet skulle kunna implementera en tidsaspekt för när i tid som forskningen bedrivits eftersom forskningen skulle kunna vara präglad av de makroekonomiska omständigheterna vid studietillfället. Exempelvis skulle redovisningsmanipulation kunna vara mer påtagligt i oroliga tider då ledningen skulle ha större incitament för att genomföra manipulation av redovisningen. Ett alternativ skulle kunna vara att kartlägga den allra senaste forskningen för att se vart ämnet är på väg snarare än var ämnet har varit.

I enlighet med McNichols (2000) skulle forskningen även kunna dra nytta av nytänkande metoder för att studera ämnet, som bättre kopplar samman ämnet med ledningens motiv och beteende. Då den mest citerade forskningen har fokuserat på periodiseringar och liknande modeller för manipulation av redovisningen skulle framtida forskning kunna försöka undersöka/påvisa manipulation av redovisningen till följd av reella transaktioner. Ämnet har få publicerade och citerade experiment och/eller intervju-/enkätstudier i förhållande till antalet citerade publicerade studier som baseras på observationer.

Denna studie har visat tecken på den fragmenterade strukturen som finns inom redovisningsmanipulation. Tidigare forskare har funnit bevis på att redovisningsakademin lider av olika typer av fragmenterad kommunikationsstruktur (Lukka & Granlund, 2002). Ingen sådan studie har däremot inte ännu gjorts inom redovisningsmanipulation. Detta anser vi både skulle vara viktigt för fältet samt skulle kunna belysa viktiga problemområden.

Källförteckning

- AbuGhazaleh, N.M., Al-Hares, O.M. and Roberts, C. (2011). Accounting Discretion in Goodwill Impairments: UK Evidence, *Journal of International Financial Management & Accounting*, Vol. 22, s. 165–204.
- Albrecht, D.W., & Richardson, F.M. (1990). Income smoothing by economy sector, *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 17, Nr 5, s. 713-730
- Alexander, D., & Archer, C. (2003). On economic reality, representational faithfulness and the “True and fair override”, *Accounting and business research*, Vol.33, s. 3-17
- Amat, O., Blake, J., & Dowds, J. (1999). The ethics of creative accounting, Department of Economics and Business, working paper, 349, Universitat Pompeu Fabra
- Andrews, R. (2012) Fair Value, Earnings Management and Asset Impairment: The Impact of a Change in the Regulatory Environment, *Procedia Economics and Finance*, Vol. 2, s. 16–25
- Amor, K. & Warner, A. (2003) Uncover creative accounting, [e-bok] London: Pearson Education Limited. Tillgänglig via: Pearson education <ftp://ftp.pearsoned-ema.com/Longacre/.../Longacre/marketing/Sp/Monolith/0273663615/UncoverCreativeAccounting.pdf> [hämtad 2014-11-01]
- Arya, A., Glover, J. & Sunder, S. (1998) Earnings management and the revelation principle, *Review of Accounting studies*, Vol. 3, s. 7-34.
- Bao, B-H., & Bao, D-H. (2004). Income Smoothing, Earnings Quality and Firm Valuation, *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 31. Nr. 9/10. s. 1525-1557
- Baralexis, S. (2004). Creative accounting in small advancing countries, *Managerial auditing journal*, Vol 19, Issue 3, s. 440-461
- Barnea, A., Ronen, J., & Sadan, S. (1976). Classificatory smoothing of income with extraordinary items, *The Accounting Review*, Vol. 51 Nr. 1, s. 110-122
- Barth, E. Mary, Landsman, R., Wayne & Lang, H., Mark (2008). International accounting standards and accounting quality, *Journal of Accounting Research*, Vol. 46, Issue 3, s. 467–498
- Barton, J. (2001). Does the use of financial derivatives affect earnings management decisions?, *The Accounting Review*, Vol. 76, Nr. 1. s. 1-26
- Bartov, E. (1993). The timing on asset sales and earnings management, *The Accounting review*, Vol. 68, Nr. 4, s. 840-855
- Beattie, V., Brown, S., Ewers, D., John, B., Manson, S., Thomas, D. & Turner, M (1994). Extraordinary items and income smoothing: A positive accounting approach, *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 21, No. 6, s. 791-811

- Beaver, W.H., & McNichols, M.F. (1998). The Characteristics and Valuation of Loss Reserves of Property Casualty Insurers, *Review of Accounting Studies*, Vol. 3, Nr. 1/2, s. 73-95
- Becker, C.L., Defond, M.L., Jiambalvo, J., & Subramanyam, K.R. (1998). The effect of audit quality on earnings management, *Contemporary Accounting Research*, Vol. 15, Nr. 1, s. 1-24
- Biedleman, C.R (1973). Income smoothing a role of management. *The Accounting Review*, Vol. XLVIII, Nr. 4 s. 653-666
- Breton, G., Taffler, R.J. (1998). Creative accounting and Investment analyst response, *Accounting & Business Research*, Vol. 25, Nr. 98, s. 81-92.
- Bryman, A., & Bell, E. (2011). *Företagsekonomiska forskningsmetoder*. Stockholm: Liber
- Buckmaster, D. (1992). Income Smoothing in Accounting and Business Literature Prior to 1954, *The Accounting Historians Journal*, Vol. 19, Nr. 2, s. 147-173
- Buckmaster, D. (1997) ANTECEDENTS OF MODERN EARNINGS MANAGEMENT RESEARCH: INCOME SMOOTHING IN LITERATURE, 1954-1965, *The Accounting Historians Journal*, Vol. 24, Nr. 1, s. 75-91
- Burgstahler, D., Dichev, I. (1997). Earnings management to avoid earnings decreases and losses, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 24, Nr. 1, s. 99–126
- Bushee, B.J. (1998). The influence of institutional investors on myopic R&D investment behavior, *Accounting review*, Vol. 73, Nr. 3, s. 305-333
- Callao, S., Jarne, J.I. & Laínez, J.A. (2007). Adoption of IFRS in Spain: Effect on the comparability and relevance of financial reporting, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, Vol. 16, s. 148–178
- Callao, S. & Jarne, J.I. (2010) Have IFRS Affected Earnings Management in the European Union? *Accounting in Europe*, Vol. 7, Nr. 2, s. 159-189
- Cheng, S (2004) R&D Expenditures and CEO Compensation, *The Accounting Review*, Vol. 79, Nr. 2, s. 305 - 328
- Chi, J.D., & Gupta, M. (2009). Overvaluation and earnings mangement, *Journal of banking and finance*, Vol. 33, Nr 9, s. 1652-1663
- Christensen, T.E., Paik, G.H., & Stice, E.K. (2008). Creating a Bigger Bath Using the Deferred Tax Valuation Allowance, *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 35, Nr. 5-6, s. 601-625

Cohen, J., Krishnamoorthy, G., Peytcheva, M. & Wright, Arnold M. (2013) How Does the Strength of the Financial Regulatory Regime Influence Auditors' Judgments to Constrain Aggressive Reporting in a Principles-Based Versus Rules-Based Accounting Environment? *Accounting Horizons*, Vol. 27, Nr. 3, s. 579-601.

Copeland, R.M. (1968). Income smoothing, *Journal of accounting research*, Vol. 6, s. 101-116

Dagens industri (2014). Tesco utreds för bokföringsfel. Tillgänglig online; <http://www.di.se/artiklar/2014/10/29/tesco-utreds-for-bokforingsfel/>. [Hämtad 22 dec 2014]

DeAngelo, L.E. (1986). Accounting Numbers as Market Valuation Substitutes: A Study of Management Buyouts of Public Stockholders, *The Accounting review*, Vol. 61, Nr. 3, s. 400-420

Dechow, P.M. (1994). Accounting earnings and cash flows as measures of firm performance: The role of accounting accruals, *Journal of accounting and economics*, Vol. 18, Nr. 1, s. 3-42

Dechow, P.M., & Sloan, R.G. (1991). Executive incentives and the horizon problem. An empirical investigation, *Journal of accounting and economics*, Vol. 14, Nr. 1, s. 51-89

Dechow, P.M., Sloan, R.G., & Sweeney, A.P. (1995). Detecting earnings management, *The Accounting review*, Vol. 70, Nr. 2, s. 193-225

Dechow, P.M., Sloan, R.G., Sweeney, A.P. (1996). Causes and consequences of earnings manipulation: An analysis of firms subject to enforcement actions by the SEC, *Contemporary Accounting Research*, Vol. 13, Nr. 1, s. 1-36

Dechow, P.M., & Skinner, D.J. (2000). Earnings management: Reconciling the views of accounting academics, practitioners, and regulators, *Accounting Horizons*, Vol. 14, Nr. 2, s. 235-250

Dechow, P.M., Hutton, A.P., Kim, J.H., & Sloan, R.G. (2011). Detecting Earnings Management: A New Approach, *Journal of Accounting Research*, Vol. 50, Nr. 2, s. 275-334

DeFond, M.L., & Park, C.W. (1997). Smoothing income in anticipation of future earnings, *Journal of Accounting and economics*, Vol. 23, s. 115-139

Demski, J.S. (1998). Performance measure manipulation, *Contemporary Accounting research*, Vol. 15, Nr. 3, s. 261-285

DeGeorge, F., Patel, J. & Zeckhauser, R.J., (1999). Earnings Management to Exceed Thresholds, *Journal of Business*, Vol. 72, Nr. 1, s. 1-33

Doupnik, T. S. (2008). Influence of Culture on Earnings Management: A Note. *Abacus*, Vol. 44, s. 317-340

Duh, R.R., Lee, W-C., & Lin, C-C. (2009). Reversing an impairment loss and earnings management: The role of corporate governance, *The international journal of Accounting*, Vol. 44, Nr. 2, s. 113-137

Eckel, N. (1981) The Income Smoothing Hypothesis Revisited, *Abacus*, Vol. 17, Nr. 1, 1981, s. 28-40

The Economist (2014) The dozy watchdogs. Tillgänglig online;
http://www.economist.com/news/briefing/21635978-some-13-years-after-enron-auditors-still-cant-stop-managers-cooking-books-time-some?fsrc=scn/tw_ec/the_dozy_watchdogs. [Hämtad 22 dec 2014]

Elliott, J.A., & Shaw, W.H. (1988) Write-offs as accounting procedures to manage perceptions, *Journal of Accounting Research*, Vol. 26, s. 91-119

Emery, J.T. (1974). Efficient Capital Markets and the Information Content of Accounting Numbers, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 9, Nr 2, s. 139-149

Fields, T., Lyz, T. & Vincent, L. (2001). Empirical research on accounting choice, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 31, Nr. 1-3, s. 255-307

Fischer, M. & Rosenzweig, K. (1995). Attitudes of students and accounting practitioners concerning the ethical acceptability of earnings management, *Journal of Business Ethics*, Vol. 14, Nr. 6, s. 433-444

Fudenberg, D., & Tirole, J. (1995). A theory of income and dividend smoothing based on incumbency rents. *Journal of Political Economy*, Vol. 103, Nr. 1, s. 75-93

Franco-Santos, M., Kennerley, M., Micheli, P., Martinez, V., Mason, S., Marr, B., Gray, D., & Neely, A. (2007). Towards a definition of a business performance measurement system, *International journal of operations and production management*, Vol. 27, Nr. 8, s. 784- 801

Gandemo, B. (1990). *Kreativitet i årsredovisningarna*, Malmö:Liber

Gaver, J.J., Gaver, K.M. & Austin, J.R. (1995). Additional evidence on bonus plans and income management, *Journal of Accounting and economics*, Vol. 19, Nr. 1, s. 3-28

Gordon, M.J. (1964). Postulates, Principles and research in accounting, *The Accounting review*, Vol. 39 Nr. 2, s. 251-263

Gowthorpe, C. & Amat, O. (2005). Creative accounting. Some ethical issues of macro- and micro-manipulation, *Journal of business ethics*, Vol. 57, Nr. 1, s. 55-64

Graham, J.R., Harvey, C.R. & Rajgopal, S. (2005). The economic implications of corporate financial reporting, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 40, Nr. 1-3, s. 3-73

Gray, S.J. (1988). Towards a Theory of Cultural Influence on the Development of Accounting Systems Internationally, *Abacus*, Vol. 24, s. 1–15

Griffiths, I. (1986). *Creative Accounting: How to make your profits what you want them to be*. London: Waterstone & Co Limited

Guan, L., Pourjalali, H., Sengupta, P. & Teruya, J. (2005), "Effect of Cultural Environment on Earnings Manipulation: A Five Asia-Pacific Country Analysis", *Multinational Business Review*, Vol. 13 Nr 2, s. 23 - 41

Hammersley, M. (2013). 30 Mars 2013. The relationship between qualitative and quantitative research: Paradigm loyalty versus methodological eclecticism. Blogg, tillgänglig på:
http://www.google.se/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&ved=0CCkQFjAB&url=http%3A%2F%2Fmartyhammersley.files.wordpress.com%2F2013%2F03%2Frelationship-between-qualitative-and-quantitative-research.pdf&ei=vECyVPSk6LTygOuwILYAw&usg=AFQjCNHki_WNC-6clvyPKLVpJZ7bnJweYQ&sig2=VEk5Om6eReWWCBczotjBYQ&bvm=bv.83339334,d.bGQ [Hämtad 2014-12-22]

Hand, J.R. (1989). Did firms undertake debt-equity swaps for an accounting paper profit or true financial gain?, *The Accounting Review*, Vol. 64, Nr. 4, s. 587-623

Healy, P.M. (1985). The effect of bonus schemes on accounting decisions, *Journal of accounting and economics*, Vol 7, Nr 1, s. 85-107

Healy, P.M., & Wahlen, P.M. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting, *Accounting Horizons*, Vol. 13, Nr. 4. s. 365-383

Hepworth, S.R. (1953). Smoothing periodic income, *The Accounting Review*, Vol. 28, Nr. 1. s. 32-39

Hirvonen, D., Stenbeck, E. & Pearson. J. (2010). Big Bath Accounting – Strategins förekomst på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen och faktorer som påverkar den, Magisteruppsats, Företagsekonomiska institutionen. Tillgänglig via:
<http://lup.lub.lu.se/student-papers/record/1620558/file/2435748.pdf> [Hämtad 2014-12-10]

Howard, M. (1996). Downsizing to destruction, *Management accounting*, Vol. 74 Nr. 7, s. 66-67

Hung, M., & Subramanyam, K.R. (2007). Financial statement effects of adopting international accounting standards: the case of Germany, *Review of Accounting studies*, Vol. 12 Nr. 4, s. 623-657

Jameson, M. (1988). *A practical guide to creative accounting*, Kogan page: London

- Jones, J.J. (1991). Earnings management during import relief investigations, *Journal of accounting research*, Vol. 29, Nr 2, s. 193-228
- Jönsson, S. (1991). Role making for accounting while the state is watching, *Accounting, Organizations and Society*, Vol. 16, Nr. 5-6, s. 521-546
- Kanagaretnam, L.K., Lobo G.J., & Yang, D-H. (2004). Joint test of signaling and income smoothing through bank loan loss provisions, *Contemporary Accounting research*, Vol.21, Nr. 4, s. 843-884
- Kasanen, E., Kinnunen, J., & Niskanen, J. (1996). Dividend-based earnings management: Empirical evidence from Finland, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 22, Nr. 1, s. 283-312
- Kirschenheiter, M. & Melumad, N.D. (2002). Can “Big Bath” and Earnings Smoothing Co-exist as Equilibrium Financial Reporting Strategies?, *Journal of Accounting Research*, Vol. 40, Nr. 3, s. 761–796
- Kitchenham, B., Brereton Pearl, O., Budgen, D., Turner, M., Bailey, J. & Linkman, S. (2009). Systematic literature reviews in software engineering – A systematic literature review, *Information and Software Technology*, Vol. 51, s. 7–15
- Klein, A. (2002). Audit committee, board of director characteristics, and earnings management, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 33, Nr 3, s. 375–400
- Kothari, S.P., Leone, A.J., Wasley, C.E. (2005). Performance matched discretionary accrual measures, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 39, Nr. 1, s. 163–197
- LaFond, R. & Watts, R.L (2008). The Information Role of Conservatism, *The Accounting Review*, March 2008, Vol. 83, Nr. 2, s. 447-478.
- Lambert, R.A. (1984). Income smoothing as rationale equilibrium behavior, *The Accounting Review*, Vol. LIX, Nr 4, s. 604-618
- Latif, S., Strickland, S. & Yang, Y. (2011). Earnings management: The case of sudden CEO death. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, Volume 15, Nr. 2
- Leuz, C., Nanda, D., & Wysocki, P.D. (2003). Earnings management and investor protection: An international comparison, *Journal of Financial Economics*, Vol. 69, Nr 3, s. 505–527
- Levitt, A. (1998). The ‘Numbers Game’, *CPA Journal*, Vol. 68. Nr. 12, s. 14 . 5p
- Li, Y., Niu, J., Zhang, R. & Largay, J.A. (2011). Earnings Management and the Accrual Anomaly: Evidence from China, *Journal of International Financial Management & Accounting*, Nr. 22, s. 205–245. doi: 10.1111/j.1467-646X.2011.01050.x

Lukka, K. & Granlund, M. (2002). The fragmented communication structure within the accounting academia: the case of activity-based costing research genres, *Accounting, organisations and Society*, Vol 27. Nr. 1. s. 165-190

McBarnet, D. & Whelan, C. (1999). Creative accounting and the cross eyed javelin thrower. John Wiley & Sons Ltd: Chichester

McNichols, M. & Wilsson, P. (1988). Evidence of Earnings Management from the Provision for Bad Debts, *Journal of accounting research*, Vol. 26. Nr 3. s. 1-31

McNichols, M (2000). Research design issues in earnings management studies, *Journal of Accounting and Public Policy*, Volume 19, Nr. 4-5, Winter 2000, s. 313-345

Merchant K.A. & Rockness, J. (1994). The ethics of managing earnings: An empirical investigation, *Journal of Accounting and Public Policy* Volume 13, Nr. 1, Spring 1994, s. 79-94

Moldovan, R.L., Achim, S.A., & Bota-Avram, C. (2010). Fighting the enemy of fair view principle- Getting to know creative accounting, *Scientific Annals of the 'Alexandru Ioan Cuza' University of Iasi: Economic Sciences Series*, s. 51-61.

Moses, O.D. (1987). Income smoothing and incentives: Empirical tests using accounting changes, *The Accounting Review*, Vol. 62, Nr. 2, s. 358-377

Moyer, S. (1990). Capital adequacy ratio regulations and accounting choices in commercial banks, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 13. Nr 2. s. 123-154

Murphy, K.J. & Zimmerman, J.L. (1993). Financial performance surrounding CEO turnover, *Journal of Accounting and Economics*, vol. 16, Nr. 1-3, s. 273-315

Mulford, C. & Comiskey, E. (2002), *The Financial Numbers Game-Detecting Creative Accounting Practices*. New york: John Wiley & Sons

Naser, K. (1993) *Creative financial accounting: Its nature and use*. Hemel Hempstead: Prentice Hall

Nobes, C.W. (1983). A JUDGEMENTAL INTERNATIONAL CLASSIFICATION OF FINANCIAL REPORTING PRACTICES, *Journal of Business Finance & Accounting*, Nr. 10, s. 1-19. doi: 10.1111/j.1468-5957.1983.tb00409.x

Outram, R. (1996). UK: Going for the juggler. *Management today*, 1 Juli. Tillgänglig online; <http://www.managementtoday.co.uk/news/410503/UK-GOING-JUGGLER/?DCMP=ILC-SEARCH> [Hämtad 30 dec 2014]

Petersson, J. (2014). Eniro i bokföringsskandal. *Dagens nyheter*, 5 Sep. Tillgänglig online; <http://www.dn.se/ekonomi/eniro-i-bokforingsskandal/>. [Hämtad 22 dec 2014]

Petroni, K.R. (1992). Optimistic reporting in the property- casualty insurance industry, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 15. Nr. 4. s. 485- 508

- Pincus, M. & Rajgopal, S. (2002). The interaction between accrual management and hedging: Evidence from oil and gas firms, *The Accounting Review*, Vol. 77, Nr. 1. s. 127-160
- Riedl, E.J. (2004). An examination of long-lived asset impairments, *The Accounting Review*, Vol. 79, Nr. 3, s. 823-852
- Ronen, J., & Sadan, S. (1981). Smoothing income numbers: Objectives, Means, and Implications. New jersey: Addison-Wesley Educational publishers Inc.
- Schipper, K. (1989). Commentary on earnings management, *Accounting Horizons*, Vol. 3, Nr. 4, s. 91-102
- Schipper, K (2005). The introduction of International Accounting Standards in Europe: Implications for international convergence, *European Accounting Review*, Volume. 14 , Nr. 1. s. 101-126
- Sevin, S. & Schroeder, R. (2005). Earnings management: evidence from SFAS No. 142 reporting, *Managerial Auditing Journal*, Vol. 20, Nr. 1, s. 47 - 54
- Shilit, H. & Perler, J. (2010). Financial shanenigans: How to detect accounting gimmicks & fraud in financial reports. (Ebook). McGraw-Hill Companies, inc
- Shuto, A. (2007). Executive Compensation and Earnings Management: Empirical Evidence from Japan, *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, Vol. 16, s. 1-26, 2007.
- Smith, R., Lipin, S. & Naj, A. (1994). Managing Profits :How General Electric Damps Fluctuations In Its Annual Earnings. Tillgänglig online; <http://www.business.uconn.edu/users/jgolec/invwsj/4managingprof.html> (Hämtad 2014-12-31)
- Smith, T. (1996). Accounting for growth: Stripping the camouflage from company accounts. London: Century Ltd
- Stolowy, H. & Breton, G. (2004). Accounts manipulation: A litterature review and proposed conceptual framework, *Review of accounting and finance*, Vol.3. Nr. 1. s. 5-92
- Subramanyam, K.R (1996). The pricing of discretionary accruals, *Journal of accounting and economics*, s. 249-281
- Sudarwan, M. & Fogarty, T.J. (1996). Culture and Accounting in Indonesia: An Empirical Examination, *The International Journal of accounting*, Vol. 31, Nr. 4, s. 463-481
- Teoh, S.H., Welch, I., & Wong, T.J. (1998a). Earnings management and the long-run market performance of initial public offerings, *The Journal of Finance*, 53, Nr. 6, s. 1935–1974

Teoh, S.H., Welch, I., & Wong, T.J. (1998b). Earnings management and the underperformance of seasoned equity offerings, *Journal of Financial Economics*, Vol. 50, Nr. 1, s. 63–99

Titman, S. (1984). The effect of capital structure on a firm's liquidation decision, *Journal of Financial Economics*, Vol. 13 Nr. 1, s. 137-151

Trueman, B. & Titman, S. (1988). An explanation for accounting income smoothing, *Journal of Accounting research*, Vol. 26, s. 127-139

Tsakumis, G.T. (2007). The influence of culture on accountants' application of financial reporting rules, *Abacus*, Nr. 43 s. 27–48. doi: 10.1111/j.1467-6281.2007.00216.x

Tucker, J.W. & Zarowin, P.A. (2006). Does income smoothing improve earnings informativeness?, *The Accounting Review*, Vol 81, Nr. 1, s. 251-270

Van Tendeloo, B. & Vanstraelen, A. (2005). Earnings management under German GAAP versus IFRS, *European Accounting Review*, Vol. 14, Nr. 1, s. 155-180.

Venitism (2014). 6 Okt. MASTERS OF CREATIVE ACCOUNTING, FOOLING, AND PERSECUTION OF DISSIDENT BLOGGERS: Blogg. tillgänglig online: <http://venitism.blogspot.se/2014/10/masters-of-creative-accounting-fooling.html> .
[Hämtad 3 Jan 2015]

Verbruggen, S., Christaens, J. & Milis, K. (2008). Earnings management: A literature review, HUB Research Paper 2008/14, Hogeschool Universiteit Brussel

Walker, M. (2013). How far can we trust earnings numbers? What research tells us about earnings management, *Accounting and Business Research*, Vol. 43, Nr. 4, s. 445-481

Watts, R.L. & Zimmerman, J.L. (1990). Positive accounting theory: a ten year perspective, *The accounting review*, Vol. 65, Nr. 1, s. 131-156

Webster, J. & Watsson, R. (2002). Analyzing the past to prepare for the future: Writing a literature review, *MIS Quarterly*, Vol 26, Nr. 2, s. 8-23

Weisbach, M.S. (1988) Outside directors and CEO turnover, *Journal of Financial Economics*, Vol. 20, s. 431-460

Weisbach, M.S. (1995). CEO turnover and the firm's investment decisions, *Journal of Financial Economics*, Vol. 37, Nr. 2, s. 159-188

Wu G.S., Li, S. & Lin, S. (2014). The effects of harmonization and convergence with IFRS on the timeliness of earnings reported under Chinese GAAP, *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, Vol. 10, Nr. 2, s. 148–159

Young, S. "earnings management and corporate governance." I *The Blackwell Encyclopedia of Management*. Redigerad av Cooper, C.L., Blackwell Publishing, Hämtad: 28 November 2014
http://www.blackwellreference.com/subscriber/tocnode.html?id=g9780631233176_chunk_g97814051182798_ss1-3 Tillgänglig via Lunds universitetsbibliotek.

Zhou, H. & Koong, K.S. (2006). Earnings management through discretionary accruals: Evidences from COMPUSTAT, *International Journal of Services and Standards*, Vol.2. Nr. 2/2006. s. 190-202