



Högskolan  
Kristianstad

Högskolan Kristianstad  
291 88 Kristianstad  
044-250 30 00  
[www.hkr.se](http://www.hkr.se)

Examensarbete, 15 hp, för  
Kandidatexamen i företagsekonomi: Redovisning och revision  
VT 2022  
Fakulteten för ekonomi

# **Hur tillämpningen av IFRS har påverkat stora svenska företag**

**Amir Khider & Bruno Rydhagen**

## **Författare**

Amir Khider & Bruno Rydhagen

## **Titel**

Hur tillämpningen av IFRS har påverkat stora svenska företag

## **Engelsk titel**

IFRS impact on Swedish companies

## **Handledare**

Maria Bengtsson

## **Bedömande lärare**

Caroline Pontoppidan

## **Examinator**

Heléne Tjärnemo

## **Sammanfattning**

År 2002 antogs IFRS av Europaparlamentet officiellt. Detta ledde till att det från år 2005 blev obligatoriskt för alla börsnoterade företag inom EU att framställa sina finansiella rapporter enligt IFRS. Europaparlamentet grundade beslutet på den ökade globaliseringen och för att man ville öka jämförbarheten av årsredovisningar mellan länder. Detta skulle i sin tur leda till en ökad internationell handel mellan olika länder och underlätta internationella investeringar. Syftet med denna undersökning är att redogöra för hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS som infördes 2005 påverkat resultat- och balansrapporten hos börsnoterade svenska företag. I undersökningen görs en jämförelse av finansiella rapporter för två år innan (år 2003–2004) och efter (år 2005–2006) appliceringen av IFRS. Undersökningen fokuserar på tre beroende variabler: resultatet, eget kapital och skuldkostnad som finns i resultat- och balansrapporten. De 30 största företagen valdes på Stockholmsbörsen inom kategorin "Large Cap Stockholm" och var urvalet för datainsamlingen. Det empiriska materialet är sekundärdata eftersom siffrorna hämtades från de valda företagens publicerade finansiella rapporter. Undersökningens resultat påvisar att tillämpningen av IFRS har påverkat svenska stora företags nyckeltal, eget kapital, skuldkostnad och resultat.

## **Ämnesord**

IFRS implementering, IFRS EU, obligatorisk IFRS, skuldkostnad, resultat, eget kapital

**Author**

Amir Khider och Bruno Rydhagen

**Title**

How the adoption of IFRS has impacted big Swedish companies

**Supervisor**

Maria Bengtsson

**Assessing teacher**

Caroline Pontoppidan

**Examiner**

Heléne Tjärnemo

**Abstract**

In the year of 2002 the European Parliament decided to implement IFRS within the EU for listed companies and was in effect by 2005. The mandatory adoption meant that all listed companies in the EU were obligated to account their financial statements in accordance with the IFRS. The European Parliament was motivated by the increased globalization and to improve the comparability of financial statements between countries. The implementation was also meant to increase international trading and investments. The purpose of this study is to account for the effects the mandatory adoption of IFRS in 2005 had on the income statement and balance sheet for listed Swedish companies. The study focuses on the financial statements two years before (2003-2004) and after (2005-2006) IFRS was adopted. The study focuses on three key variables namely, equity, earnings, and cost of debt. The comparison focuses on the 30 largest companies on the Stockholmsbörsen within the category "Large Cap Stockholm". The empirical material is secondary data since it was collected from the chosen companies' financial statements. The study shows that the adoption of IFRS affected the big Swedish companies' total equity, cost of debt and income.

**Keywords**

IFRS adoption, IFRS EU, mandatory IFRS, cost of debt, firm performance, equity

## Förord

Med dessa förord vill vi tacka vår handledare Maria Bengtsson för all feedback och vägledning vi har fått under resans gång. Tack vare din kunskap och ärlighet lyckades denna studie uppnå sitt mål. Vi vill även tacka Pierre Carbonnier för din exceptionella kunskap inom statistik.

Tack!

Kristianstad 2022

---

Amir Khider

---

Bruno Rydhagen

# Innehållsförteckning

## Innehåll

<b>1. Inledning</b>	<b>1</b>
1.1 Bakgrund	1
1.2 Problematisering	3
1.3 Syfte	6
1.4 Forskningsfråga	6
1.5 Avgränsningar	6
1.6 Disposition	6
<b>2 Tidigare litteratur och hypotesformulering</b>	<b>8</b>
2.1 IFRS påverkan på eget kapital	9
2.2 IFRS påverkan på resultat	10
2.3 IFRS påverkan på skuldkostnaden	11
2.4 Sammanfattning av hypoteserna	13
<b>3. Vetenskaplig metod</b>	<b>15</b>
3.1 Forskningsstrategier	15
3.2 Forskningsansats	16
3.3 Litteratursökning	18
3.4. Empirisk metod	18
3.4.1 <i>Datainsamling</i>	19
3.4.2 <i>Urval och Bortfall</i>	20
3.4.3 <i>Variabler</i>	21
3.4.3.1 Beroende variabler	21
3.4.3.2 Oberoende Variabler	22
3.4.4 <i>Dataanalys</i>	22



3.5 Trovärdighet	23
3.5.1 Tillförlitlighet	23
3.5.2 Validitet	24
<b>4. Analys av det empiriska materialet</b>	<b>25</b>
4.1 IFRS:s påverkan på svenska företags eget kapital	25
4.1.1 Egna kapitalets genomsnitt	25
4.1.2 Eget kapital påverkan	26
4.2 IFRS:s påverkan på svenska företags resultat	27
4.2.1 Resultatets genomsnitt	28
4.2.2 Resultatets påverkan	28
4.3 IFRS påverkan på Skuldkostnaden	31
4.3.1 Genomsnittet för skuldkostnaden	31
4.3.2 Skuldkostnadens påverkan	32
4.4 Sammanställning av hypoteserna	34
<b>5. Slutsats, bidrag &amp; framtida forskning</b>	<b>36</b>
5.1 Diskussion	36
5.2 Slutstats	38
5.3 Bidrag	38
5.4 Framtida forskning	39
Referenser	41
<b>Bilaga 1</b>	<b>46</b>

## **Tabellförteckning**

<b>Tabell 1</b> Jurisdiktionerna i studien	2
<b>Tabell 2</b> Medelvärde och median för eget kapital	21
<b>Tabell 3</b> Independent t-test för eget kapital	22
<b>Tabell 4</b> Medelvärde och median för resultat	24
<b>Tabell 5</b> Independent t-test för resultat	25
<b>Tabell 6</b> Medelvärde och median för skuldkostnad	27
<b>Tabell 7</b> Independent t-test för skuldkostnad	28
<b>Tabell 8</b> Hypotes sammanställning	29

# 1. Inledning

---

*I detta avsnitt kommer bakgrund, problematisering, syfte och forskningsfråga att presenteras.*

---

## 1.1 Bakgrund

“International Financial Reporting Standards” (IFRS) är internationella redovisningsstandarder som utvecklas av “International Accounting Standards Board” (IASB). IASB:s mål med dessa redovisningsstandarder är att utveckla en enhetlig uppsättning av redovisningsstandarder som präglas av hög kvalitet, förståelighet och av en global acceptans (IASB, 2021). Syftet med IFRS-standarder är att de ska generera transparens, ansvarighet och effektivitet till finansmarknader runt om i världen (IASB, 2021).

I takt med att den ekonomiska globaliseringen ökar innebär detta att olika finansmarknader runt om i världen integreras. Globaliseringen leder även till att fler länder är öppna för utländska investeringar samt att företag expanderar till andra nationer. Denna utveckling har lett till att företag inom både den offentliga- och privata sektorn insett fördelarna med ett gemensamt redovisningssystem med globalt accepterade redovisningsstandarder (Fijalkowska et al., 2007). Tillämpningen av IFRS harmoniserar redovisningsinformation runt om i världen och etablerar ett gemensamt yrkesspråk som är enkelt att förstå för alla inblandade parter (Abdullah & Tursoy, 2019). Implementeringen av IFRS innebär även generellt att kvaliteten och jämförbarheten av årsredovisningar ökar. Detta är fördelaktigt även för investerare vars beslutsfattande underlättas av IFRS samt att implementeringen bidrar till ökad effektivitet för aktiemarknaden (Dalla & Iatridis, 2010).

IASB har medlemsländer utspridda över hela världen inklusive Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien, Oceanien och Amerika. IASB utförde år 2018 en studie av totalt 166 jurisdiktioner runt om i världen för att mäta IFRS:s spridning. Av de 166 jurisdiktionerna hade 156 officiellt uttalat sitt stöd för ett en enhetlig uppsättning av globala redovisningsstandarder. Utöver detta stod 95 % av



jurisdiktionerna bakom IFRS som ansvarig utgivare av dessa (IASB, 2022). Europeiska länder utgjorde majoriteten av jurisdiktionerna i studien. Samtliga europeiska jurisdiktioner i studien var för en enhetlig uppsättning av globala redovisningsstandarder och IASB som utgivare, med undantag av Schweiz. Trots ett uteblivet åtagande av standarderna är tillämpningen av IFRS vanlig bland noterade schweiziska företag. Av de 166 jurisdiktionerna som analyserades var IFRS ett krav i 144 och tillåtet i ytterligare tolv. En av jurisdiktionerna hade dessutom en pågående process av att tillämpa standarderna fullt ut och en annan på väg att konvergera sina inhemska standarder med IFRS. Enbart sju av de analyserade jurisdiktionerna använde egna inhemska standarder (IASB, 2022). Tabell 1 visar fördelningen av jurisdiktionerna som analyserades i studien.

**Tabell 1**

*Jurisdiktionerna i studien*

	Number of jurisdictions	Per cent of total
Europe	44	27%
Africa	38	23%
Middle East	13	8%
Asia and Oceania	34	20%
Americas	37	22%
Totals	166	100%

*Kommentar:* Hämtad från IASB (2022)

Trots att IFRS idag tillämpas av många länder i olika kontinenter kvarstår fortfarande länder som inte tillämpar standarderna fullt ut. Till dessa hör bland andra världens tre största ekonomier nämligen USA, Kina och Japan. Trots att IFRS inte tillämpas fullt ut märks standardernas inflytande då ländernas inhemska GAAP i vissa fall närmar sig IFRS i sin utformning (Deloitte, 2022). I exempelvis USA är användandet av IFRS tillåtet för icke-noterade företag i landet men är *inte* tillåtet för de företag som är noterade på den amerikanska börsmarknaden

(Deloitte, 2022). För de företag som är noterade på den amerikanska börsmarknaden krävs istället tillämpning av US-GAAP. Kina använder sig av inhemska redovisningsstandarder vid namn "Chinese Accounting Standards for Business Enterprises" (CAS) som tillämpades 2007. CAS har närmast sig IFRS och är till stor del likt men med vissa undantag som reflekterar Kinas unika omständigheter och miljö (Deloitte, 2022). Japan använder sig av inhemska redovisningsstandarder som utvecklas av Accounting Standards Board of Japan (ASBJ). I augusti 2007 slöts ett avtal mellan ASBJ och IASB som gick ut på att konvergera kraven i de japanska redovisningsstandarderna med IFRS. Japansk GAAP är inte identisk med IFRS men är sedan 2008 ansedd som likvärdig (Deloitte, 2022).

IFRS antogs officiellt av Europaparlamentet i juli 2002. Processen började då Europaparlamentet år 2002 utfärdade en förordning för att förbättra marknaden genom att tillämpa en gemensam internationell redovisningsstandard (1606/2002/EG). Tillämpningen innebar att noterade företag inom EU senast år 2005 var tvungna att upprätta sina årsredovisningar enligt IFRS:s regelverk (EUR-Lex, 2022). Detta bekräftas även av Europeiska kommissionen som säger att noterade företag inom EU måste tillämpa IFRS i sitt upprättande av årsredovisningar (European Commission, 2022). Svenska företag inkluderades av denna lagändring på grund av Sveriges medlemskap i EU. Detta bekräftas av branschorganisationen FAR med uttalandet "i Sverige måste företag med noterade aktier eller skuldebrev på en reglerad marknad tillämpa IFRS i sin redovisning" (FAR, 2022).

## 1.2 Problematisering

Det har gjorts många tidigare studier på ett flertal olika EU-länder om hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS som infördes år 2005 påverkat respektive lands företag. Ett exempel är Abdullah & Tursoy (2019) som undersökte konsekvenserna av den obligatoriska tillämpningen av IFRS i Tyskland. Författarna valde att undersöka hur relationen mellan kapitalstruktur och resultat påverkats av IFRS. Fynden som studien gav var att relationen mellan kapitalstruktur och resultat försvagats men att resultaten för tyska företag däremot

ökat sedan IFRS tillämpats. Cordazzo (2013) utförde sin studie genom att fokusera på Italien. Nyckeltalen som undersöktes för att mäta IFRS:s effekt var resultat och eget kapital. Studiens fynd visade att de italienska företagens resultat ökade i genomsnitt med 25,34 % och eget kapital ökade i genomsnitt med 4,78 % under IFRS jämfört med italiensk GAAP.

Med ett fokus på Polen gjorde Fijalkowska et al. (2007) en liknande studie och fokuserade på samma nyckeltal som Cordazzo (2013). Författarna i denna studie fann inget tydligt samband då en del företag visade på en ökning av de nämnda nyckeltalen medan andra visade på en minskning. En liknande studie gjordes av Neag (2014) om hur IFRS påverkat samma nyckeltal i Rumänien. Resultaten av denna studie skiljde sig från tidigare nämnda studier av samma nyckeltal då rumänska företag i genomsnitt visade en minskning av resultat och eget kapital med 7,8 % respektive 1,78 % under IFRS i jämförelse med rumänsk GAAP (Neag, 2014). Pereira et al. (2017) fokuserade på Portugal och hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS påverkar manipulationen av företagsredovisning i syfte att missleda sina intressenter. Resultatet var att, trots över ett årtionde med IFRS, förekommer fortfarande manipulation av företagsredovisning i Portugal.

Det har därtill även gjorts studier om konsekvenserna den obligatoriska IFRS-tillämpningen haft på grekiska företag. Dalla & Iatridis (2010) studerade den grekiska industrisektorn med syftet att undersöka skillnaderna mellan grekisk GAAP och IFRS för att belysa konsekvenserna den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft på balansräkningen och resultatet. Författarna fann att tillämpningen av IFRS ökat lönsamheten och även resultatet. Likviditeten hos företagen inom industrisektorn påverkades negativt av IFRS.

Diskussionen ovan visar att det finns mängder med studier om hur tillämpningen av IFRS påverkat företags finansiella resultat i många EU-länder. Däremot så finns det ett begränsat antal studier om hur tillämpningen av IFRS påverkat Sverige och mer specifikt svenska företag. Bland det begränsade antalet studier är Marton (2017), Jansson (2020) och Hjelström & Schuster (2011) undantag som

analyserar IFRS med hjälp av svensk data. Marton (2017) undersökte hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS påverkat svenska företags taxerade inkomst samt skattekostnader och kom fram till att tillämpningen av IFRS lett till att den taxerade inkomsten påverkades och skattekostnaderna förändrades. Jansson (2020) syfte var att förklara hur Sverige inte bara accepterade IFRS utan även hur de internationella standarderna blev normen i landet. Förklaringen hamnade i att globaliseringen och investerares behov legitimerade IFRS-standarderna och sedermera blev normen. Hjelström & Schuster (2011) undersökte de beslut och problem som uppstod för svenska företag i samband med övergången till IFRS 2005. Författarna intervjuade företag varpå olika svar gavs angående de svårigheter som uppstått i samband med att IFRS tillämpats. Många av de intervjuade ansåg att standarderna inte gav en fullständig beskrivning av transaktioner som ägt rum vilket ledde till svårigheter för externa parter att få en rättvis uppfattning om företaget.

Artiklarna som beskrivits ovan har fokuserat på svenska företag men inte på vilken effekt tillämpningen av IFRS haft på viktiga finansiella nyckeltalen som eget kapital, resultat och skuldkostnad. Denna studie anser på grund av tidigare forskning att de nämnda nyckeltalen är relevanta att analysera även ur ett svenskt perspektiv. Sverige har ett av världens högsta BNP per capita (Britannica, 2022) och det femte högsta inom EU år 2020 (World Bank, 2022). Landets totala BNP ligger dessutom på en elfte plats i Europa och ligger före länder som exempelvis grannländerna Norge och Danmark (Trading Economics, 2022). Utöver detta hamnade Sverige även på en andra plats i IMD:s "World Competitiveness Ranking" år 2021 som innehöll bland andra länder som Singapore, USA och Tyskland. IMD förklarade att faktorer som innovation, digitalisering, välfärd och social sammanhållning var avgörande i rangordningen 2021 (IMD, 2022).

Baserat på problematiseringen ovan anser vi att det därför är viktigt att studera effekterna som IFRS haft på eget kapital, resultat och skuldkostnad hos svenska företag sedan den obligatoriska tillämpningen 2005. Denna studie ämnar att minska detta existerande forskningsgap genom att studera stora svenska företag och undersöka effekterna som den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft på

dessa nyckeltal. På grund av bristen av denna typ av undersökning på svenska stora företag i kombination de nämnda nyckeltalen innebär det att denna studie kan komma att bli användbar för både praktiska och akademiska skäl.

### **1.3 Syfte**

Syftet med denna studie är att undersöka och redogöra för hur tillämpningen av IFRS som infördes 2005 påverkat nyckeltal i årsredovisningen hos stora börsnoterade svenska företag.

### **1.4 Forskningsfråga**

Forskningsfrågan till denna vetenskapliga uppsats är “Har den obligatoriska tillämpningen av IFRS påverkat viktiga finansiella nyckeltal bland stora börsnoterade svenska företags resultat- och balansrapport”.

### **1.5 Avgränsningar**

Studien kommer att fokusera på de 30 största företagen på stockholmsbörsen med hänsyn till företagens börsvärde. Undersökningen begränsas till de bolag med tillgängliga årsrapporter från 2003-2006. Företagen måste ha varit börsnoterat sedan 2003 på Stockholmsbörsen för att en jämförelse ska kunna göras. Företag som är med bland de 30 största men inte varit börsnoterade 2003 kommer således inte inkluderas i studien. Anledningen till att vi valt just de 30 största företagen var på grund av att de utgör en tillräckligt stor del av *Large cap Stockholmsbörsen* för att kunna mäta IFRS:s effekt.

### **1.6 Disposition**

Det första kapitlet är inledning som innehåller bakgrund, problematisering, syfte, forskningsfråga och avgränsningar. Kapitlet börjar med att introducera bakgrund och problematiseringen för studiens syfte och forskningsfråga. Därefter introduceras andra kapitlet som innehåller tidigare litteratur och hypotesformuleringar. I detta kapitel diskuteras tidigare litteratur vilket leder till studiens hypotesformuleringar. Det tredje kapitlet introducerar vetenskapliga metoden det vill säga vilken forskningsstrategi som har valts samt hur empirin har

samlats in. Det fjärde kapitlet introducerar analysen av det empiriska materialet. I detta kapitel framställs bland annat statistik från programmet SPSS för att underlätta analysen. Det femte kapitlet introducerar slutsatsen som inleds med en diskussion, studiens bidrag och sedan framtida forskning.

## 2 Tidigare litteratur och hypotesformulering

---

*Nedan presenteras tidigare litteratur om IFRS:s implementering samt hur hypotesformulering har skapats.*

---

Hypoteserna i denna studie formuleras med tidigare litteratur som stöd. En litteraturgenomgång samt hypotesformulering har presenterats i tidigare avsnitt av detta kapitel där ett flertal artiklar använts. De olika artiklarna har fokuserat på nyckeltalen eget kapital, resultat och skuldkostnad. Hypoteserna som formuleras i denna studie har därmed använt resultaten i tidigare studier för att få en uppfattning om hur tillämpningen av IFRS kan ha påverkat samma nyckeltal för stora börsnoterade svenska företag.

Implementering av IFRS har lett till en mer kvalitativ årsredovisning sedan det obligatoriskt för alla stora företag inom EU år 2005. De stora företagen använder en och samma redovisningsstandard vilket har skapat en harmoniserad redovisning. Den harmoniserade redovisningen har bland annat gjort intressenter och kreditgivare väldigt tillfredsställda på grund av kvaliteten i informationen inom årsredovisningen (Soderstrom & Sun, 2007). När informationen att IFRS skulle bli obligatorisk för stora företag uppstod en del klagomål.

En undersökning gjordes på EU-företag för att se hur bytet av GAAP till IFRS skulle påverka företagen. Undersökningen visade att företagen inte vill applicera den fullständiga IFRS utan fortsätta med GAAP på grund av hur IFRS påverkade skattesystemet och brist av riktlinjer gällande IFRS (Cordazzo, 2013). Cordazzo (2013) nämner att en liknande studie gjordes i Belgien som också visade att företagen inte ville applicera IFRS standarden på grund av den stora skatteskillnaden mellan standarderna. Dessutom genom att följa IFRS standarden skulle det leda till att företagens värde ökade. Tidigare forskning har även visat att företagen har fokuserat på att missleda intressenter för att gynna företaget. Opare et al. (2021) har med hjälp av agent- och signaleringsteorin grundat sina hypoteser. Författaren kom fram till att agentteorin var den mest applicerbara för studiens hypoteser eftersom att tidigare studier visade att företagen missledde

intressenternas förväntningar angående företagens framtid och inkomster. Opare et al. (2021) diskuterar en undersökning som gjordes i Portugal som visade att de stora företagen som hade höga skattekostnader manipulerade redovisningen med hjälp av GAAP. Detta gjordes för att undvika och minska kostnader för företagen. Hjelström och Schuster (2011) undersökte delar i redovisningen som både påverkades och inte påverkades av IFRS. I Sverige såg man en tydlig manipulation av avskrivningar på fastigheter. Avskrivningarna hjälpte företagen att minska skattekostnaderna men när IFRS implementerades försvann den möjligheten.

Diskussionen ovan visar orsaken till varför företagen har försökt att undvika IFRS implementeringen. Nyckeltalen som kommer att undersökas diskuteras senare i detta kapitel.

## 2.1 IFRS påverkan på eget kapital

Tidigare studier har undersökt effekterna tillämpningen av IFRS haft på företags eget kapital. Neag (2014) undersökte rumänska företag där en jämförelse mellan rumänsk GAAP och IFRS gjorts. Rumänien gick med i EU år 2007 och IFRS tillämpades i redovisningen först 2012. Undersökningen belyser skillnaden av eget kapital i procentform genom att beräkna nyckeltalens differens och dividera summan med variabelns IFRS-värde. Neag (2014) visade att tillämpningen av IFRS har lett till att rumänska företags eget kapital redovisades till ett lägre värde. Värdet för eget kapital hade minskat i genomsnitt med 1,78 % (Neag, 2014).

På ett liknande sätt undersökte Cordazzo (2013) vilken effekt IFRS hade haft på samma variabel för italienska företag. Italienska företag tillämpade IFRS år 2005 då EU gjorde den obligatorisk. Cordazzo (2013) inkluderade samtliga företag inom industri- och tjänstesektorn som var noterade på den italienska börsmarknaden, *Borsa Italiana*, i sitt urval. Till skillnad från Neag (2014) visade fynden i Cordazzo (2013) att variabelns värde hade ökat under tillämpningen av IFRS. Fyndet från studien visade att under IFRS hade eget kapital i genomsnitt ökat med 4,78 % jämfört med värdet under italiensk GAAP. Fijalkowska et al. (2007) fokuserade på den polska marknaden och undersökte samma variabel som



Neag (2014) och Cordazzo (2013). Undersökningen visade på blandade resultat gällande värdeförändring av eget kapital. En del av de undersökta företagen visade på en minskning av nyckeltalen medan andra visade på motsatsen. Fijalkowska et al. (2007) kunde därför inte visa att tillämpningen av IFRS inneburit någon skillnad för polska företag.

För att summera visade tidigare undersökningar gällande värdeförändring av eget kapital under IFRS på blandade resultat. I Rumänien hade eget kapital minskat under IFRS (Neag, 2014), medan italienska företag visade på motsatsen (Cordazzo, 2013) och för Polen kunde ingen slutsats dras eftersom värdena som observerades varierade (Fijalkowska et al., 2007). Även undersökningen av Dalla & Iatridis (2010) visar att den obligatoriska tillämpningen av IFRS påverkat stora grekiska företags eget kapital negativt. Trots olika resultat har tidigare studier argumenterat för att eget kapital är en viktig variabel att undersöka. Eftersom eget kapital har påverkats negativt enligt majoriteten av artiklarna ovan blir vår hypotes:

**H1: Tillämpningen av IFRS leder till ett lägre *eget kapital* för stora svenska företag.**

## **2.2 IFRS påverkan på resultat**

Tidigare studier visar att tillämpningen av IFRS har ett positivt samband gällande eget kapital och resultat. Då tillämpningen av IFRS lett till en ökning av eget kapital har även resultatet ökat och vice versa. Neag (2014) undersökte rumänska företag för att se hur deras resultat påverkats sedan IFRS tillämpades år 2012. Undersökningen visade att tillämpningen av IFRS har lett till att rumänska företags resultat minskat. Resultaten enligt rumänsk GAAP var i genomsnitt 7,8 % högre jämfört med det redovisade värdet enligt IFRS.

Cordazzo (2013) undersökte samma variabel för italienska företag noterade på Borsa Italiana och fann att enligt IFRS var resultatet i genomsnitt 25,34 % högre än enligt italiensk GAAP. Fijalkowska et al. (2007) undersökning visade på

blandade resultat och kunde därför inte heller dra någon slutsats för hur tillämpningen av IFRS påverkat polska företags resultat. Abdullah & Tursoy (2019) undersökte relationen mellan kapitalstruktur och resultat i tyska företag med hänsyn till IFRS-implementeringen. Det författarna kom fram till var att företagets resultat hade ökat efter att IFRS tillämpats. Dalla & Iatridis (2010) undersökte vilken effekt IFRS haft på grekiska företag inom industrisektorn. Författarna kom fram till att IFRS haft en positiv påverkan på resultatet av företagen inom industrisektorn.

Tidigare forskning visar att resultat är en viktig variabel att undersöka och trots att tillämpningen av IFRS inte har lett till ett högre resultat i samtliga studier har resultatet i de flesta länders stora företag ökat enligt artiklarna och därför blir vår hypotes:

**H2: Tillämpningen av IFRS leder till ett högre *resultat* för stora svenska företag.**

## **2.3 IFRS påverkan på skuldkostnaden**

Tidigare forskning inom ämnet visar att företags kapitalkostnader minskar då redovisningskvaliteten ökar. Detta beror på att ökad redovisningskvalitet leder till att både riskerna som omger företag och investerares avkastningskrav minskar (Aroldo Freitas de Moura et al., 2020). Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) undersökte vilken effekt IFRS:s obligatoriska tillämpning haft på latinamerikanska företag gällande *skuldkostnaden*. Långivare som exempelvis banker eller andra kreditinstitut möts ofta av en informationsasymmetri gentemot företag vilket ökar riskerna men även kostnaderna för dessa parter då de är tvungna att utvärdera och verifiera den information som finns tillgänglig. Riskerna ökar dessutom om redovisningsstandarderna som tillämpas inte anses vara av hög kvalitet (Aroldo Freitas de Moura et al., 2020).

Tidigare forskning indikerar även att redovisningskvaliteten påverkar den uppfattade risken av ett företag samt att redovisningskvalitet av lägre kvalitet

associeras med högre skuldkostnader. Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) nämner att tidigare forskning visat att införandet av IFRS minskat kostnaden för långgivare eftersom företagen publicerar mer pålitlig information vilket således leder till minskade risker för långivarna. Eftersom långgivarnas risker minskade ledde detta även till att räntekostnaden för företagen minskade. Resultatet som Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) fann stämde överens med tidigare forskning, det vill säga att tillämpningen av IFRS minskat skuldkostnaden för latinamerikanska företag.

Moscariello et al. (2014) undersökte vilken effekt den obligatoriska tillämpningen av IFRS har haft på företags finansiella rapporter. Författarna fokuserar specifikt på *skuldkostnaderna* hos italienska och engelska företag. Författarna kom fram till att den obligatoriska tillämpningen av IFRS påverkade varken de engelska eller italienska företagens skuldkostnad. Även om tillämpningen inte påverkade skuldkostnaden fann man en skillnad på räntetäckningsgraden hos de italienska företagen. Räntetäckningsgraden visar vilken förmåga ett företag har att betala sina finansiella kostnader.

Opare et al. (2021) undersökte både hur den obligatoriska och frivilliga tillämpningen av IFRS har påverkat de finansiella rapporterna. Ett av nyckeltalen författarna fokuserade på var *skuldkostnaden* som gav olika resultat. Författarna kom fram till att den obligatoriska tillämpningen av IFRS inte visade någon skillnad på skuldkostnaden men att den minskade med den frivilliga tillämpningen. En av artiklarna (Aroldo Freitas de Moura et al., 2020) har visat att skuldkostnaden minskat efter den obligatoriska tillämpningen av IFRS. Denna artikel fokuserade på latinamerikanska länder och deras företag. Däremot har de andra två artiklarna (Moscariello et al., 2014) & (Opare et al., 2021) visat att IFRS har inte lett till någon effekt. Eftersom de andra två artiklarna är inom EU blir vår hypotes följande:

**H3: Tillämpningen av IFRS leder inte till någon påverkan på *skuldkostnaden* för stora svenska företag.**

## 2.4 Sammanfattning av hypoteserna

Hypotes 1 som formulerats i denna studie behandlade nyckeltalet eget kapital. Hypotesen förutspådde att tillämpningen av IFRS skulle leda till att eget kapital minskat för svenska företag. Totalt användes fyra artiklar som stöd för hypotesen. Artiklarna hade fokuserat på följande länder: Polen, Italien, Rumänien och Grekland. De olika artiklarna kom fram till olika slutsatser. Två av artiklarna (Neag, 2014) & (Dalla & Iatridis, 2010) fann att tillämpningen av IFRS lett till en minskning av eget kapital för rumänska respektive grekiska företag. Cordazzo (2013) fann att det ökat för italienska företag medan Fijalkowska et al. (2007) inte kunde dra någon slutsats för polska företag. Eftersom majoriteten av artiklarnas undersökning fann att eget kapital minskat under IFRS förutspådde således hypotes 1 i denna studie att tillämpningen av IFRS skulle ha en liknande effekt på svenska företag.

Hypotes 2 som formulerades i denna studie förutspådde att nyckeltalet resultat skulle öka efter tillämpningen av IFRS för svenska företag. Denna hypotes hade totalt fem artiklar som grund där följande länder hade studerats i artiklarna: Rumänien (Neag, 2014), Italien (Cordazzo, 2013), Polen (Fijalkowska et al, 2007), Tyskland (Abdullah & Tursoy, 2019) samt Grekland (Dalla & Iatridis, 2010). Av de fem artiklarna och länderna som undersökts fann enbart en av dem att resultatet hade minskat. Neag (2014) fann att resultatet minskat för rumänska företag sedan IFRS tillämpades 2012. Tre av artiklarna Cordazzo (2013), Abdullah & Tursoy (2019) och Dalla & Iatridis (2010) fann att resultatet ökat för respektive undersökt lands företag under IFRS. Fijalkowska et al. (2007) undersökning visade på blandade resultat och kunde därför inte fastställa IFRS påverkan på polska företag.

Sammanfattningsvis fann majoriteten av de artiklarna som använts i denna studie gällande tillämpningen av IFRS påverkan på resultat att resultatet ökat under IFRS. Med detta som underlag förutspådde därmed hypotes 2 i denna studie att tillämpningen av IFRS skulle ha en liknande effekt på svenska företags resultat.

Hypotes 3 i denna studie behandlade nyckeltalet skuldkostnad. På grund av ett begränsat antal artiklar som behandlade IFRS påverkan på detta nyckeltal användes även artiklar som fokuserat på länder utanför Europa. Hypotes 3 förutspådde att IFRS inte skulle ha någon påverkan på skuldkostnaden för svenska företag. Totalt användes tre artiklar som underlag för hypotes 3. Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) undersökte latinamerikanska företag för att mäta IFRS påverkan på skuldkostnaden. Artikeln gick igenom förhållandet mellan redovisningskvalitet och skuldkostnad där ökad redovisningskvalitet ledde till minskad skuldkostnad. Tillämpningen av IFRS hade lett till ökad redovisningskvalitet och därmed en minskad skuldkostnad för latinamerikanska företag.

Moscariello et al. (2014) använde italienska och engelska företag för att undersöka IFRS påverkan på skuldkostnad. Undersökningen visade inte att IFRS haft någon påverkan på respektive lands företags skuldkostnad och kunde därmed inte fastställa någon skillnad sedan IFRS tillämpats. Opare et al. (2021) undersökte hur tillämpningen av IFRS påverkat finansiella rapporter och inkluderade tidigare studier för att mäta effekten på olika nyckeltal där skuldkostnad ingick. Författarna nämnde i sin undersökning att tidigare litteratur visat på blandade resultat och man kunde inte hitta att IFRS haft någon effekt på skuldkostnaden.

Som nämnt ovan fanns ett begränsat antal artiklar som behandlade IFRS påverkan på skuldkostnad. Majoriteten av artiklarna som användes i denna studie fann inte att IFRS haft någon påverkan på skuldkostnaden och därmed förutspådde hypotes 3 i denna studie att IFRS inte skulle ha någon påverkan på svenska företags skuldkostnad.

### 3. Vetenskaplig metod

---

*I detta avsnitt presenteras forskningsstrategier, forskningsansatsen, litteratursökningen samt den empiriska metoden.*

---

#### 3.1 Forskningsstrategier

Det finns två typer av forskningsstrategier, den kvantitativa och kvalitativa strategin. Enligt Denscombe (2019) används kvantitativ forskning vid analys av siffror medan kvalitativ forskning främst används vid analys av bilder och ord. Denna studie fokuserar på hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS har påverkat stora svenska företags resultat- och balansrapporter. Studien kommer därmed att utgå ifrån en kvantitativ metod eftersom den insamlade datan består av siffror snarare än ord. Utöver det kommer studien att utgå ifrån 30 stora företag och inte fördjupa sig i ett enskilt företag. Denscombe (2018) nämner att en kvantitativ metod är ett lämpligt sätt för att kunna testa hypoteserna man har kommit fram till och därför är denna metod användbar för denna studie. Andra fördelar med denna metod enligt Denscombe (2018) är att statistik kan användas för att tolka och presentera den insamlade datan med hjälp av exempelvis diagram. Ytterligare fördelar med metoden är tillgången till kalkyl- och statistikprogram för att se till att resultaten som framställs inte är knutna till andra forskares värderingar. Studien har använt program för att framställa statistik för att kunna visa och förklara syftet med undersökningen. Därför är den kvantitativa metoden lämplig för denna studie.

Det diskuteras även om två olika forskningsparadigm vilket är positivism och interpretivism (Denscombe, 2018). Det positivistiska forskningsparadigmet undersöker den sociala verkligheten genom en naturvetenskaplig forskningsmodell (Denscombe, 2018). Genom användandet av positivism är forskarna opartiska och objektiva eftersom den sociala verkligheten hanteras som den fysiska verkligheten. När en kvantitativ eller kvalitativ metod har valts finns det därefter olika forskningsparadigm, eftersom denna studie använder sig av en kvantitativ metod kommer ett positivistisk synsätt att användas i denna undersökning (Lind, 2019). Denna studie använder sig av data hämtad från

företagens årsrapporter och är därmed sekundärdata. Enligt Bryman & Bell (2017) innebär en sekundäranalys att forskarna inte har samlat in datan själva utan att det gjorts av andra forskare eller organisationer vilket i detta fall är företagens årsredovisningar som är publicerade på deras hemsida och finns tillgängligt för allmänheten.

Då denna studiens syfte är att beskriva hur svenska företags nyckeltal har påverkats av IFRS implementering är positivistiskt synsätt tillämpligt. Nyckeltalen är hämtade från företagens årsrapporter som är publicerade vilket gör att denna studien är opartisk och objektiv. Studien kan inte påverka företagens nyckeltal utan hämtas endast från dem publicerade årsrapporten. Hypoteserna som har skapats i denna studie är grundade på fakta från tidigare forskning vilket också tyder på ett positivistiskt synsätt (Bryman & Bell, 2017)

### **3.2 Forskningsansats**

Enligt Denscombe (2018) förknippas positivism med den kvantitativa strategin eftersom strategin oftast fokuserar på siffror och fakta vilket sker i denna studie. Interpretivism fokuserar på att använda sig av bland annat text och bilder för att utveckla kunskap och insikt om människors övertygelse och erfarenheter. Därför kommer det inte gå att applicera interpretivism i denna studie. Genom att använda detta paradigm är det svårt att vara objektiv eftersom det inte går att undvika forskarens tänkande. Enligt Denscombe (2018) förknippas detta paradigm med kvalitativa studier och är därmed inte tillämpligt.

När en forskningsstrategi utsetts finns två olika vetenskapliga arbetsprocesser som forskningen kan använda sig av. Forskningen kan antingen utgå från en deduktiv eller en induktiv arbetsprocess. En deduktiv process förknippas med kvantitativa forskningsstrategier eftersom forskarna testar de hypoteser som formulerats vilket har gjorts i denna studie. Hypoteserna formuleras på ett sådant sätt att de går att prövas med statistiska test (Lind, 2019). Denna process fokuserar på att beskriva och förklarar påverkan mellan två olika variabler, vilket i denna studien är mellan

IFRS implementering och nyckeltalen. Hypoteserna i denna studie har formulerats så att det går att pröva hypoteserna i form av siffror. Detta leder till att studien kan visa en tydlig förklaring genom beräkningar och tabeller. Enligt Lind (2019) innebär en induktiv process att teorianvändningen är mindre styrande i forskningen. I denna process utvecklar forskarna teoretiska begrepp och modeller genom en empirisk grund och processen förknippas därför ofta med kvalitativa forskningsstrategier och därför blir inte denna arbetsprocess tillämpbar för denna studie. Denna studie utvecklar inte teoretiska begrepp utan testar hypoteser och därför blir inte den induktiva processen tillämpbart. Bryman & Bell (2017) nämner att användningen av positivism vid en deduktiv forskningsansats innebär att hypoteser genereras som sedan kan prövas vilket gör att forskarna kan ta ställning och förklara.

Vid användning av en deduktiv ansats anser Bryman & Bell (2017) att operationalisera begrepp är viktigt. Operationalisering innebär att man beskriver teorin genom mätningar (Bryman & Bell, 2017). Teorin kommer att mätas genom att datan som samlats in kategoriseras i olika variabler. Studien har kategoriserat nyckeltalen som har samlats in till innan och efter IFRS implementering för att möjliggöra kategoriseringen av variabler. Det finns olika typer av variabler men de två variabler som valdes efter kategorisering av nyckeltalen var den oberoende och beroende variabeln (se mer under avsnitt 3.4.4). Variablerna i studien har gett möjligheten att kunna skapa diagram och tabeller för att förklara dess mätningarnas resultat.



### 3.3 Litteratursökning

För att hitta tidigare litteratur har studien använt sig av Högskolan Kristianstads sökverktyg "HKR Summon" samt "Google Scholar". När vi sökte på Högskolan Kristianstads sida utgick vi enbart från artiklar som var "peer-reviewed". Artiklarna som hittades och som vi ansåg vara relevanta med hänsyn till studiens syfte sorterades sedan i Microsoft Excel. Artiklarna summerades efter författare, år som artikeln publicerades, artikelns titel, tidskriftens namn, artikelns syfte och artikelns teorier samt hypoteser i olika kolumner för att få en tydlig överblick av tidigare litteratur.

Det första steget vid sökningen av de vetenskapliga artiklarna var att studera hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS har påverkat stora företag i olika länder. När sökningen påbörjades använde vi oss av nyckelord som "IFRS adoption", "IFRS EU" och "mandatory IFRS". Under den tid vi läste igenom artiklarna insåg vi att majoriteten av forskningarna analyserade hur den obligatoriska IFRS tillämpningen hade påverkat resultatet samt eget kapital. Detta ledde till att vi sökte vidare och lade till nyckelorden "firm performance" och "equity" vilket ledde till att vi senare kunde formulera två hypoteser kring dessa nyckeltal.

Eftersom IFRS endast var obligatoriskt för börsnoterade företag sökte vi även efter nyckelordet "stock price" eftersom vi ville se hur aktiepriset hade påverkats. Det var svårt att hitta artiklar samt hypoteser inom det området men under tiden vi undersökte insåg vi att många forskare talade om kapitalstruktur. Forskarna analyserade kapitalstrukturen vilket bestod av skuldkostnaden (cost of debt) och kostnaden för eget kapital (cost of equity). Eftersom skuldkostnaden var en del av processen när ett företag ansöker om lån valde vi just detta nyckeltal. Detta ledde till att våra nyckelord för att kunna besvara den här studiens syfte blev *IFRS adoption, IFRS EU, mandatory IFRS, cost of debt, firm performance* och *equity*.

### 3.4. Empirisk metod

För att kunna förklara hur tillämpningen av IFRS har påverkat svenska företag har vi studerat 30 stora företags årsrapporter. Nedan kommer vi att berätta och

förklara vilka metoder som har valts för att samla in datan och kunna besvara forskningsfrågan.

### 3.4.1 Datainsamling

Även om en datainsamling kan bestå av bland annat enkäter som skickas ut till företag har vi valt en annan väg som vi ser mer lämplig för vår frågeställning. Datainsamlingen har gjorts genom att undersöka 30 stora företags årsredovisningar mellan åren 2003–2006, detta innebar fyra årsrapporter per företag och totalt 120 årsrapporter. I de fall värdena i företags årsredovisningar var redovisade i annan valuta än SEK har värdena räknats om till den valutakurs som noterades den sista bankdagen för perioden. Denna studie använder sig av årsredovisningar där nyckeltalens värde anges på balansdagen. Valutakursen räknades därmed om till värdet valutan hade på balansdagen. Valutakursens historiska värde hittas på riksbankens hemsida. Detta gäller för alla nyckeltal som vi kommer använda som variabler nedan.

Målet var att välja de 30 största företagen med hänsyn till börsvärdet i *Large Cap stockholmsbörsen*. För att kunna hitta dessa företag sorterades dem på Avanzas hemsida efter börsvärdet (Avanza, 2022). Det gick inte att välja de 30 största företagen på grund av att ett par av företagen på listan grundades efter 2003. En annan anledning var att även om företagen fanns under den tidsperiod som vi undersökte var årsrapporterna inte tillgängliga på nätet och när vi mejlade företagen kunde det ta flera veckor för att få tillgång till dessa. Företagen som har valts i denna undersökning har rangordnats enligt börsvärdet vilket ni finner bilaga 1 och börsvärdet hämtades den 18 april 2022 från Avanza.

Denscombe (2018) nämner att det finns olika typer av kvantitativ data vilket är nominal-, ordinal, intervall- och kvotdata. Dessa datatyper skiljer sig åt men vi kommer att använda oss av intervall- och kvotdata. Arbetet har en kvantitativ forskningsansats då syftet är att analysera hur den obligatoriska tillämpningen av IFRS har påverkat stora svenska företags nyckeltal. Analysen kommer att utgå från de presenterade nyckeltalen innan respektive efter den obligatoriska tillämpningen av IFRS i årsrapporterna. Arbetet utgår därmed från empirisk data

för att beskriva verklig data i form av siffror vilket kännetecknar kvantitativ forskning (Sukamolson, 2007).

### 3.4.2 Urval och Bortfall

Det finns två olika typer av urval vilket är representativt och explorativt urval. Representativt urval är viktigt vid en kvantitativ studie eftersom det utgör ett tvärsnitt av populationen (Denscombe, 2018). Urvalet i denna uppsats kommer att vara stora företag i stockholmsbörsen. Enligt lagen (SFS 1995:1554) 1 kapitlet 3§ 4 punkten anses ett större företag som:

företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet”, eller företag som uppfyller mer än ett av följande villkor:

- a) medelantalet anställda i företaget har under vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 50,
- b) företagets redovisade balansomslutning har för vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 40 miljoner kronor,
- c) Företagets redovisade nettoomsättning har för vart och ett av de två senaste räkenskapsåren uppgått till mer än 80 miljoner kronor

Anledning till att vi har valt stora och inte små företag är för att det endast blev obligatoriskt för börsnoterade företag att tillämpa IFRS. Företagen som valts ska ha funnits sedan 2003 i stockholmsbörsen annars tas de inte med eftersom vi studerar åren 2003–2006.

Enligt Denscombe (2018) finns det två olika urvals tillvägagångssätt vilket är icke-sannolikhetsurvalet och sannolikhetsurvalet. Sannolikhetsurvalet innebär att man använder ett slumpmässigt urval från undersökningspopulationen. Detta leder till att forskarna inte har något inflytande på vilka saker som ska ingå i urvalet. Icke-sannolikhetsurvalet innebär att forskarna har ett visst inflytande på vilka som skall vara med i urvalet. Denscombe (2018) nämner att majoriteten av forskare tycker att det är svårt att använda sig av sannolikhetsurvalet eftersom det bland annat anses omöjligt att inkludera ett tillräckligt stort urval. Denna studie kommer att använda sig av icke-sannolikhetsurval eftersom företag från stockholmsbörsen måste ha funnits tidigast år 2003 vilket innebär att vi har ett visst inflytande.

### 3.4.3 Variabler

Nedan kommer vi att beskriva de variabler som har använts i denna studie. Som nämnt i kapitel 2, är dessa variabler baserade på tidigare forskning.

#### 3.4.3.1 Beroende variabler

Tidigare litteratur har visat att det har skett en förändring i årsredovisningarna sedan den obligatoriska implementeringen av IFRS. En beroende variabel kan förklaras som förändring som har uppstått på grund av den oberoende variabeln (Denscombe, 2018). Därför blir studiens beroende variabler de siffror vi hämtat från årsredovisningar. Studien använder sig av tre beroende variabler. Dessa är resultat, eget kapital och skuldkostnad. Studien kommer att analysera hur de beroende variablerna förändrats under perioden 2003–2006.

Resultat efter skatt är en av beroende variabler i denna forskning som man hittar på årsredovisningarna under resultaträkningen. När datan hämtades från resultaträkningen kontrollerade även noterna eftersom ett fåtal företag började applicera delar av IFRS på årsredovisningen frivilligt. På noterna kunde man hitta resultatet efter skatt enligt årsredovisningslagen (ÅRL) det vill säga enligt svensk redovisningsstandard. Det totala eget kapital är också en beroende variabeln vilket man hittar under balansräkningen. Detsamma gällde i detta fall att vi kontrollerade i noterna att det totala eget kapital var redovisat enligt ÅRL. Det gjorde vi för att kunna jämföra före och efter den obligatoriska IFRS-tillämpningen.

Skuldkostnad är den sista beroende variabeln som man måste räkna ut genom en formel. I denna formel inkluderas de finansiella kostnaderna samt den totala skulden. De finansiella kostnaderna hittar man i resultatrapporten men i vissa fall var finansiella inkomster och kostnader redan uträknade som en total summa. Detta ledde till att vi kollade i noterna för att kunna separera dessa två tal samt kontrollera att talen var beräknade enligt ÅRL. Den totala skulden räknade vi ut genom att addera långfristiga och kortfristiga skulder. När vi tog reda på de finansiella kostnaderna och räknade ut den totala skulden använde vi oss av ekvation 1 som finns nedan för att beräkna skuldkostnaden.

$$\text{Ekvation 1 Skuldkostnad} = \frac{\text{Finansiella kostnader}}{\text{Total Skuld}}$$

### 3.4.3.2 Oberoende Variabler

Enligt Denscombe (2018) kan man förklara en oberoende variabel som orsaken till förändring. I denna studie är det den obligatoriska tillämpningen av IFRS år 2005 som är orsaken till förändringen. Studiens oberoende variabel är innan och efter den obligatoriska IFRS-tillämpningen. Period 1 består av årtalen 2003–2004 då de stora svenska företagen använde sig av ÅRL vilket har gruppindelningen 1 i SPSS programmet. Period 2 består av årtalen 2005–2006 eftersom det är åren IFRS blev obligatoriskt för svenska stora företag och har gruppindelning nummer 2 i SPSS.

### 3.4.4 Dataanalys

För att kunna testa och analysera de hypoteser som har framställts används datorprogrammet SPSS. Med hjälp av detta datorprogram skapades statistik av de variabler som har samlats in. För att kunna jämföra före och efter IFRS-implementering på svenska stora företag utfördes ett t-test för samtliga variabler. Denscombe (2018) nämner att ett t-test är bra vid jämförelse av två datauppsättningar. När ett t-test görs beräknas bland annat medelvärdet, medelpoängen och konfidensintervallet för att visa om det finns en signifikant skillnad. Det finns olika typer av t-test men för att kunna besvara hypoteserna i denna forskning har det oberoende t-testet använts. Ett oberoende t-test används när man vill göra en jämförelse mellan medelpoängen för två olika grupper, till exempel i denna forsknings första hypotesen var det hur eget kapital påverkades innan och efter IFRS-implementeringen (Pallant. 2020). Med hjälp av den statistik som skapas av det oberoende t-testet kan vi bekräfta om det finns en signifikant skillnad eller inte på hypoteserna. Detta innebär om det inte finns någon signifikans ska hypotesen förkastas vilket innebär att det inte går att bevisa någon skillnad mellan årtalen däremot om det är signifikans går det att bevisa skillnaden.

För att pröva hypoteserna har en genomsnittsberäkning, oberoende t-test och frekvens statistik använts. Testerna har använts för att jämföra två grupper vilket är företag som använde ÅRL och bytte till IFRS. En konfidensgrad på 95% skapas

vid användning av det oberoende t-testet för att undersöka om det finns en signifikansskillnad eller inte. *P*-värden som skapas av t-testet har olika nivåer på signifikans. Om *p*-värdet är mindre än 0,05 (*p*-värde <0,05) innebär det att det går att påvisa en signifikant skillnad (Körner & Wahlgren, 2015). Däremot om *p*-värdet är högre än 0,05 (*p*-värde >0,05) innebär det att vi inte kan påvisa någon signifikansskillnad.

Studien fokuserar på de två årsredovisningarna som publicerades innan och efter IFRS tillämpades. Detta innebär att åren innan IFRS var åren 2003–2004 och efter 2005–2006. Värdena för åren 2003–2004 kallas för Period 1 och värdena för åren 2005–2006 kallas för Period 2.

### 3.5 Trovärdighet

För att veta om forskningens data i empirin består av god kvalitet och trovärdighet kommer två väsentliga begrepp att diskuteras nedan, validitet och tillförlitlighet (reliabilitet).

#### 3.5.1 Tillförlitlighet

Tillförlitlighet handlar om att forskningsarbete ska kunna återanvändas och sedan ge ett liknande resultat. För att uppnå en hög tillförlitlighet ska forskningsinstrumenten i en studie vara konsekventa vilket innebär att oavsett vem som gör en liknande forskning ska det leda till samma resultat (Denscombe 2018). Det finns tre olika tillvägagångssätt för att kontrollera tillförlitligheten i en forskning. Den första är som nämnt att forskning som återanvänds ska ge liknande resultat, den andra är att man delar upp datan i två halvor och sedan jämför dessa med varandra (split-half) och slutligen att man försöker att ta reda på om andra forskare har kommit fram till olika slutsatser (inter-observer reliability) (Denscombe, 2018). När sekundärdatan samlades in för denna studie matades alla siffror in i ett Excel-dokument som var sorterade efter år och nyckeltal. Efter att all data hade samlats in i Excel-dokumentet gick vi igenom nyckeltalen ännu en gång för att kontrollera att siffrorna stämde, vilket ökar tillförligheten. Datans som

samlats in kommer från årsredovisningar som finns tillgängligt för alla och det var sammanlagt 120 årsredovisningar som granskades. Datan kommer från årsredovisningar mellan åren 2003–2006. Denna process gjordes innan datan användes i SPSS programmet eftersom vi ville uppnå en hög noggrannhet och pålitlighet för att minska risken för fel.

### **3.5.2 Validitet**

Enligt Lind (2019) innebär validitet att det som mäts och framställs ska avspegla det studien handlar om. Detta innebär att om en studie inte mäter det den avser är validiteten låg och resultatet kan ifrågasättas. Validitet kan diskuteras ur två olika faktorer, interna och externa. Intern validitet innebär att studien tittat på rätt saker förhållande till frågan och om den har ställt rätt fråga. Den externa validiteten innebär att validiteten kan mätas i data som sedan kommer att stämma överens med tidigare forskning (Denscombe, 2018). Denna studies syfte är att granska hur IFRS har påverkat stora svenska företags finansiella rapporter. För att styrka denna studies validitet visar måtten variabler innan och efter IFRS-implementeringen. I denna studie är den beroende variabeln nyckeltalen: eget kapital, skuldkostnad och resultat som har påverkats av den oberoende variabeln ÅRL och IFRS. För att kunna mäta sambandet mellan oberoende och beroende variabler måste de oberoende variablerna vara formulerade på ett korrekt sätt. För att öka förståelsen har vi döpt perioden innan IFRS blev obligatoriskt till ÅRL vilket var redovisningsstandarden för de stora företagen i Sverige innan implementeringen av IFRS. Detta beslut gjordes eftersom tidigare studier hade gjort på samma sätt det vill säga året innan IFRS döptes till GAAP eller landets redovisningsstandard och sedan IFRS. Genom att studera andra forskares studier så kunde vi behålla en hög validitet när vi kategoriserade våra variabler.

## 4. Analys av det empiriska materialet

*Detta kapitel kommer att analysera vilken effekt den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft på svenska företag gällande följande variabler: eget kapital, resultat och skuldkostnad.*

För att kunna förklara hur nyckeltalen har påverkats av IFRS har olika beräkningar och statistik gjorts. Varje nyckeltal presenteras först med en genomsnittsberäkning sedan frekvensstatistik och sist ett oberoende t-test. Som avslutning på kapitlet presenteras ett sammanfattat resultat av hypoteserna.

### 4.1 IFRS:s påverkan på svenska företags eget kapital

För att undersöka vilken påverkan den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft på svenska företags eget kapital använder sig denna studie av ett liknande sätt som Cordazzo (2013). Författaren undersökte italienska företag och använde sig av bland annat t-test och en jämförelse av genomsnittet för företagets eget kapital före respektive efter det att IFRS tillämpats.

#### 4.1.1 Egna kapitalets genomsnitt

Metoden som används för att mäta effekterna tillämpningen av IFRS haft på företagets eget kapital i genomsnitt går ut på att först beräkna ett genomsnittsvärde på eget kapital för de båda perioderna. Differensen mellan Period 2 och Period 1 beräknas sedan och summan divideras med Period 1:s värde för att se vilken eventuell procentuell skillnad som finns mellan perioderna. En positiv kvot indikerar att värdet på eget kapital ökat efter IFRS medan en negativ kvot visar att värdet sjunkit under IFRS.

$$\text{Ekvation 2 Genomsnittlig förändring} = \frac{(\text{Eget Kapital (p2)} - \text{Eget Kapital (p1)})}{\text{Eget Kapital (p1)}}$$

Ekvation 2 visade att eget kapital hade ökat i genomsnitt med 57 % för svenska företag under Period 1, det vill säga efter att IFRS tillämpats. Detta stämmer inte överens med H1 som baserades på tidigare litteratur där majoriteten hade visat på att eget kapital minskat efter att IFRS tillämpats.



#### 4.1.2 Eget kapital påverkan

Efter inmatning av värdena i SPSS för Eget kapital erhålls följande data. Medelvärdet för eget kapital då Årsredovisningslagen tillämpades under Period 1 var 21391 MSEK och medianen 12325 MSEK (se tabell 2). Då IFRS tillämpades under Period 2 var istället medelvärdet för eget kapital 33752 MSEK och medianen 16048 MSEK. Både medelvärdet och medianen har således ökat för Period 2 då IFRS tillämpades.

**Tabell 2**

*Medelvärde och median för eget kapital*

<b>Eget Kapital</b>	<b>Medelvärde</b>	<b>Median</b>
ÅRL	21391,433	12325
IFRS	33752,483	16048

*Kommentar.* Värdena i tabellen anges i miljoner kronor.

*P*-värdet är 0,031 (se tabell 3) och understiger således gränsen på 0,05 vilket innebär en signifikant skillnad. Den obligatoriska tillämpningen av IFRS har således haft en statistisk signifikant påverkan på stora svenska företags eget kapital vilket även Neag (2014) och Dalla & Iatridis (2010) kom fram till. Neag (2014) och Dalla & Iatridis (2010) resultat visade att eget kapital skulle minska vilket inte gjordes i denna studie. Denna fick samma resultat som Cordazzo (2013) vilket var att eget kapital ökade. Detta kan vi inte se genom det oberoende *t*-testet utan från genomsnitts beräkningen och tabell 2 vilket visar hur mycket siffrorna har påverkats. Tidigare litteratur visar på blandade resultat men majoriteten av studierna kom fram till att IFRS minskade företags eget kapital, vilket också innebar att H1 förutspådde en liknande effekt på stora svenska företag. Slutsatsen av materialet innebär därmed att H1 förkastas.

**Tabell 3**

*Independent t-test för eget kapital*

Independent Samples Test		
Levene's Test for Equality of Variances		
t-test for Equality of Means		
	95% Confidence Interval of the Difference	
	Std. Error Difference Lower Upper	
Egetkapital	Equal variances assumed	F Sig t df Sig (2-tailed) Mean Difference Std. Error Difference Lower Upper
	Equal variances not assumed	

*Kommentar. Sammanställd av författarna*

## 4.2 IFRS:s påverkan på svenska företags resultat

Effekterna som den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft på företagens resultat mäts på ett liknande sätt som Cordazzo (2013). Denna studie använder sig

av en jämförelse av genomsnittet för företagens resultat före respektive efter det att IFRS tillämpats samt av ett t-test.

#### 4.2.1 Resultatets genomsnitt

Genomsnittet av företagens resultat beräknas först för de båda perioderna och jämförelsen görs sedan genom att dividera differensen mellan perioderna med Period 1:s värde. En positiv kvot indikerar på att det genomsnittliga resultatet för företagen som ingår i urvalet har ökat sedan IFRS tillämpades 2005. En negativ kvot indikerar således motsatsen, det vill säga att det genomsnittliga resultatet för företagen som ingår i urvalet har minskat sedan IFRS tillämpningen.

**Ekvation 3** *Genomsnittlig förändring* = 
$$\frac{(\text{Resultat (p2)} - \text{Resultat (p1)})}{\text{Resultat (p1)}}$$

Efter att ha tillämpat ovanstående formel visar det empiriska materialet att den obligatoriska IFRS tillämpningen haft en positiv påverkan på svenska företag. Bland de observerade företagen visade endast ett företag ett negativt resultat, det vill säga förlust, under Period 2. Under Period 1 hittades sammanlagt tre negativa resultat, alla förekom dessutom år 2003.

Formeln visar att den obligatoriska tillämpningen har lett till att de observerade företagens resultat ökat med i genomsnitt 153% efter den obligatoriska tillämpningen av IFRS. Detta stämmer överens med H2 och tidigare forskningen som indikerade att obligatorisk tillämpning av IFRS leder till ökat resultat.

#### 4.2.2 Resultatets påverkan

T-test görs i datorprogrammet "SPSS" för att undersöka hur den statistiska skillnaden mellan resultaten från de olika perioderna ser ut. Variablerna som matades in i programmet var varje enskilt företags resultat för varje år, det vill säga 2003, 2004, 2005 och 2006. Variablerna grupperades sedan till två grupper som döptes till "ÅRL" och "IFRS". Gruppen "ÅRL" är företagens resultat för 2003–2004 medan "IFRS" är resultaten för 2005–2006. Grupperna bestod av 60 variabler vilket innebär att varje företag hade en variabel för varje år.

Den första bilden visar median och medelvärde för de olika perioderna. De analyserade företagens medelvärde för resultat under Period 1, då

Årsredovisningslagen tillämpas var 3037 MSEK och medianen 1151 MSEK (se tabell 4). För Period 2, då IFRS-standarderna tillämpades var medelvärdet 7762 MSEK och medianen 2477 MSEK (se tabell 4).

**Tabell 4**

*Medelvärde och median för resultat*

<b>Resultat</b>	<b>Medelvärde</b>	<b>Median</b>
ÅRL	3037,73	1151
IFRS	7762	2477

*Kommentar.* Värdena i tabellen anges i miljoner kronor.

Tabell 5 visar att  $p$ -värdet för de analyserade variablerna är 0,002 och understiger således 0,05 vilket innebär att det finns en signifikant skillnad mellan resultaten och således att den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft betydelse. Detta stämmer överens med H2, eftersom att tabell 4 och genomsnitts beräkningen visar ett högre resultat. Cordazzo (2013) studie visade att IFRS implementering ledde till ett högre resultatet på italienska företag vilket var samma svar som denna studie. Abdullah & Tursoy (2019) och Dalla & Iatridi undersökte europeiska länder och även de kom fram till att resultatet ökade efter IFRS implementering. Neag (2014) studerade rumänska företags resultat som visade att resultatet blev negativt vilket inte var lik denna studiens resultat. Detta kan bero på olika saker till exempel som landets GAAP.

Tabell 5

Independent t-test för resultat

Independent Samples Test		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	Lower	Upper
Resultat	Equal variances assumed	17,127	<,001	-3,191	118	,002	-4724,2667	1480,5278	-7656,1147	-1792,4186
	Equal variances not assumed			-3,191	84,405	,002	-4724,2667	1480,5278	-7668,2520	-1780,2813

Sammanställd av författarna

## 4.3 IFRS påverkan på Skuldkostnaden

Som nämnt ovan har en genomsnittlig beräkning, oberoende t-testet och frekvenstest skapats för att få fram medelvärdet och medianen. För hypotes 3 har författarna från tidigare forskning även här fått olika resultat. En forskare kom fram till att tillämpningen av IFRS leder till en mindre skuldkostnad och resterande fick resultatet att det inte hade någon effekt. Denna beroende variabel kommer att testas precis som dem andra två beroende variablerna.

### 4.3.1 Genomsnittet för skuldkostnaden

Tillvägagångssättet för att beräkna skillnaden i genomsnitt för företagens skuldkostnad görs på samma sätt som i avsnitt 5.1 och 5.2. Genomsnittet av företagens skuldkostnad beräknas först för Period 1 och Period 2 och jämförelsen görs sedan genom att dividera differensen mellan perioderna med Period 1:s värde. En positiv kvot indikerar på att den genomsnittliga skuldkostnaden för företagen som ingår i urvalet har ökat sedan IFRS tillämpades 2005. En negativ kvot indikerar en motsatt effekt, det vill säga att den genomsnittliga skuldkostnaden för företagen som ingår i urvalet har minskat sedan IFRS tillämpas.

$$\text{Ekvation 4 Genomsnittlig förändring} = \frac{\text{Skuldkostnad (P2)} - \text{Skuldkostnad (P1)}}{\text{Skuldkostnad (P1)}}$$

Efter att ha tillämpat ekvationen ovan visar den empiriska data som samlats in att skuldkostnaden i genomsnitt har minskat för de undersökta företagen efter den obligatoriska tillämpningen av IFRS. Kvoten blev således negativ och visade att skuldkostnaden i genomsnitt minskat med 26 % för stora svenska företag. Majoriteten av tidigare forskning med fokus på variabeln skuldkostnad som analyserats i denna studie visade att tillämpningen av IFRS inte haft någon påverkan på skuldkostnaden. H3 formulerades baserat på den tidigare forskningen och förkastas därmed.

### 4.3.2 Skuldkostnadens påverkan

I tabell 6 ser vi att medelvärdet för skuldkostnaden under de olika perioderna, ÅRL var 0,03353 (3,353%) och IFRS 0,02262 (2,262%). Vi ser att skuldkostnaden har minskat med lite mer än en procentenhet vilket även Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) har kommit fram till. Medianen har också minskat för skuldkostnaden enligt tabell 4.5, från ÅRL 0,03200 (3,2%) till IFRS 0,0200 (2%).

**Tabell 6**

*Medelvärde och median för skuldkostnad*

Resultat	Medelvärde	Median
ÅRL	0,03353	0,03200
IFRS	0,02262	0,02000

*Kommentar.* Värdena i tabellen anges i miljoner kronor.

*P*-värdet för skuldkostnaden är 0,005 (se tabell 7) vilket innebär att man talar om en tvåstjärnig signifikans (Körner & Wahlgren, 2015). Enligt Körner (2015) innebär en tvåstjärnig signifikans att mothypotesen har starkt stöd för detta. Detta innebär att hypotes 3 förkastas eftersom vi ser en tydlig påverkan på skuldkostnaden. Vår hypotes stämmer överens med Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) men inte med Moscariello et al. (2014) & Opare et al. (2021).

Tabell 7

Independent t-test för skuldkostnad

Independent Samples Test								
	t-test for Equality of Means							
	Levene's Test for Equality of Variances	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	Lower	Upper
Skuldkostnad	Equal variances assumed	2.737	118	.005	.010917	.003838	.003277	.018557
	Equal variances not assumed	2.830	91.061	.006	.010917	.003838	.003253	.018580

Kommentar. Sammanställd av författarna



## 4.4 Sammanställning av hypoteserna

Tabell 8 presenterar resultatet av hypotesprövningarna vilket visar att två hypoteser förkastas och ett accepteras. Samtliga hypoteser har formulerat med tidigare litteratur som grund.

**Tabell 8**

*Sammanställning av hypoteserna*

Hypoteser		
<b>Hypotes 1</b>	Effekten av den obligatoriska tillämpningen av IFRS leder till ett lägre <i>eget kapital</i> för stora svenska företag.	Förkastas
<b>Hypotes 2</b>	Effekten av den obligatoriska tillämpningen av IFRS leder till ett högre <i>resultat</i> för stora svenska företag.	Accepteras
<b>Hypotes 3</b>	Den obligatoriska tillämpningen av IFRS leder inte till någon påverkan på <i>skuldkostnaden</i> för stora svenska företag.	Förkastas

Tidigare forskning som gjorts visade på en minskning av eget kapital efter att IFRS tillämpats. Hypotes 1 gällande eget kapital förutspådde således en minskning av eget kapital för svenska företag. De svenska företag som undersökts i denna studie visade att eget kapital ökat och Hypotes 1 förkastades därmed. Majoriteten av artiklarna som analyserat resultat fann att resultatet för de undersökta företagen ökat efter att IFRS tillämpats. Hypotes 2 blev således att även resultat för svenska företag skulle öka. Denna studie fann att företagens resultat ökat med 153 % i genomsnitt och Hypotes 2 accepterades.

Den tredje hypotesen som formulerades i denna studie gällde företags skuldkostnad. Tidigare forskning visade på blandade resultat där totalt tre artiklar granskades. Majoriteten artiklarna fann inte någon effekt. Hypotes 3 förutspådde därmed att tillämpningen av IFRS inte skulle ha någon effekt på svenska företags skuldkostnad. Denna studie fann att skuldkostnaden minskat varför Hypotes 3 förkastades. Sammanfattningsvis har alla nyckeltal påverkats av IFRS implementeringen. Den första hypotesen förkastades på grund av att det egna

kapitalet blev högre och inte lägre men IFRS hade fortfarande en signifikant påverkan som bevisades genom det oberoende t-testet. Med hjälp av det oberoende t-testet gick det att framställa en statistik som visade att fanns en signifikant påverkan vilket besvarade studiens hypoteser. Frekvens tabellerna och genomsnitts beräkningarna visade om nyckeltalen hade ökat eller minskat vilket hjälpte studien att analysera dess resultat.

## 5. Slutsats, bidrag & framtida forskning

Syftet med denna studie var att undersöka vilken effekt den obligatoriska tillämpningen av IFRS som infördes 2005 haft på stora svenska företag gällande variablerna eget kapital, resultat och skuldkostnad. Tankegången bakom syftet var att minska forskningsgapet då tidigare forskning av de nämnda variablerna främst fokuserat på andra EU-länder och inte Sverige. Tidigare forskning har gjorts av förhållandet mellan IFRS och Sverige men inte på de nämnda variablerna. För att uppnå syftet hämtade studien data från de 30 största företagen på Stockholmsbörsen inom kategorin *Large Cap Stockholm*. Analyser av variablerna har sedan gjorts genom genomsnittsberäkning, t-test samt frekvensstatistik för att mäta vilken effekt den obligatoriska tillämpningen av IFRS har haft.

### 5.1 Diskussion

Tidigare forskning som gjorts angående den obligatoriska tillämpningen av IFRS från år 2005 nämner att beroende på utformningen av landets GAAP kan tillämpningen innebära många förändringar i företags årsrapporter. Innan IFRS blev obligatoriskt för noterade företag följde företag landets inhemska redovisningsregler vid upprättandet av finansiella rapporter. Övergången till IFRS har lett till att vissa nyckeltal har förändrats.

Den första variabeln som undersöktes var eget kapital. Majoriteten av den tidigare forskningen som granskats kom fram till att tillämpningen av IFRS lett till att eget kapital minskat. Både Neag (2014) och Dalla & Iatridis (2010) kom fram till att eget kapital minskat efter tillämpningen i Rumänien respektive Grekland. Cordazzo (2013) undersökte italienska företag och fann att eget kapital ökat medan fynden i Fijalkowska et al. (2007) gav blandade resultat och kunde därför inte dra någon slutsats om effekten IFRS haft på polska företag.

Hypotesen som formulerades för denna studie gällande eget kapital var således att en liknande effekt skulle drabba även stora svenska företag. Analysen och testerna av det empiriska materialet i denna studie visade på motsatsen och hypotesen förkastades. Genomsnittsberäkningen visade på en ökning med 57 %. Testerna

som gjordes i SPSS visade att både medelvärdet och medianen ökat samt ett  $p$ -värde på  $0,031 < 0,05$  vilket innebär en statistisk signifikant skillnad.

Resultat var den andra variabeln som undersöktes. Tidigare forskning av variabeln gav blandade resultat men majoriteten av de artiklar som granskats hade slutsatsen att tillämpningen av IFRS ledde till ett högre resultat. Studierna av Cordazzo (2013), Dalla & Iatridis (2010) samt Abdullah & Tursoy (2019) kom alla fram till samma slutsats nämligen att resultatet ökat. Undersökningen av Neag (2014) visade att resultatet minskat bland rumänska företag medan Fijalkowska et al. (2007) inte kunde dra någon slutsats gällande polska företag.

Hypotesen för resultat i denna studie blev därmed att resultaten skulle öka även för stora svenska företag. Hypotesen stämde överens med den empiriska datan då genomsnittsberäkningen visade en ökning med 153 %. Testerna som gjordes i SPSS visade att medelvärdet samt medianen ökat under Period 2 och att  $p$ -värdet var  $0,002 < 0,05$  vilket tyder på en signifikant skillnad.

Den tredje och sista variabel som undersöktes i denna studie var stora svenska företags skuldkostnad. Till skillnad från eget kapital och resultat kunde tidigare forskning inte visa att den obligatoriska tillämpningen av IFRS haft någon effekt på skuldkostnaden. Endast Aroldo Freitas de Moura et al. (2020) kunde påvisa att IFRS påverkat företags skuldkostnad. Varken Moscariello et al. (2014) eller Opore et al. (2021) kunde se någon effekt.

Hypotesen som formulerades antog därmed att ingen förändring skulle märkas i analysen. Genomsnittsberäkningen resulterade i en negativ kvot vilket innebar att skuldkostnaden i genomsnitt minskat. Det empiriska materialet visade att skuldkostnaden minskat med i genomsnitt 26 % för stora svenska företag. Medelvärdet och medianen hade minskat med cirka 1,09 respektive 1,2 procentenheter.  $P$ -värdet mättes till  $0,005 < 0,05$  och visade precis som övriga variabler på en signifikant skillnad.

## 5.2 Slutstats

Sammanfattningsvis accepteras endast hypotesen gällande resultat. Utifrån det empiriska materialet kunde slutsatsen dras att majoriteten av variablerna för respektive företag utvecklats i samma riktning med fåtalet undantag. Slutsatsen för denna studie blir därmed att den obligatoriska tillämpningen av IFRS tenderar att generera en konsekvent förändring av variablerna som studerats. Eget kapital och resultat tenderar att förändras i samma riktning det vill säga att båda variablerna tenderar att öka respektive minska med varandra. En förklaring kan vara att resultat ingår i eget kapital. Skuldkostnaden minskade konsekvent för en majoritet av de analyserade företagen vilket också kan vara en förklaring att resultatet och därmed eget kapital ökade.

Förändring i nyckeltalens riktning kan bero på olika saker, ett exempel är ländernas GAAP. Innan IFRS-implementeringen följde företagen dess lands riktlinjer för att framställa en årsredovisning vilket kan vara en stor skillnad i jämförelse med IFRS. Detta kan förändra vart olika poster ska vara i resultat- och balansrapporten. Slutsatsen för denna studien är därför att IFRS implementeringen har lett till en påverkan på svenska nyckeltal.

## 5.3 Bidrag

Som nämnt tidigare ämnade denna studie att minska det nuvarande forskningsgapet som finns gällande studier om hur IFRS påverkat stora svenska företags eget kapital, resultat och skuldkostnad. Denna studie kommer därför ha ett teoretiskt, empiriskt samt praktiskt bidrag.

Det teoretiska bidraget som studien bidrar med har att göra med hypoteserna som formulerats. Denna studie har formulerat hypoteserna med stöd av tidigare litteratur och sedan anpassat forskningen till ett sammanhang för svenska företag. För framtida studier om hur tillämpningen av IFRS påverkat nyckeltalen eget kapital, resultat och skuldkostnad kan denna studie således utveckla kunskaper om hur tillämpningen påverkat nyckeltalen hos företag i andra länder.

Det empiriska bidraget av denna studie är hur tillämpningen av IFRS påverkat nyckeltalen eget kapital, resultat och skuldkostnad. Nyckeltalen har hämtats från sammanlagt 120 årsredovisningar som publicerats av 30 företag under åren 2003–2006. Nyckeltalen har sedan delats in i två olika perioder som i denna studie kallats för Period 1 och Period 2 för att separera nyckeltalens värde innan respektive efter IFRS tillämpats. Effekterna av IFRS på nyckeltalen har sedan mätts med en genomsnittsberäkning samt t-test i programmet SPSS. Det empiriska bidraget blir därmed en studie av hur dessa nyckeltal har påverkats ur ett svenskt sammanhang.

Eftersom denna studie är först att analysera hur IFRS påverkat de nämnda nyckeltalen hos svenska företag kan studien även bidra praktiskt för exempelvis branschorganisationen FAR. FAR kan hänvisa till denna studie för att få en bredare och tydligare uppfattning om vilken effekt tillämpningen av IFRS har på svenska företag. Studien kan även bidra praktiskt till företag för att förstå vilka eventuella konsekvenser tillämpningen av IFRS kan ha på deras nyckeltal. Dessutom kan studien vara användbar för investerare vid jämförelse av svenska företag med företag från andra länder.

## 5.4 Framtida forskning

En begränsning denna undersökning har är att den endast fokuserar på 30 största företagen i en specifik svensk börs. Därför kan nästa forskare använda sig av ett större urval och använda sig av fler än bara en börskategori. Detta kan leda till ett annat resultat vilket ger en ny synvinkel på hur IFRS har påverkat företagen den tid det blev obligatoriskt. Forskarna kan även fokusera på specifika företagssektorer i Sverige som man gjort i Cordazzo (2013) där forskaren har fokuserat på industrisektorn. Detta kan visa resultera att beroende på sektor har IFRS påverkat företagen olika sätt.

Ännu en begränsning i denna undersökning var att jämförelsen var under en kort tidsperiod på fyraårsperioden. Nästa forskare kan använda sig av en längre tidsperiod som kan kanske visa en tydligare bild innan IFRS blev bekant bland annat som Fijalkowska et al., 2007 och Moscariello et al. (2014). IFRS antogs

officiellt redan år 2002 av Europaparlamentet vilket kan leda till att företagen anpassade sina intäkter, kostnader, eget kapital och skulder innan det blev obligatoriskt. Detta kunde vi se i denna undersökning när datainsamlingen gjordes för åren 2003–2004 då vi kontrollerade i noterna eftersom vissa företag hade redovisat delar av den finansiella rapporten enligt IFRS. För att sammanfatta det som sagts angående framtida forskning kan nya forskningar ha ett större urval och använda fler svenska börser. Forskningarna kan även använda sig av en längre tidsperiod eller fokusera på specifika sektorer.

## Referenser

- Abdullah, H., & Tursoy, T. Capital structure and firm performance: evidence of Germany under IFRS adoption. *Rev Manag Sci* 15, 379–398 (2019).  
<https://doi-org.ezproxy.hkr.se/10.1007/s11846-019-00344-5>
- Anja Hjelström & Walter Schuster (2011) Standards, Management Incentives and Accounting Practice – Lessons from the IFRS Transition in Sweden, *Accounting in Europe*, 8:1, 69-88, DOI: 10.1080/17449480.2011.574400
- Aroldo Freitas de Mouraa, A., Altuwaijri, A., Gupta, J. (2020). Did mandatory IFRS adoption affect the cost of capital in Latin American countries? *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*  
<https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2020.100301>
- Avanza (2022). *Aktielistan* <https://www.avanza.se/aktier/lista.html> (Hämtad: 20220418)
- Britannica (2022) *Economy of Sweden*.  
<https://www.britannica.com/place/Sweden/Economy#ref30533> Hämtad: 22-05-10
- Bryman, A & Bell, E (2017). *Företagsekonomiska forskningsmetoder*. Upplaga 3 Stockholm: Liber
- Cordazzo, M. (2013) The impact of IFRS on net income and equity: evidence from Italian listed companies. *Journal of Applied Accounting Research*, Vol. 14 No. 1, pp. 54-73. <https://doi.org/10.1108/09675421311282540>
- Dalla, K. & Iatridis, G. (2010). The impact of IFRS implementation on Greek listed companies An industrial sector and stock market index analysis.  
<https://www-emerald-com.ezproxy.hkr.se/insight/content/doi/10.1108/1743913111144478/full/pdf?title=the-impact-of-ifrs-implementation-on-greek-listed-companies-an-industrial-sector-and-stock-market-index-analysis>
- Denscombe, M (2018). *Forskningshandboken: för småskaliga forskningsprojekt inom samhällsvetenskaperna*. Fjärde upplagan Lund: Studentlitteratur



EUR-Lex (2022). *Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards.*

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32002R1606&qid=1649604004499> Hämtad: 22-04-10

EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (2002). Hämtad från:

[https://www4.skatteverket.se/download/18.7d4d4f0515244e542f58ba1/1453469992571/EUROPAPARLAMENTETS%20OCH%20R%C3%85DETS%20F%C3%96RORDNING%20\(EG\)%20nr%201606\\_2002.pdf](https://www4.skatteverket.se/download/18.7d4d4f0515244e542f58ba1/1453469992571/EUROPAPARLAMENTETS%20OCH%20R%C3%85DETS%20F%C3%96RORDNING%20(EG)%20nr%201606_2002.pdf) Hämtad (20220328)

European Commission (2022) *Financial reporting. EU rules on financial information disclosed by companies.*

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en) Hämtad: (2022-03-28)

EY (2021). *IFRS adopted by the European Union.*

[https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en\\_gl/topics/ifrs/ey-ifrs-eu-endorsement-31-december-2021.pdf?download](https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/ifrs/ey-ifrs-eu-endorsement-31-december-2021.pdf?download) Hämtad: (2022-03-28)

FAR (2022). *IFRS eller K3? Här är de största skillnaderna.*

<https://www.far.se/utbildningar/ifrs-eller-k3/> Hämtad: (2022-03-28)

Hjelström, A. & Schuster, W. (2011). Standards, Management Incentives and Accounting Practice – Lessons from the IFRS Transition in Sweden, *Accounting in Europe*, 8:1, 69-88, DOI: 10.1080/17449480.2011.574400

<https://www.imd.org/centers/world-competitiveness-center/rankings/world-competitiveness/> Hämtad: 22-05-11

<https://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/manadsgenomsnitt-valutakurser/?y=2006&m=12&s=Comma&f=m> Hämtad: (2022-04-18)

IAS PLUS (2022). *Use of IFRS by jurisdiction*.  
<https://www.iasplus.com/en/resources/ifrs-topics/use-of-ifrs> Hämtad:  
 (2022-03-28)

IFRS (2021). *Who uses IFRS Standards?*  
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/#analysis-of-the-166-profiles> Hämtad: (2022-03-28)

IFRS (2021). *Who we are*. <https://www.ifrs.org/about-us/who-we-are/> Hämtad:  
 (20220327)

IFRS (2021). *Why global accounting standards?*  
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/why-global-accounting-standards/>  
 Hämtad: (20220327)

Jansson, A (2020). Global financial reporting convergence: A study of the adoption of International Financial Reporting Standards by the Swedish accountancy profession. *Competition & Change*, 24 (5)  
[https://journals-sagepub-com.ezproxy.hkr.se/doi/10.1177/1024529418808970#\\_i14](https://journals-sagepub-com.ezproxy.hkr.se/doi/10.1177/1024529418808970#_i14)

Jaruga, A., Fijalkowska, J., Jaruga-Baranowska, M. & Frenzdel, M. (2007). The Impact of IAS/IFRS on Polish Accounting Regulations and their Practical Implementation in Poland, *Accounting in Europe*, 4:1, 67-78,  
[https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/17449480701308675?casa\\_token=VCV11fNalZgAAAAA:Va1PUmmekRZNHbvEL3kmRh-BCKXPcncEKnfSvXs3NmUOapnTzB2b5zM4FUS1w3ItS99pgP3w262uEg](https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/17449480701308675?casa_token=VCV11fNalZgAAAAA:Va1PUmmekRZNHbvEL3kmRh-BCKXPcncEKnfSvXs3NmUOapnTzB2b5zM4FUS1w3ItS99pgP3w262uEg)

Körner, S & Wahlgren, L (2015). *Statistiska metoder*. 3. uppl. Lund: Studentlitteratur

Marton, J. (2017). The Role and Current Status of IFRS in the Completion of National Accounting Rules – Evidence from Sweden, *Accounting in Europe*, 14:1-2, 207-216, DOI: 10.1080/17449480.2017.1301672

Moscariello, N., Skerratt, L. & Pizzo, M. (2014). Mandatory IFRS adoption and the cost of debt in Italy and UK, *Accounting and Business Research*, 44:1, 63-82, DOI: 10.1080/00014788.2013.867402

Naomi S. Soderstrom & Kevin Jialin Sun (2007) IFRS Adoption and Accounting Quality: A Review, *European Accounting Review*, 16:4, 675-702,  
<https://doi.org/10.1080/09638180701706732>

Neag, R. (2014). The Effects of IFRS on Net Income and Equity: Evidence from Romanian Listed Companies. *Procedia Economics and Finance*, (14) 1787-1790.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567114008600>

Opare, S., Nurul Houque, M., van Zijl, T. (2021). Meta-analysis of the Impact of Adoption of IFRS on Financial Reporting Comparability, Market Liquidity, and Cost of Capital, *Journal of Accounting and Finance*  
<https://doi-org.ezproxy.hkr.se/10.1111/abac.12237>

Pallant, J. (2020). *SPSS survival manual: a step by step guide to data analysis using IBM SPSS*. (7th edition). London: Open University Press, McGraw-Hill.

Pereira, A., do Céu Gaspar Alves, M. (2017) Earnings management and European Regulation 1606/2002: Evidence from non-financial Portuguese companies listed in Euronext. *Revista de Contabilidade*, 20 (2), 107-117.  
<https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2017.05.002>.

Sukamolson, S. (2007). Fundamentals of quantitative research. *Language Institute, Chulalongkorn University*.  
[https://www.researchgate.net/profile/Vihan-Moodi/post/What are the characteristics of quantitative research/attachment/5f3091d0ed60840001c62a27/AS%3A922776944787456%401597018576221/download/SuphatSukamolson.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Vihan-Moodi/post/What%20are%20the%20characteristics%20of%20quantitative%20research/attachment/5f3091d0ed60840001c62a27/AS%3A922776944787456%401597018576221/download/SuphatSukamolson.pdf)

Sveriges Riksbank (2022). *Månadsgenomsnitt Valutakurser*

The World Bank (2020). *GDP per capita - European Union*  
[https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?locations=EU&most\\_recent\\_value\\_desc=true](https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?locations=EU&most_recent_value_desc=true) Hämtad: 22-05-10

Trading Economics (2022). *GDP Europe*  
<https://tradingeconomics.com/country-list/gdp?continent=europ> Hämtad:  
(2022-05-11)

**Bilaga 1**

<b>Rankad efter storlek</b>	<b>Företagsnamn</b>	<b>Börsvärde MSEK</b>
1	Astrazeneca	3 834 425
2	Investor	544 937
3	Atlas Copco	511 620
4	Nordea Bank Abp	367 507
5	Volvo	325 747
6	Hexagon	312 347
7	Ericsson	254 773
8	ASSA ABLOY	253 667
9	Sandvik	232 375
10	Hennes & Mauritz B	206 850
11	Handelsbanken	191 499
12	NIBE Industrier	170 438
13	Swedbank	169 744
14	Telia Company	167 552
15	Swedish Match	156 312
16	Latour	142 108
17	Lundin energi	119 116
18	Lundbergföretagen	113 683
19	ALFA LAVAL	107 926
20	Industrivärden	106 614
21	Boliden	97 944
22	Tele2	92 033
23	Holmen	85 126
24	Getinge	77 434
25	Skanska	70 543
26	Axfood	63 621
27	Castellum	63 286
28	Trelleborg B	58 551
29	SAAB	54 800
30	SSAB	53 255
<b>Totalt 30</b>		<b>3 898 046</b>