

Financial Accounting, te praktisch voor theorie en te theoretisch voor de praktijk?

Prof.dr. Maarten Pronk

Erasmus Research Institute of Management - ERiM



Inaugural Address Series
Research in Management

**Financial Accounting,
te praktisch voor theorie en
te theoretisch voor de praktijk?**

Bibliographical Data and Classifications

Library of Congress Classification (LCC)	HF 5001-6182 HF 5601-5689 HF5630, HF5628+
http://lcweb.loc.gov/catdir/cpso/lcco/lcco_h.pdf	
Journal of Economic Literature (JEL)	M M41
http://www.aeaweb.org/journal/jel_class_system.html	
Gemeenschappelijke Onderwerpsontsluiting (GOO) Classification GOO	85.00, 85.25
Keywords GOO	Bedrijfskunde / Bedrijfseconomie Accountancy Wetenschappelijk Onderzoek Accountancy Kennis overdracht Redes (vorm)
Free keywords	Financial Accounting Externe verslaggeving Financial Accounting research Financial Accounting onderzoek

Erasmus Research Institute of Management - ERIM

The joint research institute of the Rotterdam School of Management (RSM) and the Erasmus School of Economics (ESE) at the Erasmus Universiteit Rotterdam
Internet: www.irim.eur.nl

ERIM Electronic Series Portal:

<http://hdl.handle.net/1765/1>

Inaugural Addresses Research in Management Series

Reference number ERIM: EIA- 2012-049-F&A

ISBN 978-90-5892-312-7

© 2012, Maarten Pronk

Design and layout: B&T Ontwerp en advies (www.b-en-t.nl)

Print: Haveka (www.haveka.nl)

This publication (cover and interior) is printed by haveka.nl on recycled paper, Revive®. The ink used is produced from renewable resources and alcohol free fountain solution. Certifications for the paper and the printing production process: Recycle, EU Flower, FSC, ISO14001. More info: <http://www.haveka.nl/greening>

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means electronic or mechanical, including photocopying, recording, or by any information storage and retrieval system, without permission in writing from the author(s).



Financial Accounting, te praktisch voor theorie en te theoretisch voor de praktijk?

Rede uitgesproken op vrijdag 29 juni 2012
bij de aanvaarding van het ambt van hoogleraar aan
de Erasmus School of Economics, Erasmus University Rotterdam,
met als leeropdracht Accounting

Prof.dr. Maarten Pronk

Erasmus School of Economics
Erasmus University Rotterdam
P.O. Box 1738
3000 DR Rotterdam
E-mail: Pronk@ese.eur.nl

Abstract

Is Financial Accounting too practical for research? I was recently asked this question during an interview, and it surprised me. Why would it be too practical for research? Can we only conduct research on topics that are not related to practice? Or is it not clear what Financial Accounting is really about, and that it is more than bookkeeping? Using examples of recent research, I show why Financial Accounting is certainly not too practical for theory.

The question whether Financial Accounting research is too theoretical for practice is a more challenging question. Can we do quality research within the field of financial reporting and is this research relevant to business? Does our research have any societal relevance in the current dynamic environment? I conclude that Financial Accounting research is certainly relevant, but that the accounting professional active in the business community only benefits to a very limited extent. In addition, I discuss two initiatives, namely the Ernst & Young Academic Network and the Erasmus Marketing & Accounting Research Center that will prevent us from conducting research that is too theoretical for practice.

Samenvatting

Is Financial Accounting te praktisch om onderzoek te doen? Een vraag die ik recent kreeg in een interview. Een vraag die mij verraste. Hoe zo te praktisch voor onderzoek? Kan onderzoek alleen betrekking hebben op onderwerpen die niets met de praktijk te maken hebben? Of is niet duidelijk wat het vakgebied Financial Accounting omvat en dat het veel meer is dan boekhouden? Met voorbeelden van recent onderzoek onderbouw ik dat het vakgebied Financial Accounting zeker niet te praktisch voor theorie is.

De vraag of Financial Accounting onderzoek te theoretisch voor de praktijk is, is een spannender vraag. Wat heeft het bedrijfsleven aan Financial Accounting onderzoek? Heeft ons onderzoek maatschappelijke relevantie in de huidige dynamische werkelijkheid? Ik concludeer dat Financial Accounting onderzoek zeker relevant is, maar dat de in het bedrijfsleven werkzame accounting professional er weinig direct profijt van heeft. Tot slot bespreek ik twee initiatieven die er aan bij zullen dragen dat wij als Erasmus Universiteit Rotterdam geen Financial Accounting onderzoek zullen doen dat te theoretisch voor de praktijk is, namelijk het Ernst & Young Academic Network en het Erasmus Marketing & Accounting Research Center.

Inhoud

Abstract	4
Samenvatting	5
Inhoud	7
Inleiding	9
Te praktisch voor theorie?	11
Te theoretisch voor de praktijk?	15
Risico's van praktisch onderzoek	19
Twee initiatieven voor accountingonderzoek met relevantie voor de praktijk	23
Slot	25
Woorden van dank	27
Literatuur	31
Erasmus Research Institute of Management - ERIM	33

Inleiding

*Meneer de Rector Magnificus,
Meneer de Decaan,
Geachte collega's,
Beste familieleden en vrienden,
Dames en heren,*

Is Financial Accounting te praktisch om onderzoek te doen? Een vraag die ik recent kreeg in een interview. Een vraag die mij verraste. Welke vraag ik dan ook had verwacht als eerste vraag van het interview, deze in ieder geval niet. Is Financial Accounting te praktisch voor onderzoek?

Mijn eerste reactie: hoezo te praktisch voor onderzoek? Is het een probleem voor onderzoek als een vakgebied een hele sterke link met de praktijk heeft? Kun je geen onderzoek doen omdat alle bedrijven Financial Accounting toepassen om te zorgen dat ze op een goede manier belanghebbenden informeren over de prestaties en financiële positie van de onderneming? Mijn reactie was duidelijk een verbaasde reactie.

Gaandeweg het interview kwam ik er achter dat de vraag vooral voortkwam uit gebrek aan kennis over het vakgebied Financial Accounting. De interviewer leek geen goed beeld te hebben wat mijn vakgebied inhoudt en als je het vakgebied reduceert tot een basiscursus boekhouden, kan ik me voorstellen dat het lastig lijkt onderzoek te doen binnen dit vakgebied.

Mogelijk loopt u met dezelfde vraag rond: “Kun je interessant en kwalitatief hoogwaardig onderzoek doen op het gebied van Financial Accounting?” Zowel binnen de wetenschap als in het bedrijfsleven krijg ik soms het idee dat de interviewer echt niet de enige is met die vraag. Daarom wil ik in mijn rede eerst enkele voorbeelden geven van accountingonderzoek om een idee te geven van de breedte van het onderzoeksgebied.

Daarna wil ik mij richten op een vraag die mogelijk bij u opkomt als u ziet wat voor soort onderzoek gedaan wordt: “Is het huidige Financial Accountingonderzoek te theoretisch voor de praktijk?” Dat is trouwens een vraag die ik eerder in het interview verwacht had. Heeft Financial Accounting onderzoek wel relevantie voor de praktijk? En zo nee, ga ik daar in berusten met de gedachte dat nutteloosheid het echte kenmerk van wetenschap is of heb ik plannen om te zorgen dat het accountingonderzoek in Rotterdam niet ge(dis)kwalificeerd kan worden als te theoretisch voor de praktijk.

Te praktisch voor theorie?

Maar eerst ga ik dus in op de vraag of Financial Accounting te praktisch voor onderzoek is door een indruk te geven van het onderzoek dat op dit onderzoeksgebied wordt uitgevoerd. Ik heb daarbij voor een pragmatische aanpak gekozen. Ik heb de inhoudsopgaven van *The Accounting Review* en *Journal of Accounting Research* van de afgelopen twee jaar doorgekeken voor voorbeelden van onderzoek dat gezien wordt als accountingonderzoek dat tot de wereldwijde top behoort.

Voordat ik dit onderzoek laat zien, is het goed een globale definitie van Financial Accounting te geven. Financial Accounting heeft betrekking op het verzamelen en bewerken van gegevens over de prestaties en financiële positie van een onderneming om die informatie te verstrekken aan belanghebbenden om hen te faciliteren in hun besluitvorming. Bij belanghebbenden kan onder andere gedacht worden aan aandeelhouders, kredietverschaffers, klanten, leveranciers en werknemers.

In dat kader doen we binnen Financial Accounting onderzoek naar het doel en de effecten van het verstrekken van zowel financiële als niet-financiële informatie.

Voorbeelden van zulk onderzoek zijn:

- *Voluntary Nonfinancial Disclosure and the Cost of Equity Capital: The Initiation of Corporate Social Responsibility Reporting* (Dhaliwal et al, 2012); en
- *Voluntary Disclosure to Influence Investor Reactions to Merger Announcements: An Examination of Conference Calls* (Kimbrough and Louis, 2011).

In het eerste onderzoek staat de vraag centraal of het verstrekken van niet-financiële informatie invloed heeft op de kosten van het aantrekken van vermogen van aandeelhouders. In het tweede onderzoek wordt gekeken of informatie verstrekt wordt met een specifiek doel, namelijk het beïnvloeden van de reacties van aandeelhouders op een aankondiging van een overname.

Ook zijn er onderzoeken naar de manier van informatieverstrekking waarbij gekeken wordt naar de communicatiestijl en het taalgebruik. Voorbeelden hiervan zijn:

- *What's My Style? The Influence of Top Managers on Voluntary Corporate Financial Disclosure* (Bamber et al, 2010); en
- *Analyzing Speech to Detect Financial Misreporting* (Hobson et al, 2012).

Het eerste onderzoek bekijkt of bestuurders een bepaalde communicatiestijl hanteren bij het vrijwillig verstrekken van informatie en welke factoren invloed hebben op die communicatiestijl. Managers met een achtergrond in finance of accounting en managers die militaire ervaring hebben blijken meer gedetailleerde informatie te verstrekken. In het tweede onderzoek wordt gekeken of de emotie in de stem van een CEO tijdens de toelichting op de kwartaalcijfers een voorspellende waarde heeft voor de kans dat het bedrijf met de cijfers gesjoemeld heeft. Dit blijkt inderdaad zo te zijn.

De informatieverstrekking door bedrijven is deels gereguleerd. Bedrijven mogen niet helemaal zelf bepalen wat ze wel of niet aan informatie ter beschikking stellen aan de belanghebbenden. De gevolgen van veranderingen in wet- en regelgeving waardoor er andere informatie door ondernemingen verstrekt wordt, zijn dan ook onderwerp van onderzoek. In de paper *Analyst Following and Forecast Accuracy After Mandated IFRS Adoptions* (Tan et al, 2011) wordt een mogelijk effect van het verplicht stellen van de International Financial Reporting Standards in Europa onderzocht, namelijk de invloed op het aantal financieel analisten dat een voorspelling voor een bepaald bedrijf doet en de accuraatheid van die voorspellingen.

Een vierde onderzoeksgebied is de kwaliteit van de verstrekte financiële informatie. Geeft de informatie die verstrekt wordt wel een goed beeld van de financiële positie en prestaties van de onderneming of worden de cijfers gemanipuleerd om een positiever beeld te geven. *Earnings Management Using Discontinued Operations* (Barua et al, 2010) is een voorbeeld van dit soort onderzoek. In deze paper wordt een bepaalde manier van winststuring onderzocht.

Een vijfde onderzoeksgebied is het gebruik van de verstrekte informatie door de belanghebbenden bij de onderneming. Een voorbeeld van dit onderzoek is *Analyst Information Acquisition and Communication* (Fischer, 2010).

Belangrijke onderzoeksgebieden binnen Financial Accounting zijn dus onder andere:

- Het doel en effect van informatieverstrekking;
- De wijze van informatieverstrekking;
- De invloed van veranderingen in de regelgeving;
- De kwaliteit van de verstrekte informatie; en
- Het gebruik van de informatie door belanghebbenden.

Dit overzicht van onderzoek binnen het vakgebied Financial Accounting is zeker niet compleet. Maar ik hoop dat u op basis van deze voorbeelden wel een indruk heeft gekregen van de breedte van het vakgebied en dat u zich realiseert dat Financial Accountingonderzoek verder gaat dan de cursus “Bookkeeping 101”. En hopelijk begrijpt u nu ook mijn verbazing over de vraag tijdens het interview: “Is Financial Accounting te praktisch voor onderzoek?”

Te theoretisch voor de praktijk?

Mogelijk begrijpt nu na dit overzicht ook waarom ik mij wel zorgen maak over de vraag: “Is Financial Accounting onderzoek te theoretisch voor de praktijk?” Dat is een vraag die mij al heel lang bezig houdt. En eigenlijk was die vraag de aanleiding voor mij om vijf jaar geleden de stap naar het bedrijfsleven te maken. Na de zoveelste paper over *accounting conservatism* gelezen te hebben, kon ik het gevoel niet meer onderdrukken dat we als accountingonderzoekers los van de praktijk en realiteit waren geraakt en dat als ik wel dicht bij de realiteit wilde blijven, ik beter naar de praktijk kon gaan.

Ook na mijn overstap naar het bedrijfsleven is die vraag me bezig blijven houden. Wat heeft het bedrijfsleven aan Financial Accountingonderzoek? Of meer concreet, welke rol speelt Financial Accountingonderzoek bij mijn eigen werkzaamheden in het bedrijfsleven.

Laten we die vraag eens bekijken vanuit mijn werkzaamheden die ik destijds bij PwC uitvoerde. Ik werkte bij PwC binnen de Accounting and Valuations Advisory Services Group met een focus op het adviseren van bedrijven bij de waarderingen die uitgevoerd moeten worden om de financiële positie van een overgenomen bedrijf te verwerken in de jaarrekening van het overnemende bedrijf. In accountingtermen wordt dit wel Purchase Price Allocation genoemd. Dat betekent dat de koopprijs wordt toegerekend aan de bezittingen en schulden van de overgenomen partij. Dat kunnen zowel gebouwen, voorraden en machines zijn, maar ook merknamen, klantrelaties, software, patenten etc. Mijn werk richtte zich vooral op het waarderen van die laatste groep niet-tastbare bezittingen, de intangible assets.

Een zoektocht naar onderzoeken over purchase price allocations en het waarderen van intangible assets die gepubliceerd zijn in de betere accounting journals levert het volgende op:

- Relevantie van de waarde van intangible assets voor investeerders:
 - Intangibles and credit decisions: results from an experiment (Catasús and Gröjer, 2003)
 - Brand value and capital market valuation (Barth et al, 1998)
 - The value relevance and reliability of brand assets recognized by UK firms (Kallapur and Kwan, 2004)
 - The capitalization, amortization and value-relevance of R&D (Lev and Sougiannis, 1996)

- Relevantie van het verstrekken van acquisitiegerelateerde accountinginformatie:
 - The information content of business combination disclosure (Shalev, 2009)
- Factoren die bepalen of intangible assets in de balans opgenomen worden:
 - Accounting recognition of intangible assets: Theory and evidence on economic determinants (Wyatt, 2005.)
- Opportunistisch gebruik van het subjectieve karakter van waarderingen:
 - Do firms manage fair value estimates? An examination of SFAS 142 goodwill impairments (Jarva, 2009)
 - The adoption of IFRS 3: The effects of managerial discretion and stock market reactions (Hamberg et al, 2011).

Kijkend naar deze onderzoeken kunnen een aantal vragen gesteld worden:

- Zijn dit kwalitatief goede onderzoeken? Ja.
- Zijn deze onderzoeken relevant voor ons begrip van de relevantie van het waarderen van intangible assets? Ja.
- Zijn deze onderzoeken relevant voor het begrijpen wat mogelijke nadelen zijn van het waarderen van intangible assets? Ja.
- Heb je iets aan deze onderzoeken als je in de praktijk bedrijven helpt om een acquisitie op de juiste manier in de jaarrekening te verwerken en intangible assets te waarderen? Helaas niet.

Kijkend naar het onderwerp purchase price allocations lijkt dus voorzichtig geconcludeerd te kunnen worden dat er in de betere accounting journals wel interessant onderzoek staat, maar dat het onderzoek weinig relevantie heeft voor het bedrijfsleven als het gaat om het waarderen van de intangible assets en het opstellen van accountinginformatie.

De vraag is of dit probleem uniek is voor purchase price allocations en het waarderen van intangible assets. Met andere woorden, had ik gewoon pech dat ik als wetenschapper terecht kwam op een specifiek terrein van Financial Accounting waar geen relevant accountingonderzoek was of geldt het breder dat accountingonderzoek zich richt op een bepaald type onderzoek dat meestal niet direct relevant is voor de accounting professional in het bedrijfsleven?

Het laatste lijkt het geval te zijn. In een artikel in The Accounting Review komt professor Kaplan tot eenzelfde soort analyse (Kaplan, 2011). Het stelt dat accountingonderzoek de relatie tussen accountinginformatie, kapitaalmarkten, regelgevers en financieel analisten bestudeerd heeft evenals hoe managers accountingkeuzes maken. Het onderzoek heeft zich gericht op het begrijpen hoe markten en gebruikers accountinginformatie verwerken, maar het onderzoek

heeft zich gedistantieerd van het accountingproces zelf, dus van het opstellen van accountinginformatie. Accountingwetenschappers zijn bijvoorbeeld tekort geschoten in het adresseren van belangrijke waarderingsissues die zich in de praktijk hebben voorgedaan.

Volgens Kaplan hebben accountingonderzoekers hun onderzoeksagenda beperkt tot onderwerpen die onderzocht kunnen worden met een beperkte set van geaccepteerde onderzoeksmethoden. Omdat deze onderzoeksmethoden voornamelijk gebaseerd zijn op het statistisch analyseren van historische data, heeft het accountingonderzoek een reactief karakter gekregen. Met de geaccepteerde methoden kan veelal iets pas onderzocht worden nadat het gebeurd is. Als onderzoekers hebben wij de bestaande praktijk bestudeerd, geëvalueerd en verklaard, maar niet bijgedragen aan het verbeteren van de praktijk. Maar een beperkt aantal accountingwetenschappers heeft geholpen bij het ontwikkelen van oplossingen voor problemen die in de praktijk spelen, aldus Kaplan.

Kaplan geeft aan dat om deze situatie te veranderen onderzoekers zich bij het ontwikkelen van een onderzoeksagenda de volgende vragen moeten stellen:

- 1 Wat zijn de belangrijkste issues waarmee de praktijk geconfronteerd wordt;
- 2 Wat is het comparatieve voordeel dat accountingonderzoekers hebben om deze fundamentele accounting- en management issues te adresseren; en
- 3 Hoe levert ons onderzoek kennis op om deze issues op te lossen.

Kaplan concludeert dus aan de ene kant dat het accountingonderzoek in de afgelopen jaren relevant is geweest. Door de gehanteerde onderzoeksmethodieken weten we veel meer over Financial Accounting dan veertig jaar geleden. En ook in de toekomst kan het “reactieve” onderzoek relevant zijn. Voor regelgevende instanties is het “reactieve” onderzoek bijvoorbeeld heel nuttig. Kaplan concludeert echter ook dat accountingonderzoek niet al haar stake holders bedient. De in het bedrijfsleven acterende accounting professional komt er bekaaid af omdat accountingonderzoek nauwelijks bedraagt aan het verbeteren van de praktijk.

Een tussentijds antwoord op de vraag “Is Financial Accountingonderzoek te theoretisch voor de praktijk” is dus: “Deels.” De regelgevende instanties doen hun voordeel met het onderzoek, terwijl voor anderen in de praktijk het accountingonderzoek weinig toegevoegde waarde lijkt te hebben.

Risico's van praktisch onderzoek

Het probleem is dus helder, maar de oplossing niet gemakkelijk. Het probleem is ook lastiger dan de vragen van Kaplan suggereren. We lossen het niet op door even te sparren met wat professionals om vervolgens een onderzoeksagenda op te stellen die de belangrijkste issues van het bedrijfsleven reflecteert. De hele wetenschappelijke Financial Accountingwereld lijkt gericht te zijn op het publiceren van reactief onderzoek gebaseerd op geaccepteerde statistische onderzoeksmethoden om het verleden te onderzoeken. Het is sterk de vraag of de toonaangevende accounting journals openstaan voor onderzoek gebaseerd op andere onderzoeksmethoden gericht op het adresseren van belangrijke onderwerpen in de praktijk. En publicaties in die journals zijn cruciaal voor een academische carrière. Die publicaties bepalen momenteel in sterke mate wat je reputatie is, of je een vaste aanstelling krijgt en hoe je wetenschappelijke carrière zal verlopen. Meer concreet, zonder mijn publicaties in enkele van die toonaangevende accounting journals had ik hier niet gestaan.

Door het belang van zulke publicaties voor een wetenschappelijke carrière, is het erg risicovol om onderzoek te doen dat relevant is voor de accounting professional, zolang:

- Het onzeker is of de betere journals zulk onderzoek zullen accepteren; en
- Het onzeker is of de criteria voor promotie en accreditatie het belang van zulk onderzoek zullen gaan reflecteren.

Laat ik een voorbeeld geven van een onderzoek waarvan ik denk dat het dicht bij de praktijk staat en wat mij niet lukte om in een top journal gepubliceerd te krijgen. In 2003 hebben Frank Hodge en ik samen met Philips een onderzoek uitgevoerd naar het gebruik van informatie in hun kwartaalrapportage door het gebruik van die informatie op hun website te meten. Bij het aanklikken van de kwartaalrapportage kregen alle bezoekers van de website twee vragen:

- Vanuit welke hoedanigheid bezoek je de website met kwartaalinformatie; en
- Waarvoor ga je de informatie gebruiken?

Mogelijke antwoorden op de eerste vraag waren: aandeelhouder, financieel analist, analist bij een institutionele belegger, vreemd vermogenverstrekker etc. Mogelijke antwoorden op de tweede vraag waren: het geven van beleggingsadvies, het evalueren van bestaande beleggingen, het evalueren van nieuwe beleggingen, het beoordelen van het kredietrisico etc. Door deze vragen hadden we een goed beeld wie de website bezocht en om welke reden. Na het

beantwoorden van de vragen kregen de gebruikers een uniek profiel waardoor wij al hun clicks op de website konden linken aan de gegeven antwoorden. Op die manier hadden we dus inzicht in het gebruik van *real life* accountinginformatie door *real life* gebruikers in een *real life* situatie. Meer *real life* kun je het bijna niet krijgen. En over drie kwartalen ging het om meer dan 5000 bezoeken aan de website zodat we ook een groot aantal waarnemingen hadden.

De onderzoeksvragen waren onder andere:

- Welke informatie wordt door wie gebruikt?
- Wanneer wordt de informatie bekeken?
- Wat is de invloed van professionaliteit en bekendheid met de onderneming op het analyseren van accountinginformatie?

Het onderzoek leverde Philips relevante informatie op, maar ook voor andere bedrijven en voor de wetenschap leek deze informatie mij relevant.

Hoe interessant ik zelf de bevindingen ook vond, het is mij en mijn co-auteur niet gelukt om het onderzoek in een top journal geplaatst te krijgen. Terwijl wij dachten dat de *real life* setting en het grote aantal gebruikers ons onderzoek interessant en uniek maakte, was het commentaar van de journals dat het experimentele design niet goed was, onder andere omdat er andere bronnen van informatie waren, er een pdf was, de resultaten mogelijk beïnvloed werden door de opzet van de website, het slechts één bedrijf was etc. Natuurlijk begrijp ik dat commentaar en als dit een gewoon experiment was geweest met studenten, had ik het ook nooit naar zo'n tijdschrift op durven sturen. Maar als de standardeisen voor experimenten ook altijd gelden voor zo'n *real life* experiment wordt het onmogelijk om dit soort onderzoek te doen, want Philips vragen om geen pdf te verstrekken en de volgorde van het kwartaalrapport random te presenteren, lijkt wat te ver te gaan.

Uiteindelijk is het artikel in *The Journal of Accounting Auditing and Finance* gepubliceerd. Zeker gaan slecht blad, maar met alleen publicaties in dat blad had ik hier waarschijnlijk niet gestaan.

Het uitvoeren van afwijkend onderzoek brengt dus risico's met zich mee. En hoewel ik zeker geen risicozoekend type ben, vind ik de relevantie van accountingonderzoek voor de accounting professional zo groot dat ik dat risico wil nemen. Dat klinkt natuurlijk moediger dan het is omdat ik als hoogleraar een vaste aanstelling heb aan deze universiteit, ik mijn inkomen deels gehedged heb door mijn werkzaamheden bij Ernst & Young en ik qua reputatie altijd nog

kan zeggen dat ik vroeger wel in staat was in de betere journals te publiceren. Maar een zeker risico blijft wel bestaan want goede publicaties zijn ook voor mij belangrijk voor lidmaatschap van de onderzoeksscholen, financiering van mijn onderzoekstijd etc. Maar dat risico wil ik wel nemen want ik denk niet dat ik een goed gevoel aan mijn academische carrière ga overhouden als ik aan het einde van mijn loopbaan zou moeten concluderen dat geen enkele accounting professional geprofiteerd heeft van mijn onderzoeksactiviteiten.

Twee initiatieven voor accountingonderzoek met relevantie voor de praktijk

Om deze ambitie te realiseren ben ik bij verschillende initiatieven betrokken die Financial Accountingonderzoek relevanter kunnen maken. Twee initiatieven wil ik kort toelichten.

Het eerste initiatief waar ik bij betrokken ben is het Ernst & Young Academic Network. Ernst & Young heeft zich als doel gesteld de accounting professionals en het brede bedrijfsleven te helpen bij de uitdagingen waarmee zij geconfronteerd worden op het gebied van accounting, financial reporting en corporate governance.

Ernst & Young wil dat realiseren door het creëren van een netwerk van toonaangevende Europese universiteiten om praktijkinzichten te combineren met onderzoeks- en onderwijsexpertise. De universiteiten die nu reeds in het netwerk participeren zijn naast de Erasmus Universiteit Rotterdam, Bocconi – Milan, Cass Business School – Londen, HEC – Paris en Mannheim University. De bedoeling is om komende jaren dit netwerk uit te breiden naar andere Europese landen en eventueel ook wereldwijd. De activiteiten van het netwerk omvatten onderzoek gericht op de uitdagingen van de accounting professional, training en recruitment.

Hoe gaat de participatie in dit netwerk helpen om relevanter onderzoek te doen? Kijkend naar de vragen die Kaplan geformuleerd heeft, zal het netwerk zeker bijdragen aan het identificeren van de belangrijkste issues waarmee de praktijk geconfronteerd wordt. Meer concreet, eerder vandaag is er een round table geweest met accounting professionals van toonaangevende bedrijven om te spreken over de uitdagingen waar zij zich mee geconfronteerd weten op gebied van accounting. Vervolgens hebben we besproken op welke gebieden accountingonderzoek een bijdrage kan leveren en hoe dat gerealiseerd zou kunnen worden. Dit heeft zeer relevante input opgeleverd voor de onderzoeksagenda en waarschijnlijk zal ook in andere landen zo'n round table georganiseerd worden.

Daarnaast zal de samenwerking met de accountingcollega's van de andere universiteiten zorgen voor meer kennis en inzicht om het onderzoek uit te voeren. Het streven is bijvoorbeeld om jaarlijks een conferentie te beleggen met de participerende onderzoekers en senior partners van Ernst & Young om de onderzoeksresultaten te bespreken en over nieuwe onderzoeksmogelijkheden na te denken. Daarnaast kan het Academic Network mogelijkheden bieden als

het gaat om het gebruik van gegevens die niet publiek beschikbaar zijn. Daarmee kunnen ook nieuwe onderzoeksvragen beantwoord worden.

Het tweede initiatief dat ik wil noemen is het Erasmus Marketing & Accounting Research Center dat ik samen met mijn marketingcollega professor Stremersch en mijn accountingcollega van de Rotterdam School of Management professor Roelofsen aan het opzetten ben. Het doel van dit onderzoekscentrum is het bevorderen van samenwerking tussen marketing- en accountingonderzoekers om onderzoek uit te voeren dat relevant is voor beide vakgebieden en voor de maatschappij. Wij denken dat deze unieke samenwerking veel kansen biedt inclusief publicaties met een hoge impact, wereldwijde zichtbaarheid en kennisoverdracht tussen de disciplines.

Kijkend naar de vragen van Kaplan, biedt deze samenwerking met de marketingcollega's veel voordelen als het gaat om de vragen 2 en 3. Door de samenwerking is het niet de vraag wat het comparatieve voordeel van accountingonderzoekers is om bepaalde fundamentele accounting issues te adresseren, maar wat het comparatieve voordeel van marketing- en accountingonderzoekers samen is. En ik moet toegeven dat als het gaat om onderzoeksmethoden de marketingcollega's veel geavanceerder te werk gaan dan Financial Accountingonderzoekers. Tevens biedt hun kennis mogelijkheden voor het gebruiken van onderzoeksmethoden die niet reactief van aard zijn.

Voor onderzoeksresultaten is het nog te vroeg, maar één resultaat hebben we alvast gerealiseerd en dat is de website. En hoewel de website voor 99% door ERIM gemaakt is, vinden we dat het voor theoretici als wij toch een hele prestatie is. Zet daarom www.irim.nl/emarc straks direct in uw favorites.

Slot

Samenvattend kunnen we stellen dat Financial Accounting niet te praktisch voor onderzoek is, maar het huidige accountingonderzoek wel te theoretisch voor de accounting professional. Eén van mijn doelen is om daar verandering in te brengen.

Woorden van dank

Mogelijk zijn daar nog niet alle vragen mee beantwoord. Misschien is tijdens mijn oratie of al eerder een gerelateerde vraag bij u boven gekomen, namelijk: Is Maarten Pronk niet te praktisch voor theorie en te theoretisch voor de praktijk? Het beantwoorden van die vraag laat ik graag aan u over, maar misschien leveren mijn woorden van dank wel wat bouwstenen aan voor het beantwoorden van die prangende vraag.

Als eerste wil ik het College van Bestuur en het College van Dekanen van deze universiteit, de dekaan van de Erasmus School of Economics en de leden van mijn benoemingscommissie bedanken voor het in mij gestelde vertrouwen. Ondanks mijn werkzaamheden in het bedrijfsleven heeft u geconcludeerd dat ik niet te praktisch voor onderzoek ben en heeft u het vertrouwen uitgesproken dat ik een belangrijke bijdrage kan leveren aan het Financial Accounting-onderzoek aan deze universiteit. Met veel plezier aanvaard ik de leerstoel Accounting en ik zal mijn uiterste best doen om de mij toevertrouwde taak zo goed mogelijk uit te voeren.

Daarnaast wil ik PwC bedanken voor het in mij gestelde vertrouwen. Toen ik in 2007 de overstap van de universiteit naar het bedrijfsleven maakte, hebben jullie het vertrouwen gehad dat ik niet te theoretisch voor de praktijk zou zijn. En ook toen de mogelijkheid zich voor deed om hoogleraar te worden hebben jullie mij de ruimte gegeven om deze benoeming te aanvaarden met het vertrouwen dat ik ook in de combinatie universiteit – PwC praktisch genoeg voor de praktijk zou blijven. Weliswaar heb ik maar korte tijd mijn hoogleraarschap en PwC gecombineerd, maar ik ben dankbaar voor de mogelijkheid die geboden is en ik kijk positief terug op mijn kennismaking met de praktijk bij PwC en mijn transformatie van academic nerd tot business professional, hoewel sommigen mogelijk van mening zijn dat een term als business nerd of professional nerd beter op mij van toepassing is.

Ook wil ik Ernst & Young bedanken voor het in mij gestelde vertrouwen. Ik ben dankbaar voor de mogelijkheid die mij geboden wordt om zowel actief in de wetenschap als in de praktijk te zijn. Weliswaar maak ik deel uit van waarschijnlijk de meest theoretische afdeling binnen Ernst & Young maar ten opzichte van mijn werk aan de universiteit is het ontzettend praktisch. Ook ben ik dankbaar voor de mogelijkheden die Ernst & Young mij biedt voor betrokkenheid bij de wetenschap vanuit Ernst & Young zoals het Ernst & Young Academic Network. Ik lever graag mijn bijdrage aan de visie van Ernst & Young dat de praktijk baat kan hebben bij

theorie en dat Ernst & Young daar als organisatie ook een maatschappelijke verantwoordelijkheid in heeft. U zou haast kunnen denken dat de interactie tussen EY en de universiteit gesymboliseerd wordt door de kleur van mijn toga, maar dit geel is toch echt het geel van de economische faculteit en niet het geel van Ernst & Young.

Ik wil graag de hoogleraren Gerard Mertens en Martin Hoogendoorn bedanken voor het spotten van mij als mogelijk wetenschappelijk talent in 1996 toen ik meewerkte aan een onderzoek van het Limperg Instituut naar de kwaliteit van de externe verslaggeving. Jullie enthousiasme voor onderzoek heeft er toe geleid dat ik aan een wetenschappelijke carrière ben begonnen. Martin, dank ook voor het contact dat er altijd is gebleven, ook toen ik bij PwC werkte, en ik waardeer het zeer om nu zowel op de universiteit als bij Ernst & Young collega's te zijn.

Ik wil de hoogleraren Doug DeJong en Gerard Mertens bedanken voor hun inzet als promotor om mij als wetenschapper te vormen. Vooral Dougs stimulans om een periode aan The University of Iowa door te brengen heeft een sterk effect gehad op mijn wetenschappelijke vorming.

Ook mijn oud-collega's aan de Universiteit van Tilburg wil ik bedanken voor hun bijdrage aan mijn ontwikkeling. Ik heb altijd met veel plezier deel uitmaakt van jullie groep en ben er trots op in Tilburg gepromoveerd te zijn. Als het gaat om recruitment zijn we soms elkaars concurrent. In die situaties zijn jullie een lastige concurrent omdat jullie een uitstekende accountinggroep hebben en ik dat in gesprekken met kandidaten niet kan en wil ontkennen. Tegelijk zijn er veel mogelijkheden voor samenwerking en ik ben blij dat jullie voor die samenwerking openstaan.

Daarnaast zijn er vele andere academici die een bijdrage hebben geleverd aan mijn vorming als wetenschapper bijvoorbeeld als co-auteur, als docent in het PhD program, door feedback te geven op mijn papers enzovoort. Dank daarvoor, ik heb er mijn voordeel mee gedaan.

Ik wil mijn collega's binnen de sectie Accounting aan de Erasmus School of Economics bedanken voor de samenwerking en betrokkenheid die er is. We zijn een jonge groep met een duidelijk groeipad voor ogen, maar we kunnen ook concluderen dat we met elkaar al flinke stappen gezet hebben. Ik heb er ook alle

vertrouwen in dat mijn soms wat praktische insteek gecombineerd met of gecorrigeerd door jullie uitstekende theoretische achtergrond zal zorgen dat wij in de toekomst tot de betere accounting research groups in Europa zullen gaan behoren.

Dit geldt ook voor mijn collega's binnen de sectie accounting van de Rotterdam School of Management. Het is een aparte situatie om twee accountinggroepen binnen een universiteit te hebben, maar de formele scheiding hoeft samenwerking niet te beperken. Ik geloof dan ook in het belang van een goede samenwerking binnen de Erasmus Accounting Research Group.

Dank ook aan de andere secties binnen de economische faculteit. Jullie interesse voor samenwerking helpt ons om als accountinggroep verder te ontwikkelen en biedt veel mogelijkheden om vernieuwend onderzoek uit te voeren door de bundeling van onze expertise en kennis.

Op meer persoonlijk vlak, ma, ik wil u bedanken voor uw liefde, zorg en betrokkenheid. Ik had ook graag mijn vader persoonlijk willen bedanken voor zijn liefde en betrokkenheid maar helaas is dat door zijn plotselinge overlijden 12 jaar geleden niet mogelijk. Zijn overlijden doet mij wel realiseren dat bij alle plannen die ik heb, de woorden Deo Volente passen, zo God wil en wij leven.

Ik wil ook mijn schoonouders bedanken voor hun betrokkenheid. Door de tweewekelijkse oppasdonderdagen heb ik ook tijdens mijn PwC periode wetenschappelijk actief kunnen blijven wat geresulteerd heeft in enkele mooie publicaties.

Familie en vrienden, ik wil jullie bedanken voor de vriendschap en betrokkenheid, zowel nu als op andere momenten. Hoewel psychologische testen mij steevast classificeren als "introvert en taakgericht" oftewel als een koele analyticus met weinig behoefte aan contact, waardeer ik het contact met jullie zeer.

Lieve Femke, Martijn en Elise, ik ben trots jullie papa te mogen zijn. Jullie zijn heel belangrijk voor mij en het voorlezen voor het slapengaan is veel leuker dan het lezen van wetenschappelijke artikelen.

Lieve Karin, als het gaat om de vraag of ik te theoretisch ben voor de praktische zaken thuis zijn er genoeg observaties beschikbaar om die vraag met reactief onderzoek bevestigend te beantwoorden. Het is volstrekt duidelijk dat ik voor

veel taken thuis te theoretisch, te druk en vooral te verstrooid ben. Ik ben me er dan ook van bewust dat jij, naast je eigen werk, de meeste dingen doet om ons gezin te laten draaien en dat jouw energie en inzet er voor zorgt dat ik mijn werk aan de universiteit, bij Ernst & Young en mijn activiteiten voor de kerk kan combineren. Daardoor is het feit dat ik vandaag mijn oratie mag uitspreken voor een belangrijk deel aan jou te danken. Ik wil je daarvoor bedanken, maar vooral voor je liefde voor mij en onze kinderen.

Ik wil God bedanken voor de talenten die Hij mij gegeven heeft en ik zie er naar uit om met die talenten mijn bijdrage te leveren aan de missie van Erasmus Universiteit Rotterdam om kennis te genereren en over te dragen vanuit een hoge mate van maatschappelijke betrokkenheid.

Ik dank u allen voor uw aandacht

Ik heb gezegd.

Literatuur

Bamber, L.S., J. Jiang, and I.Y. Wang. 2010. What's My Style? The Influence of Top Managers on Voluntary Corporate Financial Disclosure. *The Accounting Review*. Vol. 85 Issue 4, p1131-1162.

Barth, M.E., M.B. Clement, G. Foster, and R. Kasznik. 1998. Brand Values and Capital Market Valuation. *Review of Accounting Studies*. Vol. 3, p41-68.

Barua, A., S. Lin, and A.M. Sbaraglia. 2010. Earnings Management Using Discontinued Operations. *The Accounting Review*. Vol. 85 Issue 5, p1485-1509.

Catasús, B., and J. Gröjer. 2003. Intangibles and credit decisions: results from an experiment. *European Accounting Review*. Vol. 12, p327-355.

Dhaliwal, D.S., S. Radhakrishnan, A. Tsang, and Y.G. Yang. 2012. Voluntary Non-financial Disclosure and the Cost of Equity Capital: The Initiation of Corporate Social Responsibility Reporting. *The Accounting Review*. Vol. 87 Issue 3, p723-759.

Fischer, P.E., and P.C. Stocken. 2010. Analyst Information Acquisition and Communication. *The Accounting Review*. Vol. 85 Issue 6, p1985-2009.

Hobson, J.L., W.J. Mayew, and M. Venkatachalam. 2012. Analyzing Speech to Detect Financial Misreporting. *Journal of Accounting Research*. Volume 50 Issue 2, p349-392.

Hamberg, M., M. Paananen, and J. Novak. 2011. The Adoption of IFRS 3: The Effects of Managerial Discretion and Stock Market Reactions. *European Accounting Review*. Vol. 20, p263-288.

Jarva, H. 2009. Do Firms Manage Fair Value Estimates? An Examination of SFAS 142 Goodwill Impairments. *Journal of Business Finance & Accounting*. Vol. 36, p1059-1086.

Kallapur, S., and S.Y.S. Kwan. 2004. The Value Relevance and Reliability of Brand Assets Recognized by U.K. Firms. *The Accounting Review*. Vol. 79, p151-172.

Kaplan, R.S. 2011. Accounting Scholarship that Advances Professional Knowledge and Practice. *The Accounting Review*. Vol. 86, p367-383.

Kimbrough, M.D. and H. Louis. 2011. Voluntary Disclosure to Influence Investor Reactions to Merger Announcements: An Examination of Conference Calls. *The Accounting Review*. Vol. 86 Issue 2, p637-667.

Lev, B., and T.Sougiannis. 1996. The capitalization, amortization, and value-relevance of R&D. *Journal of Accounting and Economics*. Vol. 21, p.107-138.

Shalev, R. 2009. The information content of business combination disclosure level. *The Accounting Review*. Vol. 84, p.239-270.

Tan, H., S. Wang and M. Welker. 2011. Analyst Following and Forecast Accuracy After Mandated IFRS Adoptions. *Journal of Accounting Research*. Volume 49 Issue 5, p1307-1357.

Wyatt, A. 2005. Accounting Recognition of Intangible Assets: Theory and Evidence on Economic Determinants. *The Accounting Review*. Vol. 80, pg. 967-1003.

Erasmus Research Institute of Management - ERIM

Inaugural Addresses Research in Management Series
ERIM Electronic Series Portal: <http://hdl.handle.net/1765/1>

Balk, B.M., *The residual: On monitoring and Benchmarking Firms, Industries and Economies with respect to Productivity*, 9 November 2001, EIA-07-MKT, ISBN 90-5892-018-6, <http://hdl.handle.net/1765/300>

Benink, H.A., *Financial Regulation; Emerging from the Shadows*, 15 June 2001, EIA-02-ORG, ISBN 90-5892-007-0, <http://hdl.handle.net/1765/339>

Bleichrodt, H., *The Value of Health*, 19 September 2008, EIA-2008-36-MKT, ISBN/EAN 978-90-5892-196-3, <http://hdl.handle.net/1765/13282>

Boons, A.N.A.M., *Nieuwe Ronde, Nieuwe Kansen: Ontwikkeling in Management Accounting & Control*, 29 September 2006, EIA-2006-029-F&A, ISBN 90-5892-126-3, <http://hdl.handle.net/1765/8057>

Brounen, D., *The Boom and Gloom of Real Estate Markets*, 12 December 2008, EIA-2008-035-F&A, ISBN/EAN 978-90-5892-194-9, <http://hdl.handle.net/1765/14001>

Bruggen, G.H. van, *Marketing Informatie en besluitvorming: een inter-organisatoneel perspectief*, 12 October 2001, EIA-06-MKT, ISBN 90-5892-016-X, <http://hdl.handle.net/1765/341>

Commandeur, H.R., *De betekenis van marktstructuren voor de scope van de onderneming*. 05 June 2003, EIA-022-MKT, ISBN 90-5892-046-1, <http://hdl.handle.net/1765/427>

Dale, B.G., *Quality Management Research: Standing the Test of Time*; Richardson, R., *Performance Related Pay – Another Management Fad?*; Wright, D.M., *From Downsize to Enterprise: Management Buyouts and Restructuring Industry*. Triple inaugural address for the Rotating Chair for Research in Organisation and Management. March 28, 2001, EIA-01-ORG, ISBN 90-5892-006-2, <http://hdl.handle.net/1765/338>

- De Cremer, D., *On Understanding the Human Nature of Good and Bad Behavior in Business: A Behavioral Ethics Approach*, 23 October 2009, ISBN 978-90-5892-223-6, <http://hdl.handle.net/1765/17694>
- Dekimpe, M.G., *Veranderende datasets binnen de marketing: puur zegen of bron van frustratie?*, 7 March 2003, EIA-17-MKT, ISBN 90-5892-038-0, <http://hdl.handle.net/1765/342>
- Dijk, D.J.C. van, *“Goed nieuws is geen nieuws”*, 15 November 2007, EIA-2007-031-F&A, ISBN 90-5892-157-4, <http://hdl.handle.net/1765/10857>
- Dissel, H.G. van, *“Nut en nog eens nut” Over retoriek, mythes en rituelen in informatiesysteemonderzoek*, 15 February 2002, EIA-08-LIS, ISBN 90-5892-018-6, <http://hdl.handle.net/1765/301>
- Dul, J., *“De mens is de maat van alle dingen” Over mensgericht ontwerpen van producten en processen.*, 23 May 2003, EIA-19-LIS, ISBN 90-5892-038-X, <http://hdl.handle.net/1765/348>
- Ende, J. van den, *Organising Innovation*, 18 September 2008, EIA-2008-034-ORG, ISBN 978-90-5892-189-5, <http://hdl.handle.net/1765/13898>
- Groenen, P.J.F., *Dynamische Meerdimensionele Schaling: Statistiek Op De Kaart*, 31 March 2003, EIA-15-MKT, ISBN 90-5892-035-6, <http://hdl.handle.net/1765/304>
- Hartog, D.N. den, *Leadership as a source of inspiration*, 5 October 2001, EIA-05-ORG, ISBN 90-5892-015-1, <http://hdl.handle.net/1765/285>
- Heck, E. van, *Waarde en Winnaar; over het ontwerpen van elektronische veilingen*, 28 June 2002, EIA-10-LIS, ISBN 90-5892-027-5, <http://hdl.handle.net/1765/346>
- Heugens, Pursey P.M.A.R., *Organization Theory: Bright Prospects for a Permanently Failing Field*, 12 September 2008, EIA-2007-032 ORG, ISBN/EAN 978-90-5892-175-8, <http://hdl.handle.net/1765/13129>
- Jansen, J.J.P., *Corporate Entrepreneurship: Sensing and Seizing Opportunities for a Prosperous Research Agenda*, April 14, 2011, ISBN 978-90-5892-276-2, <http://hdl.handle.net/1765/22999>

- Jong, A. de, *De Ratio van Corporate Governance*, 6 October 2006, EIA-2006-028-F&A, ISBN 90-5892-128-X, <http://hdl.handle.net/1765/8046>
- Kaptein, M., *De Open Onderneming, Een bedrijfsethisch vraagstuk*, and Wempe, J., *Een maatschappelijk vraagstuk*, Double inaugural address, 31 March 2003, EIA-16-ORG, ISBN 90-5892-037-2, <http://hdl.handle.net/1765/305>
- Knippenberg, D.L. van, *Understanding Diversity*, 12 October 2007, EIA-2007-030-ORG, ISBN 90-5892-149-9, <http://hdl.handle.net/1765/10595>
- Kroon, L.G., *Opsporen van sneller en beter. Modelling through*, 21 September 2001, EIA-03-LIS, ISBN 90-5892-010-0, <http://hdl.handle.net/1765/340>
- Magala, S.J., *East, West, Best: Cross cultural encounters and measures*, 28 September 2001, EIA-04-ORG, ISBN 90-5892-013-5, <http://hdl.handle.net/1765/284>
- Meijs, L.C.P.M., *The resilient society: On volunteering, civil society and corporate community involvement in transition*, 17 September 2004, EIA-2004-024-ORG, ISBN 90-5892-000-3, <http://hdl.handle.net/1765/1908>
- Meijs, L.C.P.M., *Reinventing Strategic Philanthropy: the sustainable organization of voluntary action for impact*, February 19, 2010, ISBN 90-5892-230-4, <http://hdl.handle.net/1765/17833>
- Oosterhout, J., *Het disciplineringsmodel voorbij; over autoriteit en legitimiteit in Corporate Governance*, 12 September 2008, EIA-2007-033-ORG, ISBN/EAN 978-90-5892-183-3, <http://hdl.handle.net/1765/13229>
- Osselaer, S.M.J. van, *Of Rats and Brands: A Learning-and-Memory Perspective on Consumer Decisions*, 29 October 2004, EIA-2003-023-MKT, ISBN 90-5892-074-7, <http://hdl.handle.net/1765/1794>
- Pau, L-F., *The Business Challenges in Communicating, Mobile or Otherwise*, 31 March 2003, EIA-14-LIS, ISBN 90-5892-034-8, <http://hdl.handle.net/1765/303>
- Peccei, R., *Human Resource Management And The Search For The Happy Workplace*. January 15, 2004, EIA-021-ORG, ISBN 90-5892-059-3, <http://hdl.handle.net/1765/1108>

- Peek, E., *The Value of Accounting*, October 21, 2011, ISBN 978-90-5892-301-1, <http://hdl.handle.net/1765/32937>
- Pelsser, A.A.J., *Risico en rendement in balans voor verzekeraars*. May 2, 2003, EIA-18-F&A, ISBN 90-5892-041-0, <http://hdl.handle.net/1765/872>
- Pennings, E., *Does contract complexity limit opportunities? Vertical organization and flexibility*, September 17, 2010, ISBN 978-90-5892-255-7, <http://hdl.handle.net/1765/20457>
- Rodrigues, Suzana B., *Towards a New Agenda for the Study of Business Internationalization: Integrating Markets, Institutions and Politics*, June 17, 2010, ISBN 978-90-5892-246-5, <http://hdl.handle.net/1765/20068>
- Roosenboom, P.G.J., *On the real effects of private equity*, 4 September 2009, ISBN 90-5892-221-2, <http://hdl.handle.net/1765/16710>
- Rotmans, J., *Societal Innovation: between dream and reality lies complexity*, June 3, 2005, EIA-2005-026-ORG, ISBN 90-5892-105-0, <http://hdl.handle.net/1765/7293>
- Smidts, A., *Kijken in het brein, Over de mogelijkheden van neuromarketing*, 25 October 2002, EIA-12-MKT, ISBN 90-5892-036-4, <http://hdl.handle.net/1765/308>
- Smit, H.T.J., *The Economics of Private Equity*, 31 March 2003, EIA-13-LIS, ISBN 90-5892-033-X, <http://hdl.handle.net/1765/302>
- Stremersch, S., *Op zoek naar een publiek....*, April 15, 2005, EIA-2005-025-MKT, ISBN 90-5892-084-4, <http://hdl.handle.net/1765/1945>
- Verbeek, M., *Onweerlegbaar bewijs? Over het belang en de waarde van empirisch onderzoek voor financierings- en beleggingsvraagstukken*, 21 June 2002, EIA-09-F&A, ISBN 90-5892-026-7, <http://hdl.handle.net/1765/343>
- Waarts, E., *Competition: an inspirational marketing tool*, 12 March 2004, EIA-2003-022-MKT, ISBN 90-5892-068-2, <http://ep.eur.nl/handle/1765/1519>

Wagelmans, A.P.M., *Moeilijk Doen Als Het Ook Makkelijk Kan, Over het nut van grondige wiskundige analyse van beslissingsproblemen*, 20 September 2002, EIA-11-LIS, ISBN 90-5892-032-1, <http://hdl.handle.net/1765/309>

Whiteman, G., *Making Sense of Climate Change: How to Avoid the Next Big Flood*. April 1, 2011, ISBN 90-5892-275-5, <http://hdl.handle.net/1765/1>

Wynstra, J.Y.F., *Inkoop, Leveranciers en Innovatie: van VOC tot Space Shuttle*, February 17 2006, EIA-2006-027-LIS, ISBN 90-5892-109-3, <http://hdl.handle.net/1765/7439>

Yip, G.S., *Managing Global Customers*, 19 June 2009, EIA-2009-038-STR, ISBN 90-5892-213-7, <http://hdl.handle.net/1765/15827>

Is Financial Accounting too practical for research? I was recently asked this question during an interview, and it surprised me. Why would it be too practical for research? Can we only conduct research on topics that are not related to practice? Or is it not clear what Financial Accounting is really about, and that it is more than bookkeeping? Using examples of recent research, I show why Financial Accounting is certainly not too practical for theory.

The question whether Financial Accounting research is too theoretical for practice is a more challenging question. Can we do quality research within the field of financial reporting and is this research relevant to business? Does our research have any societal relevance in the current dynamic environment? I conclude that Financial Accounting research is certainly relevant, but that the accounting professional active in the business community only benefits to a very limited extent. In addition, I discuss two initiatives, namely the Ernst & Young Academic Network and the Erasmus Marketing & Accounting Research Center that will prevent us from conducting research that is too theoretical for practice.

Maarten Pronk is full professor of Financial Accounting at the Erasmus School of Economics. He did a MSc at Erasmus University Rotterdam, completed a PhD at Tilburg University, and did part of his PhD training at the University of Iowa. His research focuses on the use and communication of financial reporting information. He has published in leading journals such as *The Accounting Review*, *Journal of Accounting Research* and *Journal of Accounting Auditing and Finance*. Maarten has been a member of PwC's Accounting & Valuation Advisory Services for five years and has been a (part time) member of Ernst & Young's Professional Practice Department since February 2012.

ERiM

The Erasmus Research Institute of Management (ERiM) is the Research School (Onderzoekschool) in the field of management of the Erasmus University Rotterdam. The founding participants of ERiM are the Rotterdam School of Management (RSM), and the Erasmus School of Economics (ESE). ERiM was founded in 1999 and is officially accredited by the Royal Netherlands Academy of Arts and Sciences (KNAW). The research undertaken by ERiM is focused on the management of the firm in its environment, its intra- and interfirm relations, and its business processes in their interdependent connections.

The objective of ERiM is to carry out first rate research in management, and to offer an advanced doctoral programme in Research in Management. Within ERiM, over three hundred senior researchers and PhD candidates are active in the different research programmes. From a variety of academic backgrounds and expertises, the ERiM community is united in striving for excellence and working at the forefront of creating new business knowledge.

Inaugural Addresses Research in Management contain written texts of inaugural addresses by members of ERiM. The addresses are available in two ways, as printed hardcopy booklet and as digital fulltext file through the ERiM Electronic Series Portal.

ISBN 978-90-5892-312-7

Erasmus Research Institute of Management - ERiM

Erasmus Research Institute of Management - ERiM
Rotterdam School of Management (RSM)
Erasmus School of Economics (ESE)
Erasmus University Rotterdam (EUR)
P.O. Box 1738, 3000 DR Rotterdam,
The Netherlands

Tel. +31 10 408 11 82
Fax +31 10 408 96 40
E-mail info@erim.eur.nl
Internet www.erim.eur.nl