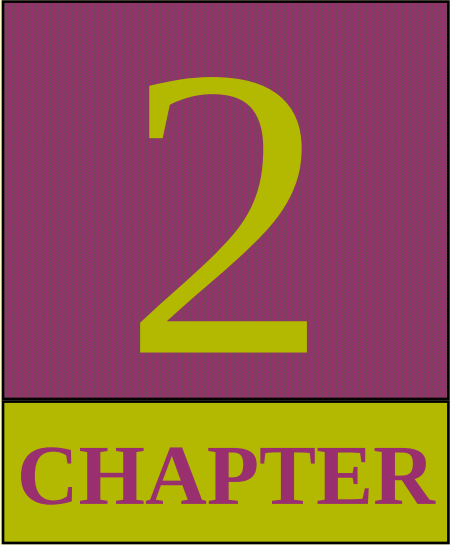


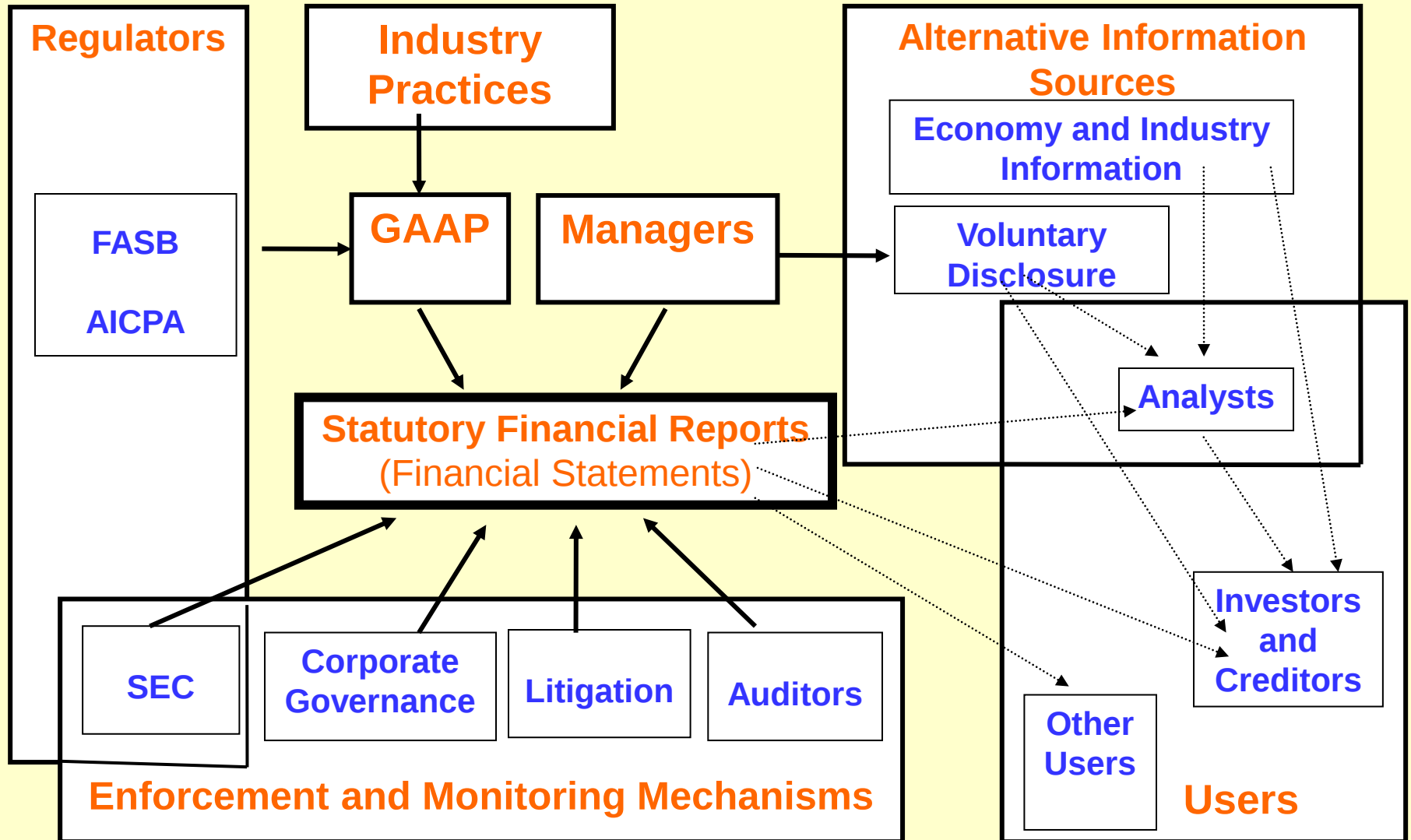
Financial Reporting and Analysis

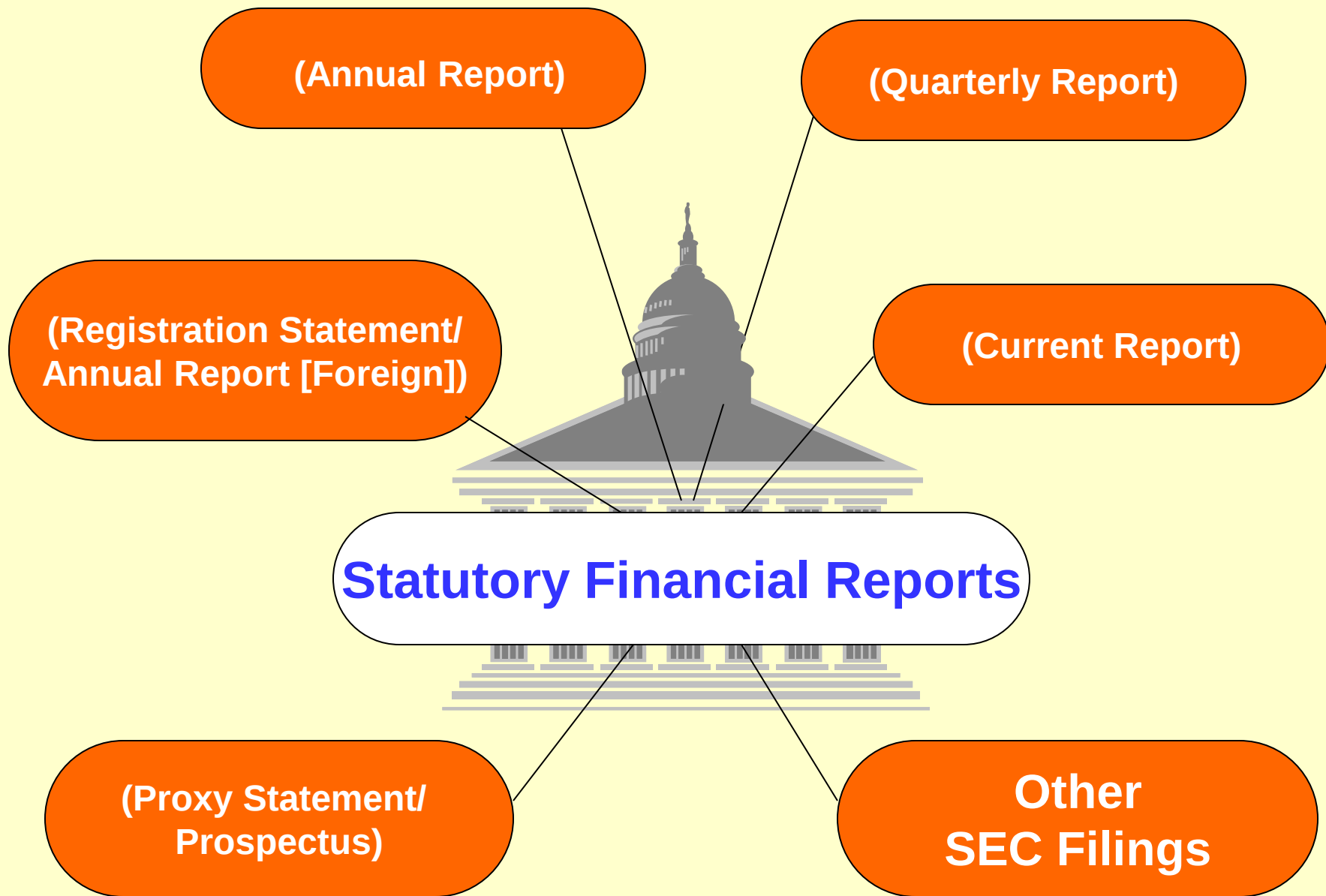


2 CHAPTER

Dr. Nusa Muktiadji, Ir., MM
Sinta Listari, SE., MM

Financial Reporting Environment





Environmental Factors

GAAP

Generally Accepted Accounting Principles

Level I
(Most authoritative)

FASB
Standards and Interpretations

APB
Opinions

AICPA(CAP)
Accounting Research Bulletins

Level II

FASB
Technical Bulletins

AICPA
Industry Audit & Accounting Guidelines

AICPA
Statement of Position

Level III

FASB
Emerging Issues Task Force

AICPA
Practice Bulletins

Level IV
(Least authoritative)

FASB
Implementation Guides

AICPA
Interpretations

Recognized and Widely Used Industry Practices

Environmental Factors

**Securities and
Exchange
Commission**

Unions

AICPA

Lenders

Investors

Politicians

Accountants

Others

Provide input to

Financial Accounting Standards Board

Help set

Generally Accepted Accounting Principles

Environmental Factors



Securities and Exchange Commission (SEC)

- Independen, lembaga pemerintah semi-yudisial
- Mengadministrasikan peraturan & pengungkapan sekuritas
- Dapat memodifikasi & mengatur GAAP, jika perlu
- Jarang secara langsung menantang FASB
- Badan utama dalam akuntansi global

Environmental Factors

International Accounting Standards (IAS)

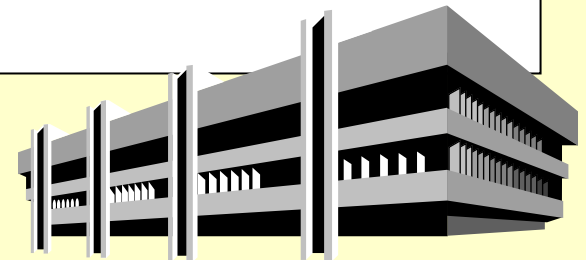
- Ditetapkan oleh Dewan Standar Akuntansi Internasional
- Saat ini tidak diterima di AS
- SEC di bawah tekanan untuk menerima IAS



Environmental Factors

Managers of Companies

- Tanggung jawab utama untuk laporan yang adil & akurat
- Menerapkan akuntansi untuk mencerminkan aktivitas bisnis
- Kebijakan manajemen diperlukan dalam akuntansi
- Yang menerapkan Standar Akuntansi Keuangan



Environmental Factors

Auditing

- SEC membutuhkan Audit Report
- Opini audit berupa :
 - Opini Wajar tanpa pengecualian (Unqualified Opinion)
 - Opini Wajar dengan pengecualian (Qualified Opinion)
 - Opini Wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelasan (Modified Unqualified Opinion)
 - Opini Tidak Wajar (Adverse Opinion)
 - Opini Tidak menyatakan pendapat (Disclaimer Opinion)
- Periksa kualitas & independensi Auditor

Environmental Factors

Corporate Governance / Tata Kelola

- Internal Auditor
- Pengawasan Direksi
- Komite Audit Dewan
 - mengawasi proses akuntansi
 - mengawasi pengendalian internal
 - audit internal/eksternal luar negeri
- Auditor Internal



Environmental Factors

Internal Users



**Managers
Officers
Internal Auditors
Sales Managers
Budget Officers
Controller**

External Users



**Creditors
Shareholders
Governments
Labor Unions
External Auditors
Customers**

Environmental Factors

Investors

Investor Aktif & Spekulatif
mengandalkan laporan keuangan

Creditors

Analisis Solvabilitas & Likuiditas
bergantung pada laporan keuangan



Environmental Factors

Economic, Industry & Company News

- Mempengaruhi kondisi dan kinerja keuangan saat ini & masa depan

Voluntary Disclosure

- Many factors encourage voluntary disclosure by managers

Information Intermediaries

- Industri yang dikhususkan untuk mengumpulkan, memproses, menafsirkan & menyebarkan informasi perusahaan
- Termasuk analis, penasihat, penilai utang, pembelian dan analis sisi penjualan, dan peramal
- Penentu utama GAAP



Financial Accounting

Objectives

Stewardship / Pengelola Organisasi

- Menjaga aset
- Meningkatkan nilai ekuitas
- Lindungi kreditur
- Akuntabilitas & Pengukuran Kinerja

Historical Emphasis
(but still important)

Perspektif Informasi

- Jumlah
 - Waktu
 - Ketidakpastian
- } ...of
prospektif
kas
masuk

∴ **Prediktabilitas &
Kegunaan Keputusan**

Modern Emphasis

Financial Accounting

Hierarchy of Accounting Qualities

Users of accounting
information

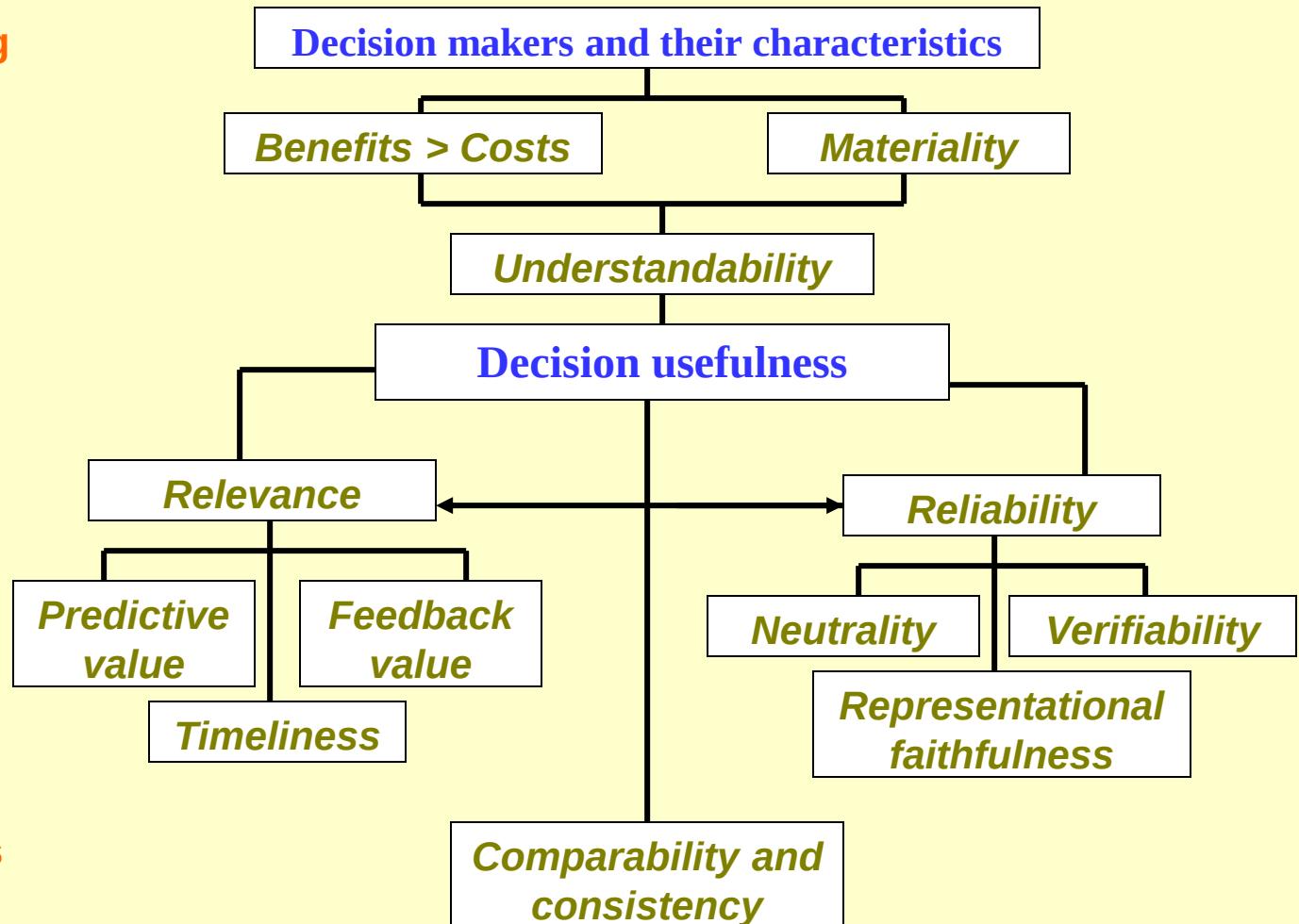
Constraints

User-specific
qualities

Primary qualities

Ingredients of
primary qualities

Secondary qualities



Financial Accounting

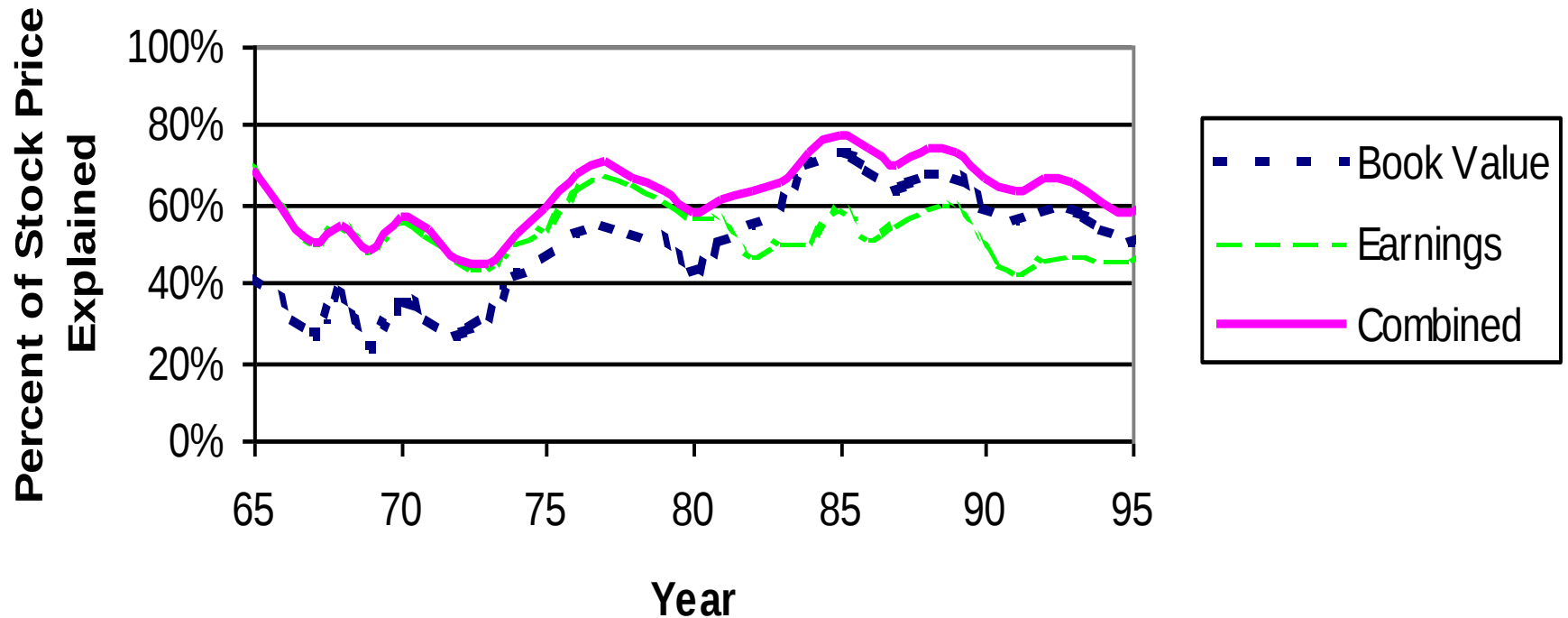
Prinsip Akuntansi

- **Double Entry** – persamaan akuntansi, $A=L+E$
- **Historical Cost** – nilai wajar dan objektif dari transaksi wajar
- **Accrual Accounting** – mengakui pendapatan saat diperoleh, dan beban saat terjadi
- **Full Disclosure** – mengukur dan/atau mengungkapkan peristiwa dan transaksi material
- **Materiality** – ambang batas ketika informasi memengaruhi pengambilan keputusan
- **Conservatism** – melaporkan/mengungkapkan informasi yang paling tidak optimis tentang peristiwa dan transaksi yang tidak pasti

Financial Accounting

Relevance of Accounting Numbers

Relation between Accounting Numbers and Stock Prices



Financial Accounting

Limitations of Accounting Numbers

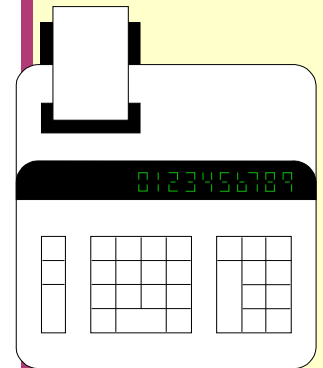
- **Timeliness / ketepatan waktu**
 - pengungkapan berkala
- **Frekuensi – triwulan dan tahunan**
- **Pandangan kedepan – informasi prospektif terbatas**



Accruals--The Cornerstone

Case Illustration -- Facts

- Mendirikan perusahaan dan menginvestasikan \$700 modal
- Beli kaos polos seharga \$5 masing-masing
- Biaya tetap *Screen* sebesar \$100
- Biaya variabel *Print/Cetak* \$0,75 per T-shirt
- Menjual 25 T-shirt seharga \$10 masing-masing untuk uang tunai
- Menjual 25 T-shirt seharga \$10 masing-masing secara kredit



Accruals--The Cornerstone

Case Illustration – Cash Accounting

Statement of Cash Flows

Receipts

T-Shirt sales	\$250
---------------	-------

Payments

T-Shirt purchases	\$500
Screen purchase	100
Printing charges	<u>75</u>
Total payments	<u>\$(675)</u>
Net cash outflow	<u>\$(425)</u>

Balance Sheet

Assets

Cash	<u>\$275</u>
------	--------------

Equity

Beginning Equity	\$700
Less net cash outflow	<u>(425)</u>
Total equity	<u>\$275</u>

Accruals--The Cornerstone

Case Illustration – Accrual Accounting

Income Statement

Revenues

T-Shirt sales	\$500.00
---------------	----------

Expenses

T-Shirts costs	\$250.00
Screen depreciation	50.00
Printing charges	<u>37.50</u>
Total expenses	<u>(337.50)</u>
Net income	<u>\$162.50</u>

Balance Sheet

Assets

Cash	\$275.00
T-Shirt inventory	337.50
Receivables	<u>250.00</u>
Total assets	\$862.50

Equity

Beginning equity	\$700.00
Add net income	<u>162.50</u>
Total equity	<u>\$862.50</u>

Accruals--The Cornerstone

Relation between Cash Flows and Accruals

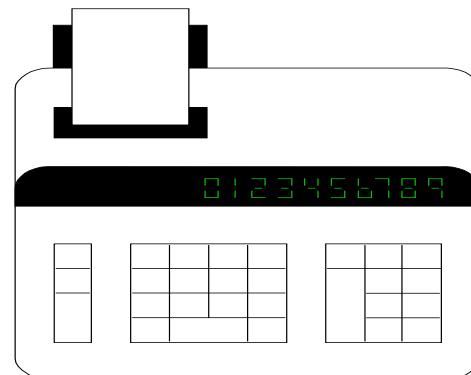
Operating cash flow (OCF)

-/+ Cash investment & divestment in operating assets

= Free cash flow (FCF) / Arus Kas Bebas

+/- Financing cash flows (including investment & divestment in financing assets)

= Net cash flow (NCF)



Accruals--The Cornerstone

Short-Term and Long-Term Accruals

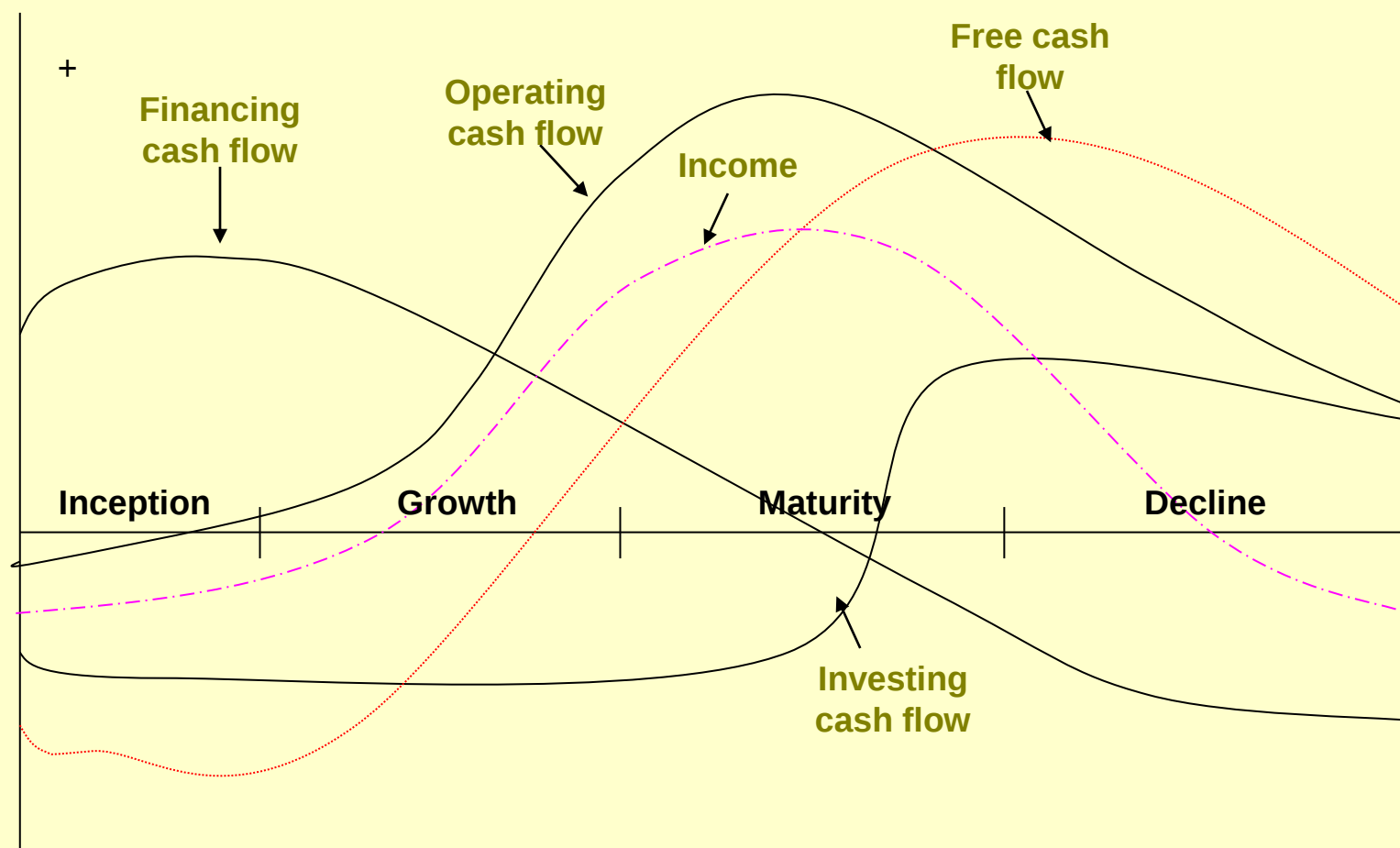
Short-Term Accruals: Menghasilkan aset lancar dan kewajiban lancar (juga disebut akrual modal kerja)

Long-Term Accruals: Menghasilkan aset tidak lancar dan kewajiban tidak lancar (terutama timbul dari kapitalisasi)

Note: Penelitian analisis menyarankan short-term accruals lebih berguna dalam penilaian perusahaan

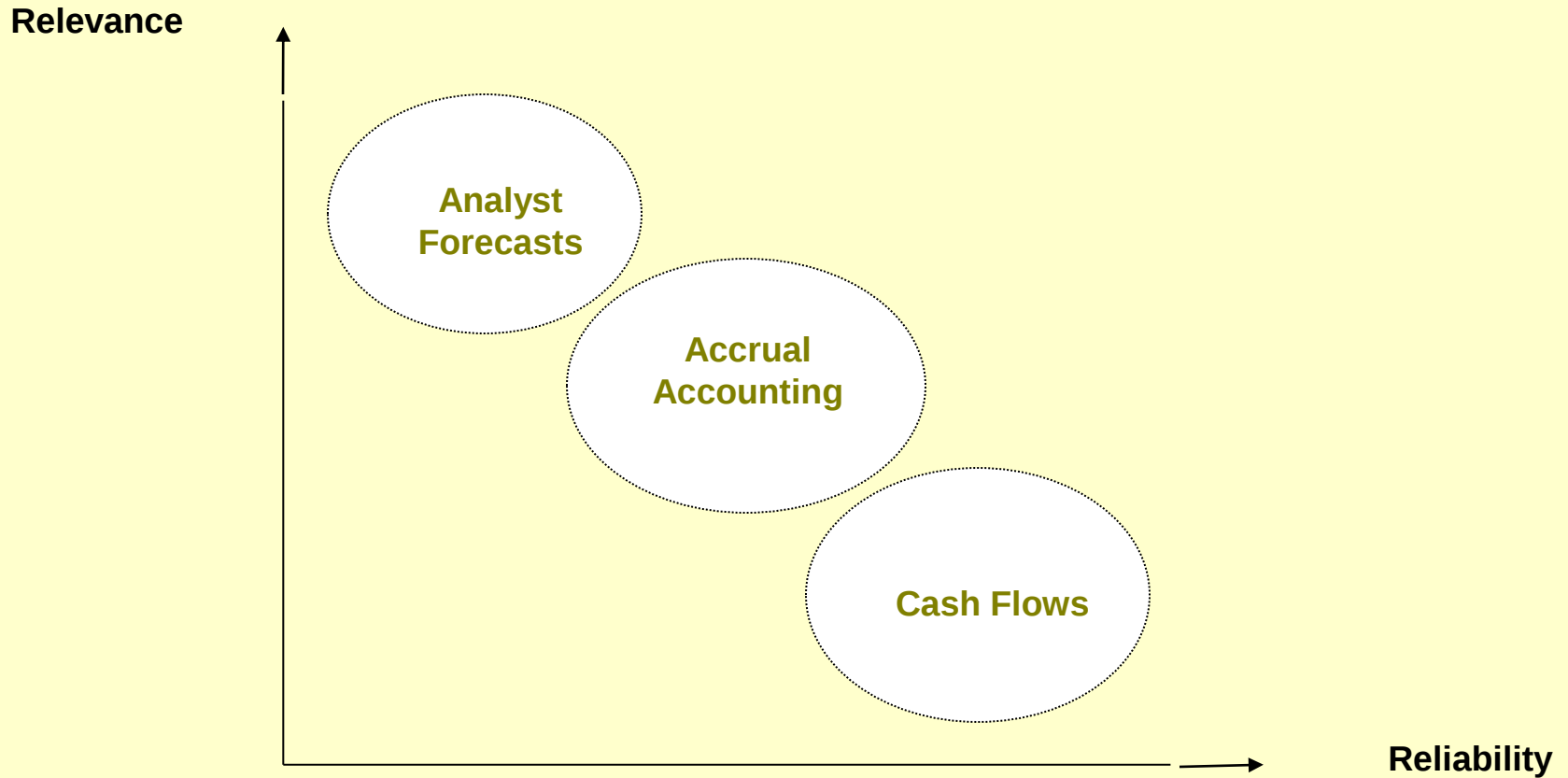
Accruals--The Cornerstone

Relevance of Cash Flows and Income over a Company's Life Cycle



Accruals--The Cornerstone

Relevance and Reliability Trade off



Accruals--The Cornerstone

Comparison of Stock Price, Net Income, and Free Cash Flows

Fiscal year	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
-------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Wal-Mart

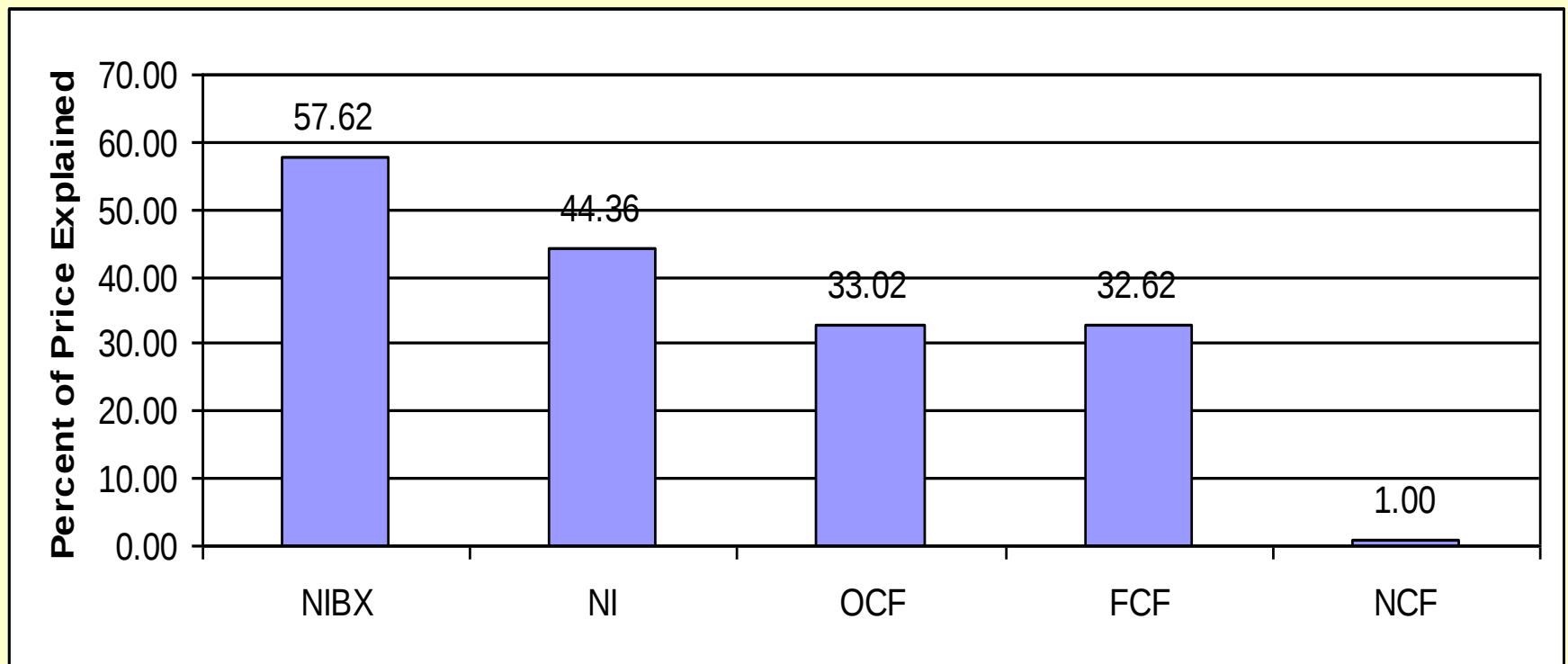
Stock price	4.22	5.33	8.25	13.47	16.28	13.25	11.44	10.19	11.87	19.91
Net income	0.18	0.24	0.28	0.35	0.44	0.51	0.58	0.60	0.67	0.78
Free cash flow	0.04	(0.01)	(0.05)	(0.17)	(0.48)	(0.50)	(0.19)	(0.21)	0.84	0.60

Kmart

Stock price	18.94	16.62	15.50	24.50	23.25	19.63	13.63	5.88	11.13	11.00
Net income	2.00	0.81	1.89	2.02	2.07	(2.13)	0.64	(1.24)	(0.45)	0.51
Net income	1.76	(2.26)	0.20	(0.47)	(2.15)	1.29	2.71	0.48	0.61	1.35

Accruals--The Cornerstone

Hubungan antara Harga Saham dan Berbagai Ukuran Pendapatan dan Arus Kas untuk Perusahaan Sampel Besar



NIBX = Net Income before Extraordinary Items and Discontinued Operations; NI = Net Income;
OCF = Operating Cash Flow; FCF = Free Cash Flows; NCF = Net Cash Flow (Change in Cash).

Accruals--The Cornerstone

Accruals and Cash Flows --- Myths

- **Myth:** Karena nilai perusahaan bergantung pada arus kas masa depan, hanya arus kas saat ini yang relevan untuk penilaian
- **Myth:** Nilai perusahaan sama dengan arus kas masa depan yang didiskontokan
- **Myth:** Semua arus kas relevan dengan nilai
- **Myth:** Semua penyesuaian akuntansi akrual adalah nilai yang tidak relevan
- **Myth:** Arus kas tidak dapat dimanipulasi
- **Myth:** Semua pendapatan dapat dimanipulasi
- **Myth:** Tidak mungkin mengelola pendapatan secara konsisten dalam jangka panjang
- **Myth:** Aturan akuntansi tidak relevan untuk penilaian

Accruals--The Cornerstone

Accruals and Cash Flows --- Truths

- Truth: Accrual accounting (*income*) lebih relevan daripada arus kas
- Truth: Arus kas lebih dapat diandalkan daripada akrual
- Truth: Accrual accounting tunduk pada informasi dan standar akuntansi
- Truth: Nilai perusahaan dapat ditentukan dengan menggunakan angka akuntansi akrual



Accounting Analysis

Demand for Accounting Analysis

- **Sesuaikan dengan informasi dan standar akuntansi sehingga laporan lebih mencerminkan realitas ekonomi**
- **Menyesuaikan laporan keuangan tujuan umum untuk memenuhi tujuan analisis khusus dari pengguna tertentu**

Accounting Analysis

Sources of Accounting Distortions

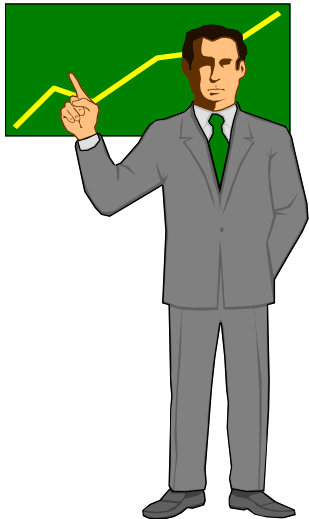
- *Accounting Standards* – dikaitkan dengan (1) proses politik penetapan standar, (2) prinsip dan asumsi akuntansi, and (3) konservatisme
- *Estimation Errors* – dikaitkan dengan kesalahan estimasi yang melekat dalam akuntansi akrual
- *Reliability vs Relevance* – dikaitkan dengan penekanan berlebihan pada keandalan dengan hilangnya relevansi
- *Earnings Management* – dikaitkan dengan Window-dressing laporan keuangan oleh Manajer untuk mencapai keuntungan pribadi



Accounting Analysis

Sources of Analysis Objectives

- **Comparatives Analysis** – permintaan untuk perbandingan keuangan antar perusahaan dan/atau lintas waktu
- **Pengukuran pendapatan** – permintaan utk (1) perubahan ekuitas (2) ukuran daya produktif. Ini sesuai dgn konsep pendapatan
(1) Economic Income (secara empiris, keuntungan ekonomi)
(2) Permanent Income (secara empiris, laba berkelanjutan)



Accounting Analysis

Earnings Management – Frequent Source of Distortion

3 strategi umum:

- **Increasing Income** – manajer menyesuaikan akrual utk meningkatkan income yg dilaporkan
- **Big Bath** – manajer mencatat penghapusan besar dlm 1 periode utk meringankan periode pengeluaran lainnya
- **Income Smoothing**– manajer mengurangi atau meningkatkan pendapatan yg dilaporkan

Accounting Analysis

Earnings Management – Motivations

- Insentif Kontrak -- manajer menyesuaikan angka yang digunakan dalam kontrak yang memengaruhi kekayaan mereka (misalnya, kontrak kompensasi)
- Harga Saham – manajer menyesuaikan angka untuk mempengaruhi harga saham untuk keuntungan pribadi (misalnya, merger, opsi atau penawaran saham)
- Bantuan Pemerintah – manajer menyesuaikan angka untuk memengaruhi tindakan politik (misalnya, tindakan antimonopoli, subsidi pemerintah)
- Alasan Lain -- manajer menyesuaikan angka untuk memengaruhi (1) tuntutan tenaga kerja, (2) perubahan manajemen, dan (3) pandangan masyarakat

Accounting Analysis

Earnings Management – Mechanics

- **Pergeseran masuk -**

Mempercepat atau menunda pengakuan pendapatan atau beban untuk menggeser pendapatan dari satu periode ke periode lainnya

- **Klasifikasi –**

Secara selektif mengklasifikasikan pendapatan dan beban di bagian tertentu dari laporan laba rugi untuk mempengaruhi kesimpulan analisis mengenai sifat berulang dari item-item ini

Accounting Analysis

Process of Accounting Analysis

Analisis akuntansi melibatkan beberapa proses dan tugas yang saling terkait yg dapat dikelompokkan menjadi 2 bidang besar:

- **Evaluasi Earning Quality –**

- Mengidentifikasi dan menilai kebijakan akuntansi utama
- Evaluasi sejauh mana fleksibilitas akuntansi
- Menentukan strategi pelaporan
- Identifikasi dan nilai **red flags (tanda bahaya)**

- **Menyesuaikan Laporan Keuangan --**

Identifikasi, ukur, dan buat penyesuaian yang diperlukan ke laporan keuangan untuk melayani analisis seseorang lebih baik