

Kulturens påverkan på företagens nedskrivningstendenser

**En empirisk undersökning mellan börsnoterade företag i anglosaxiska
och kontinentaleuropeiska länder.**

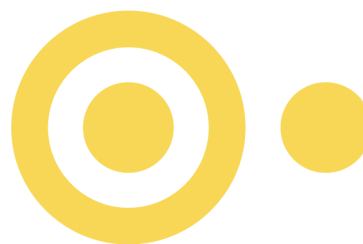
Av: David Yu och Susanna Barsum

Handledare: Ogi Chun

Södertörns Högskola | Institutionen för samhällsvetenskaper

Kandidatuppsats 15 hp

Företagsekonomi C inriktning Redovisning | Vårterminen 2023



SÖDERTÖRNS HÖGSKOLA | STOCKHOLM
sh.se

Förord:

Vi vill rikta ett stort tack till vår handledare Ogi Chun för hans värdefulla vägledning och engagemang under uppsatsskrivandet. Dina insiktsfulla kommentarer och åsikter har verkligen hjälpt oss att utveckla uppsatsen vidare. Tack för att du har delat med dig av din tid och expertis.

Vi vill även tacka våra opponenter för deras insiktsfulla feedback och bidrag som har stärkt vår uppsats. Dessutom vill vi avslutningsvis tacka varandra för den tålamod, engagemang och det fina samarbetet som har spelat en avgörande för att slutföra denna uppsats.

Stockholm, 17-08/23

David Yu

Susanna Barsum

Abstract

Purpose: The purpose of this study is to examine whether there are differences between Anglo-Saxon and Continental European companies within goodwill impairments and which cultural dimensions (Hofstede) that are significant for the companies impairment tendencies.

Methodology: The study employs a deductive approach with predetermined hypotheses formulated based on prior research. The significance has been examined through multiple regression analysis to determine whether a hypothesis is accepted or rejected.

Empirical foundation: The empirical data consists of quantitative data from annual reports obtained from companies listed on the stock indices of their respective countries.

Conclusion: The study's findings have led to the conclusion that there is a cultural influence within dimensions such as uncertainty avoidance, individualism, masculinity and indulgence. Furthermore, the results indicate that Continental European companies tend to impair goodwill more frequently, while Anglo-Saxon companies impair with larger amounts.

Key words: Goodwill, impairment, culture, Hofstede's dimensions, earnings management, anglo-saxon and continental european.

Sammanfattning

Syfte: Syftet med studien är att undersöka huruvida det förekommer skillnader mellan anglosaxiska och kontinentaleuropeiska företag gällande goodwillnedskrivningar och vilka kulturella dimensioner (Hofstede) som är signifikanta för företagens nedskrivningstendenser.

Metod: Studien använder en deduktiv ansats med fastställda hypoteser formulerade från tidigare forskning. Där signifikansen har undersökts med hjälp av en multipel regressionsanalys för att kunna fastställa om en hypotes accepteras eller förkastas.

Empiri: Empirin består av kvantitativ data insamlad från årsredovisningar hämtade från företag listade på respektive lands aktiemarknad.

Slutsats: Resultatet från studien har kunnat dra slutsatserna att det finns ett kulturellt inflytande inom osäkerhetsundvikande, individualism, maskulinitet och tillfredsställande. Dessutom kan resultaten påvisa att kontinentaleuropeiska företag skriver ned goodwill mer frekvent medan anglosaxiska företag skriver ned med större summor.

Nyckelord: Goodwill, nedskrivningar, kultur, Hofstedes dimensioner, earnings management, anglosaxisk och kontinentaleuropeisk.

Förkortningar

AASB - Australian Accounting Standards Board
AUD - Australiensiska dollar
CAD - Kanadensiska dollar
DKK - Danska kronor
EU - Europeiska Unionen
EUR - Euro
FTSE - Financial Time Stock Exchange
GBP - Brittisk pund
HKD - Hongkong dollar
HKFRS - Hong Kong Financial Reporting Standards
IAS - International Accounting Standards
IASB - International Accounting Standards Board
IASC - International Accounting Standards Committee
IBM - International Business Machines Corporation
IFRS - International Financial Reporting Standards
IND - Individualism
LSE - London Stock Exchange
LÅNGTI - Långtidsorientering
MASK - Maskulinitet
MDIS - Maktdistans
MSEK - Miljoner svenska kronor
NOK - Norska kronor
OSÄK - Osäkerhetsundvikande
RFR - Rådet för Finansiell Rapportering
RMB - Renminbi (Yuan)
SEK - Svenska kronor
TIFRE - Tillfredsställande
USD - Amerikansk dollar
ÅRL - Årsredovisningslagen

Innehållsförteckning

| | |
|--|-----------|
| 1. Inledning | 1 |
| 1.1 Bakgrund | 1 |
| 1.2 Problemdiskussion | 3 |
| 1.3 Syfte | 6 |
| 1.4 Forskningsfråga | 6 |
| 1.5 Avgränsning | 6 |
| 2. Teoretisk Referensram | 7 |
| 2.1 Kontinentaleuropeisk redovisningstradition | 7 |
| 2.2 Anglosaxisk redovisningstradition | 7 |
| 2.3 Harmonisering av Redovisningen | 8 |
| 2.4 IASB (IASC) | 8 |
| 2.4.1 IAS/IFRS | 8 |
| 2.5 Goodwill | 9 |
| 2.6 Earnings Management | 10 |
| 2.7 IAS 36 - Nedskrivningar | 10 |
| 2.7.1 Internationella skillnader inom IAS 36 regelverket | 12 |
| 2.8 IFRS 3- Rörelseförvärv | 13 |
| 2.9 Hofstedes Kulturella Dimensioner | 13 |
| 2.9.1 Individualism kontra Kollektivism | 14 |
| 2.9.2 Maktjämskap | 14 |
| 2.9.3 Osäkerhetsundvikande | 15 |
| 2.9.4 Maskulinitet kontra Femininitet | 15 |
| 2.9.5 Långsiktig kontra Kortsiktig Tidsorientering | 15 |
| 2.9.6 Tillfredsställelse kontra Återhållsamhet | 16 |
| 2.11 Tidigare Forskning | 16 |
| 2.11.1 Hypoteser | 20 |
| 2.11.1.1 Argument för hypoteser | 21 |
| 3. Metod | 22 |
| 3.1 Forskningsstrategi | 22 |
| 3.1.1 Kvantitativ innehållsanalys | 22 |
| 3.2 Population | 23 |
| 3.2.1 Urval | 23 |
| 3.2.2 Bortfall | 24 |
| 3.3 Datainsamling | 25 |
| 3.4 Operationalisering av variabler | 26 |
| 3.4.1 Beroende Variabel | 27 |
| 3.4.2 Oberoende Variabler | 27 |
| 3.4.3 Nedskrivningsgrad | 27 |
| 3.5 Dataanalys | 28 |
| 3.6 Studiens kvalitet | 28 |
| 3.6.1 Validitet | 28 |
| 3.6.2 Reliabilitet | 29 |
| 3.6.3 Metodkritik | 31 |
| 4. Empiri | 32 |
| 4.1 Resultat | 32 |
| 4.2 Resultat utan extremvärden | 35 |
| 5. Analys | 38 |
| 5.1 Inledning | 38 |
| 5.2 Korrelationsanalys | 39 |
| 5.3 Multipel regressionsanalys | 40 |
| 5.4 Hypotesprövning | 41 |
| 5.5 Goodwillnedskrivning | 44 |
| 6. Slutsatser | 47 |
| 7. Förslag till vidare forskning | 48 |

Diagramförteckning

| | |
|---|----|
| Diagram 1. <i>Country Comparison (Hoftede insights: Country comparison)</i> | 14 |
|---|----|

Tabellförteckning

| | |
|---|----|
| Tabell 1. <i>Hypoteser</i> | 20 |
| Tabell 2. <i>Presentation av bortfall</i> | 24 |
| Tabell 3. <i>Lista över valutakurser till SEK (hämtad från Riksbankens hemsida)</i> | 26 |
| Tabell 4. <i>Lista över variabler</i> | 26 |
| Tabell 5:1. <i>Datainsamling med extremvärden</i> | 32 |
| Tabell 5:2. <i>Datainsamling utan extremvärden</i> | 35 |
| Tabell 6. <i>Beskrivande statistik över beroende och oberoende variabler</i> | 38 |
| Tabell 7. <i>Pearsons bivariata korrelationsanalys för beroende och oberoende variabler</i> | 39 |
| Tabell 8. <i>Regressionsstatistik</i> | 40 |
| Tabell 9. <i>Multipel Regressionsanalys</i> | 41 |
| Tabell 10. <i>Sammanställning över datainsamling kategoriserat i redovisningstraditioner.</i> | 46 |

Figurförteckning

| | |
|--|----|
| Figur 1. <i>Sammanställning över hypotesprövning</i> | 44 |
|--|----|

1. Inledning

1.1 Bakgrund

Kultur förekommer i alla aspekter av näringslivet, varje land har sina egna kulturella egenskaper som inkluderar värderingar, normer och traditioner. Dessa kulturella faktorer påverkar ett flertal aspekter av samhället, affärsvärlden och landets redovisningspraxis (Gierusz och Koleśnik 2019). Bland annat har kulturen ett betydande inflytande på redovisningspraxis och har under en lång tid varit ett ämne för diskussion och forskning inom redovisningsområdet (IFRS foundation 2023). Deegan och Unerman (2011, s. 129) hävdar att det förekommer skillnader mellan länders redovisning vilket kan motiveras genom kontraster i ländernas nationella kultur och redovisningspraxis. Inom redovisningen framkommer det två typiska redovisningstraditioner; den anglosaxiska traditionen och den kontinentaleuropeiska traditionen. Den anglosaxiska traditionen tillämpas i länder som i studien kommer representeras av Storbritannien, Australien, Hongkong och Kanada tenderar att tillämpa en mer marknadsorienterad ansats och regelbaserad syn på finansiell rapportering där en stor vikt ligger i rättvisevärdeprincipen. Den kontinentaleuropeiska traditionen som i studien kommer representeras av Sverige, Norge, Finland, Italien, Frankrike och Tyskland. Dessa länder tenderar att följa en mer principbaserad ansats. (Nobes och Parker 2008; Deegan och Unerman 2011).

En konsekvens från globaliseringen av den finansiella världen är att det har uppstått ett behov av internationella redovisningsstandarder som kan tillämpas över gränserna. Dessa standarder måste ta hänsyn till de kulturella faktorer som påverkar affärspraxis och redovisning i olika länder. Detta är en av anledningarna till varför International Accounting Standards Board (IASB) grundades, IASB har utvecklat International Financial Reporting Standards (IFRS) som idag tillämpas av över 140 länder (IFRS foundation 2023). IASB är en oberoende organisation som består av en grupp experter, innehållande bland annat revisorer, redovisningsspecialister och akademiker från olika länder i syfte för att sammanställa IFRS globala redovisningsstandarder som kan tillämpas av företag över hela världen (IFRS foundation 2023). Syftet med IFRS är att skapa en enhetlig och standardiserad redovisning av finansiella rapporter som globalt medför transparens och effektivitet. Processen har pågått sedan år 2002 då Europeiska Unionen (EU) införde en lag som kräver att sina medlemmar ska börja rapportera enligt IFRS från och med år 2005 samt i andra

länder som beslutat att IFRS obligatoriskt eller tillåtet (IFRS foundation 2023). Zeghal och Lahmar (2018) påvisar i sin studie att de länder som verkställer en anglosaxisk redovisningstradition är mer lämpade för IFRS och konstaterade att de länder som har signifikanta skillnader från den traditionen har större svårigheter när de implementerar IFRS-regelverket. IFRS huvudsakliga mål är att medföra transparens och jämförbarhet inom finansiell rapportering. En av IFRS-standarderna är IAS 36, innehåller regelverk och vägledning behandlande nedskrivning av tillgångar, inklusive nedskrivning av goodwill.

Goodwill är en immateriell tillgång som återspeglar värdet av ett företags rykte, kundbas och andra immateriella tillgångar men kan även uppstå vid förvärv av företag. Enligt IAS 36 ska företag testa för nedskrivning av goodwill minst en gång per år eller oftare om det finns en indikation på ett nedskrivningsbehov. Om det redovisade värdet på goodwill är högre än återvinningsvärdet ska goodwill skrivas ned till återvinningsvärdet (FAR; IAS 36). Goodwill anses inte vara en materiell tillgång då den inte kan generera ekonomiska fördelar för ett företag på egen hand samtidigt som värderingen av dessa tillgångar är både komplexa och problematiska inom redovisningen (Avallone och Quagli 2015).

Efter införandet av IFRS regelverket var förhoppningen att regelverken för finansiell rapportering skulle harmoniseras. I och med att alla företag inom regelverket följer samma regelverk bör det resultera i att alla företag och länder agerar på samma sätt vid rapportering av goodwillnedskrivningar. Däremot har tidigare utförda studier av Urgan, Mason och Emley (2017), Outa (2013) och Gierusz och Koleśnik (2019) påvisat att en förhindrande faktor för harmoniseringen är de kulturella faktorerna inom varje land. Länder tenderar att variera inom begreppet kultur, till exempel kännetecknas svenska redovisningskulturen av en försiktighetsprincip samtidigt som svenska bolag behöver förhålla sig till andra regelverk som kan strida med varandra. Marton, Lundqvist och Pettersson (2020) och Hartmann, Marton och Sols (2020) hävdar att nyimplementerade regelverk kan skapa förvirring när ett land tidigare har haft ett fungerande regelverk, när båda regelverken används tillsammans kan konflikter förekomma vilket gör det svårare att implementera ett nytt regelverk.

Detta resulterade i att företagen blev mindre noggranna men mer adaptiva vilket gör att svenska företag möjligtvis agerar annorlunda även efter införandet av IFRS. I och med att varje land besitter dessa kulturella skillnader blir det problematiskt när regelverk som IFRS försöker harmonisera ett regelverk som ska fungera till alla länder. Variationen av tillämpning försvårar för transparensen och

jämförbarheten mellan företag i olika länder, det ursprungliga syftet med själva tillämpningen av IFRS regelverket. (Urgin, Mason och Emley 2017; Outa 2013; Gierusz och Kolesnik 2019). Det förekommer även en viss flexibilitet inom IFRS-standarder som möjliggör att företag kan manipulera sina resultat i syfte för att kunna framställa en positiv men missvisande bild av företagets finansiella verksamhet till dess intressenter. Goodwillvärdering och nedskrivningar är faktorer som påverkas av företagsledningens beslutsfattande vilket kan influeras av kulturen som företagen befinner sig i (Durocher och Georgiou 2022).

1.2 Problemdiskussion

Att tillämpa redovisningsstandarder och upprätta finansiella rapporter är en central del av företagets verksamhet. Trots att det finns globala redovisningsstandarder (IFRS) har företag svårt att uppnå fullständig enhetlighet och jämförbarhet i sina finansiella rapporter. Detta kan bero på att företagets tillämpning av redovisningsstandarder och upprättandet av finansiella rapporter påverkas av olika faktorer som kan skapa variationer och utmaningar mellan länder (Durocher och Georgiou 2022). Faktorer som kan påverka upprättandet av rapporterna är kulturella faktorer, institutionella faktorer, ekonomiska faktorer men även andra initiativ från företagsledningen (Alshehabi 2015). Dessa faktorer kan variera mellan länder och kan skapa hinder vid jämförelse med andra företag samt påverka hur företag tolkar IFRS.

Företag som är verksamma över gränserna möter olika nationella kulturer, normer och värderingar som kan påverka tolkningen och tillämpningen av redovisningsstandarder. Den nationella kulturen kan ha olika syn på acceptabla redovisningsmetoder, i vissa kulturer kan det vara mer acceptabelt att använda sig av manipulation för att redovisa positiva rapporter, minimera riskerna samt stabilisera resultatet. Andra kulturer tolererar inte dessa metoder på samma sätt och vill istället skapa förtroende för att rapporterna ska vara pålitliga och rättvisande (El-Helaly, Ntim och Soliman 2020; Alshehabi 2015). IFRS har införts för att främja internationell standardisering av redovisningen men i vilken utsträckning kulturella skillnader fortsätter att påverka redovisningen är fortfarande en fråga som diskuteras (Durocher och Georgiou 2022).

Violet (1983; se Deegan och Unerman 2011, s. 130) studerade relationen och den påverkan som kulturen har på redovisningen. Violet (ibid) beskriver redovisningen som en "socioteknisk verksamhet" som involverar både mänskliga och icke mänskliga faktorer eftersom båda faktorerna påverkar varandra och påstår att redovisningen inte kan anses vara kulturfri:

“Accounting is a social institution established by most cultures to report and explain certain social phenomena occurring in economic transactions. As a social institution, accounting has integrated certain cultural customs and elements within the constraints of cultural postulates. Accounting cannot be isolated and analyzed as an independent component of a culture.... Since accounting is culturally determined, other cultural customs, beliefs, and institutions influence it” (Violet 1983; se Deegan och Unerman 2011, s. 131).

Två forskare som försökt identifiera de kulturella skillnader mellan länder är Hofstede (1982) och Gray (1988) som utvecklade ramverk inom kulturella skillnader, så kallade dimensioner (Deegan och Unerman, 2011, s. 130). Hofstedes kulturella dimensioner är en allmän teori som behandlar kulturella skillnader mellan länder där han kom upp med dimensioner som han delar begreppet kultur i. Dimensioner består av individualism kontra kollektivism, maktavstånd, osäkerhetsundvikande, maskulinitet kontra femininitet, långtidsorientering och tillfredsställelse (Deegan och Unerman 2011, s. 134-135). Gray (1988) baserade sin teori på Hofstedes tidigare teorier där han skapade ytterligare dimensioner som han ansåg tillämpbara från ett redovisningskontext. Dessa dimensioner består av professionalism kontra lagstadgad kontroll, enhetlighet kontra flexibilitet, konservatism kontra optimism och sekretess kontra transparens (Deegan och Unerman 2011, s. 136). Länderna som studien behandlar har varierande värden inom Hofstedes kulturella dimensioner, av den anledningen bör avvikelser förekomma inom redovisningsbeteenden. Däremot följer alla företagen som studien granskar IFRS eller motsvarande regelverk inom goodwillnedskrivning vilket innebär att det inte förekommer avvikelser i redovisningsregelverken.

Teoretiskt sett bör redovisningen under IFRS regelverket öka jämförbarheten och transparensen mellan företag då de redovisar goodwill till verkligt värde. Dessa mål kan däremot endast uppnås om värderingen sker på ett rättvist sätt. Som tidigare nämnt är redovisning av goodwill en komplicerad process där värderingen kräver subjektiva bedömningar. Detta kan leda till att företag gör olika bedömningar och att företagsledningen använder sig av earnings - management metoder för att hantera goodwillvärdet och eventuella nedskrivningar av goodwill som påverkar företagets resultat. När internationella standarder lämnar ett tolkningsutrymme för företag att ta egna subjektiva bedömningar skapar det en möjlighet för företagen att manipulera det presenterade resultatet i syfte för att kunna visa de bästa, möjliga siffrorna till sina intressenter. (Avallone och Quagli 2015).

Företag kan använda sig av earnings - management metoder genom att manipulera hanteringen av tillgångar som goodwill och goodwillnedskrivningar. I och med att olika länder bär på olika värderingar och presenterar olika värden inom Hofstedes dimensioner menar tidigare forskning att dessa länder bör agera på olika sätt vid hantering av tillgångar som goodwill. Genom att manipulera omfattningen och tidpunkten av goodwillnedskrivningar kan företagsledningen använda earnings management för att påverka resultatrapporter och därmed påverkas företags intressenter. Detta problem förstärks av de internationella skillnaderna i kulturen där olika länder kan anta olika metoder vid hantering av goodwill och goodwillnedskrivningar. (Avallone och Quagli 2015; Alshehabi 2015).

Även fast forskare under lång tid har genomfört undersökningar rörande kulturens inflytande inom earnings management och andra aspekter inom redovisningen finns det inte lika mycket forskning kring huruvida ett samband existerar mellan kulturella dimensioner och nedskrivningar av goodwilltillgångar. (Avallone och Quagli 2015; Gierusz och Koleśnik 2019; Ugrin, Mason och Emley 2017; Gray, Kang, Lin och Tang 2015).

Enligt tidigare studier påverkar kulturella dimensioner företagens hantering av tillgångar som goodwill samt deras nedskrivningstendenser inom tillgångar. Baserat på den tidigare forskningen har det framkommit att höga respektive låga värden inom kulturella dimensionerna maktavstånd och individualism visar sig vara signifikanta medan dimensionerna osäkerhetsundvikande och maskulinitet var icke signifikanta (Ward och Lowe 2017). Enligt forskarna Desender, Castro och De Leon (2011) framkom det att länder med höga värden inom dimensionen individualism tenderar att vara mer transparenta med sin rapportering när det gäller nedskrivningstendenser. Däremot påpekar en annan studie av forskarna Gray, Kang, Lin och Tang (2015) att höga värden inom dimensionerna individualism och osäkerhetsundvikande resulterar i att företagen är flexibla och opportunistiska i deras redovisning. Företagen gör detta genom att använda sig av olika earnings management metoder för att påverka företags resultat, genom att exempelvis fördröja goodwillnedskrivningar vid indikationer på nedskrivningsbehov (ibid). Denna studie syftar därför till att undersöka om påståendena från den tidigare forskningen fortfarande är korrekta men även ifall resterande dimensioner som ansågs vara icke signifikanta är signifikanta från studiens urval och tidsperspektiv.

1.3 Syfte

Studien syftar till att undersöka om det förekommer skillnader i företagens nedskrivningsfrekvenser och graden av nedskrivningar mellan företag från olika länder med olika redovisningstraditioner, framförallt den anglosaxiska och kontinentaleuropeiska traditionen. Studien syftar även till att undersöka vilka specifika kulturella faktorer inom ett land som påverkar respektive företagens tendenser att skriva ner sin goodwill. Studien kommer därmed att försöka hitta samband mellan Hofstedes kulturella dimensioner; osäkerhetsundvikande, individualism, maktdistans, maskulinitet, långtidsorientering och tillfredsställelse och företagens nedskrivningsfrekvenser.

1.4 Forskningsfråga

- Påverkar Hofstedes kulturella dimensioner företagens tendenser att genomföra goodwillnedskrivningar?
- Skiljer det sig mellan anglosaxiska företag och kontinentaleuropeiska företag i nedskrivningsfrekvensen och nedskrivningsgrad sett till företagens totala tillgångar?

1.5 Avgränsning

Studien har avgränsats sig till att undersöka länder som kännetecknas av olika traditioner inom redovisningen; den anglosaxiska traditionen och den kontinentaleuropeiska traditionen. Länderna som studien har avgränsat sig till är Sverige, Storbritannien, Tyskland, Norge, Finland, Frankrike, Italien, Australien, Hongkong och Kanada. Studien har även gjort en avgränsning till företagsstorlek då den endast undersöker årsredovisningar från börsnoterade företag listade på de valda ländernas aktiemarknad, Large Cap Index. Ytterligare avgränsningar har även gjorts i relation till IFRS-standarder, eftersom IFRS har ett stort utbud av standarder har undersökningen begränsat sig till IAS 36 regelverk, en relevant avgränsning då studien ska undersöka nedskrivningar av immateriella tillgångar, mer specifikt goodwill.

2. Teoretisk Referensram

2.1 Kontinentaleuropeisk redovisningstradition

Innan införandet av IFRS år 2005 delades länder in i olika redovisningstraditioner beroende på vilken redovisningspraxis och regelverk som landet följde. En av de största redovisningssystemen är den kontinentaleuropeiska redovisningstraditionen (Deegan och Unerman 2011, s. 129). Den kontinentaleuropeiska traditionen är en principbaserad och juridiskt orienterad tradition som kännetecknas av en liten ansats från redovisningsyrket samtidigt som den har ett starkare inflytande av myndigheter. Företagens långfristiga finansiering kommer från banker, familjemedlemmar och långivare (ibid). Enligt Deegan och Unerman (2011, s. 156) och Nobes och Parker (2008, s. 39) är traditionen mer konservativ i sin syn på finansiell rapportering gentemot andra traditioner. Med ett konservativt synsätt ligger betoningen i att ge en noggrann och tillförlitlig bild av företagets ekonomiska situation. En av de viktigaste aspekterna inom den kontinentala traditionen är lagstiftningen, den primära källan till reglering av finansiell rapportering, medan standarder och riktlinjer har en mer kompletterande roll (Nobes och Parker 2008, s. 36). Över tid har det kommit allt fler förklaringar bakom skillnaderna i redovisningsmetoder mellan länder, några av de bakomliggande faktorer kan vara faktorer som lagar, politiska system och kulturen (Deegan och Unerman 2011, s. 129). Sverige tillhör den kontinentaleuropeiska traditionen men har sedan 1990-talet börjat närma sig den anglosaxiska traditionen, däremot påvisar Sverige fortfarande särdrag som kan finnas i den kontinentaleuropeiska traditionen (Nobes och Parker 2008, s. 61). Andra länder inom studien som följer den kontinentaleuropeiska traditionen inkluderar Tyskland, Norge, Finland, Frankrike och Italien (Deegan och Unerman 2011, s. 158, 161, 154).

2.2 Anglosaxisk redovisningstradition

Den anglosaxiska redovisningstraditionen är en av de mest förekommande redovisningssystemen. Den anglosaxiska traditionen är regelbaserad och marknadsorienterad som kännetecknas av ett starkt inflytande av redovisningsyrket och experter inom redovisning jämfört med statens inflytande. Traditionens syn på företags ansvar och dess syfte är gentemot företagets aktieägare, det innebär att den finansiella rapporteringen är en viktig faktor för att tillhandahålla relevant och pålitlig information till investerare och andra intressenter (Deegan och Unerman 2011, s. 129). En fundamental skillnad från den kontinentaleuropeiska traditionen är synen på vad som anses vara den

primära källan för redovisningsstandarder. I den anglosaxiska traditionen är standarder och riktlinjer vanligtvis den primära källan vid reglering av finansiella rapportering samtidigt som rapporteringen ska ge en rättvis bild av företagets finansiella verksamhet (ibid; Nobes och Parker 2008, s. 191-192). Storbritannien tillhör den anglosaxiska traditionen och anses vara det ledande landet inom traditionen (Deegan och Unerman 2011, s. 129). Andra länder som följer den anglosaxiska traditionen inom studien är: Australien, Kanada och Hongkong (ibid. s. 161, 546).

2.3 Harmonisering av Redovisningen

Innan ett globalt regelverk fastställdes reglerades redovisningslagar vanligen på en nationell nivå, det vill säga att alla länder i stort sett hade varierande redovisningsprinciper. Detta skapade komplikationer när företag under senare decennier började handla internationellt mellan länderna då det uppstod väsentliga skillnader mellan företagens finansiella rapporter. Genom att harmonisera redovisningsreglerna minimerar man de internationella skillnaderna som tidigare uppstod vilket reducerar komplikationerna för bland annat globaliseringen av aktiemarknaden. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 16).

2.4 IASB (IASC)

International Accounting Standards Board (IASB) grundades år 2001 och ersatte den tidigare organisationen International Accounting Standards Committee (IASC) i syfte för att kunna utveckla internationella redovisningsstandarder, något som var utmanande för IASC på grund av bristande resurser då IASC framförallt endast bestod av verksamheter inom revision. Framförandet av IASB tillbringade en högre grad av acceptans bland de aktuella företagen då utvecklingen av nya redovisningsstandarder var mer inkluderande för företagen, bland annat genom en mer aktiv roll i utvecklingsprocessen där företagen bland annat fick möjligheten att yttra sig vid förslag av nya standarder, något som tidigare inte var möjligt. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 19-20).

2.4.1 IAS/IFRS

International Accounting Standards (IAS), är en samling redovisningsstandarder framtagna av IASC år 2001. Med tiden har en del av IAS standarder blivit ersatta eller uppdaterade av IASB och benämnda som regelverk inom IFRS istället, om förändringarna däremot är av mindre karaktär, behålls den tidigare benämningen IAS. Framtagandet av IFRS regelverket blev relevant då aktiemarknaden under de senaste årtiondena har blivit mer betydelsefull från ett globalt perspektiv,

länder som tidigare inte medverkade i samma grad blev verksamma inom aktiemarknaden. IFRS regelverket underlättade för globaliseringen av aktiemarknaden bland annat genom att öka jämförbarheten mellan företagen från de olika geografiska områdena. Regelverken inom IFRS beskrivs som principbaserade, det vill säga att standarderna kräver egna tolkningar och uppfattningar från företagen. Att enbart läsa regelverken ger inte särskilt mycket vägledning till hur företagen ska framföra sina finansiella rapporter. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 19-21).

Från och med 1 januari 2005 har börsnoterade företag inom Europeiska unionen (EU) krävts på att följa IFRS regelverk vid upprättelse av deras respektive finansiella dokument (FAR). De flesta noterade bolag i världen använder nu IFRS eller regelverk som i stort sett är baserade på IFRS. Idag används både IAS- och IFRS regelverken som tillsammans utgör de globala redovisningsstandarderna. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 16).

2.5 Goodwill

Goodwill uppstår inom koncernredovisningen vid förvärv av företag och beskrivs av Marton, Lundqvist och Pettersson (2020, s. 385) som skillnaden mellan köpeskillingen och nettovärdet på de förvärvade tillgångarna och skulderna. Övervärdet som det förvärvande företaget betalar kan alltså oftast hänvisas till goodwill. Till exempel kan goodwill vara en fungerande organisation med kompetent arbetskraft som omedelbart efter förvärvet kan generera avkastning, goodwill kan även innefatta ett väletablerat varumärke och dess fördelaktiga effekter. Vid förvärv behöver goodwill nödvändigtvis inte innebära något positivt då goodwill kan vara ett resultat av oavsiktliga fel. Om det förvärvande företaget till exempel har betalat för mycket för ett företagsförvärv kommer goodwillposten bli större än nödvändigt. Goodwill skiljer sig från andra immateriella tillgångar då det inte går att hänvisa dessa till en separat post, de anses inte vara identifierbara (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 100-101, 385).

Utöver den förvärvsmässiga synen på goodwill förekommer även den internt upparbetade formen av goodwill. Denna variant av goodwill anses vara mer komplicerad att placera inom redovisningen då internt upparbetad goodwill inte skapas genom förvärv utan genom istället företagets egna verksamhet, det kan till exempel vara en kundkrets som skapats av företaget genom reklam och försäljning. I och med att denna typ av goodwill inte är resultatet av ett förvärv kan det vara komplicerat för företag att fastställa ett rättvisande värde för tillgången samtidigt som värdet förändringar blir utmanade att följa upp. Då inget värde kan fastställas för goodwill behöver

företagen göra egna bedömningar för att kunna fastställa ett värde, däremot blir värdet som bestämts av företagen även problematiska då de är subjektiva (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 419-420). I och med denna problematik som internt upparbetad goodwill medför kan inte denna typ av tillgång "aktiveras" i företagens balansräkningar, det vill säga att värdet av tillgången inte får föras upp till balansräkningen (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 425). Av den anledningen kommer studien endast att behandla begreppet goodwill från den tidigare benämningen.

2.6 Earnings Management

Earnings management förklaras av Ugrin, Mason och Emley (2017, s. 141) som en bedömning gjord av företagsledningen kring deras finansiella rapportering för att påverka företagens finansiella verksamhet, detta skapar problem för både nuvarande och potentiella intressenter kring företagets verkliga finansiella prestationer. Ugrin, Mason och Emley (2017) menar att det finns två förekommande beteenden inom earnings management, att företagen antingen anses vara opportunistisk eller ekonomiskt effektiva.

Ronen och Yaari (2008, s. 25-26) menar att begreppet earnings management går att förstå från tre olika perspektiv. Earnings management används av företagsledningen när de missbrukar den flexibilitet som redovisningen kan innebära för att signalera för potentiella intressenter om företagets framtida prognoser. Ledningen kan besitta information som ännu inte har offentliggjorts som bland annat kan påverka företagets aktiekurs och värdering. Det andra perspektivet som nämns är att earnings management innebär när företag väljer ett redovisningssätt som antingen är opportunistiskt eller ekonomiskt effektivt. Det sista perspektivet är att earnings management används för att använda sig av vissa knep inom sina finansiella dokument för att skapa en missvisande och mindre transparent bild av företagets verksamhet. Det första perspektivet ska enligt Ronen och Yaari (2008) skapa en mer transparent bild av företagets rapporter, det andra synsättet anses skapa en manipulerad rapport där företagen har utnyttjat de aktuella regelverken medan det sista synsättet rätt ut anses skapa missvisande rapporter som rakt ut bryter mot regelverken.

2.7 IAS 36 - Nedskrivningar

IAS 36 är en standard inom IFRS regelverket som introducerades år 1998 och består av krav och ytterligare vägledning inom nedskrivningar som företagen behöver förhålla sig till. Inom IFRS är det väsentligt att tillgångar inte ska övervärderas, tillgången får inte redovisas till ett högre värde än återvinningsvärdet i syfte för att skapa en rättvisande bild av företagets tillgångar (Marton,

Lundqvist och Pettersson 2020, s. 371-373). Återvinningsvärdet är inom IAS 36 det högsta värdet av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Antingen värderas en tillgång till det värdet som tillgången har på en aktiv marknad (minus eventuella försäljningskostnader) eller till värdet som företaget kan nyttja om tillgången behålls och förbrukas. Nyttjandevärdet determineras av två variabler, beräkningen av framtida kassaflöden och diskonteringsräntan som företagen använder sig av. Framtida kassaflöden uppskattas av företagsledningen där resonemanget ska grundas i finansiella dokument som budgetar och övriga prognoser. Företag använder även en diskonteringsränta vid beräkningen av nyttjandevärde, i syfte för att beräkna framtida betalningar och intäkter till ett nuvärde. Valet av diskonteringsränta ska inte grundas av resonemang från företagsledningen utan ska grundas i marknadsnoteringar i den mån det är möjligt. Diskonteringsräntan som presenteras av företaget ska vara innan skatt, en högre diskonteringsränta som fastställs av företaget kommer innebära ett lägre värde för tillgången vid diskonteringen. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 377-379).

Nedskrivningar av tillgångar är väsentliga när det finns antydningar på att värdet av en tillgång har minskat, till exempel behöver nedskrivningar göras när en tillgång inte kan generera framtida kassaflöden som den en gång i tiden har kunnat. Den anses vara övervärderad. Genom att företagen krävs på att uppdatera värdet på sina tillgångar skapar det en mer rättvisande bild av deras finansiella verklighet då tillgångar tenderar att förändra i värde jämfört med anskaffningsvärdet som företaget en gång i tiden har betalat. Regler kring nedskrivningar är även väsentliga då det tidigare har funnits andra motiv till att företag har velat skriva ner en tillgång då det bland annat påverkar det redovisade resultatet då en nedskrivning av en tillgång klassas som en kostnad. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 371-373, 377-379).

Denna uppsats kommer mer specifikt behandla hur börsnoterade företag agerar vid nedskrivning av goodwill. I enlighet med regelverket IAS 36 behöver företagen årligen pröva värdet av dessa tillgångar för att se om en nedskrivning är aktuell, trots att det inte finns några indikationer på värdeminskningar. När det gäller värdering av Goodwill används sällan nettoförsäljningsvärdet då det ofta inte går att sammanlänka tillgångarna till en aktiv marknad, det vill säga att många av dessa tillgångar saknar ett marknadsvärde. Det redovisade värdet på tillgången behöver senare motiveras av företaget. Vid värdering används därför vanligtvis nyttjandevärdet som värderingsmetod (FAR/IAS 36). Goodwillposten kan däremot inte prövas separat för nedskrivningsbehov utan behöver testas som en del av en större, kassagenererande enhet som goodwill-tillgången placeras i vid förvärvet. Detta då goodwill till skillnad från andra fysiska tillgångar inte förbrukas direkt för att

generera kassaflöden men kan däremot indirekt skapa ytterligare värde för andra enheter. När ett företag skriver ner goodwillposten får inte företaget skriva upp värdet vid ett senare tillfälle, oavsett om en värdeökning har skett då det finns svårigheter med att urskilja om värdeökningen beror på internt upparbetad goodwill eller andra faktorer. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 385-387).

2.7.1 Internationella skillnader inom IAS 36 regelverket

Värt att nämna för studien är att det förekommer internationella skillnader i hur företag tillämpar regelverk som IAS 36. Marton, Lundqvist och Pettersson (2020, s. 390) påstår till exempel att företag som är verksamma inom Sverige även behöver tillämpa försiktighetsprincipen då den svenska redovisningstraditionen länge har karaktäriserats av försiktighet. Svenska koncerner som följer IFRS regelverket behöver dessutom följa RFR 1 och RFR 2. Inom Svenskt regelverk finns dessutom skillnader i hur företag redovisar goodwill och dess avskrivning, enligt ÅRL (Årsredovisningslagen) behöver svenska företag inte pröva goodwill för nedskrivning varje år utan enbart när det finns tecken på ett nedskrivningsbehov (ibid.). Företag i Storbritannien använder sig av en modifierad version av IFRS regelverket som innehåller justeringar som är specifika för företag etablerade i Storbritannien. Efter närmare granskning förekommer inte några betydande skillnader i nedskrivningsprocessen för goodwilltillgångar jämfört med IFRS. Följaktligen förväntas brittiska företag följa samma regler som resterande företag (IFRS, IFRS).

För börsnoterade företag i Australien tillämpar det lokala regelverket AASB (Australian Accounting Standards Board), landets motsvarighet till IFRS regelverket. Efter närmare granskning kan studien bekräfta att AASB regelverket motsvarar IFRS i frågan om goodwillnedskrivning, därför förväntas även företagen från Australien att agera efter liknande förhållanden som resterande företag inom studien. (IFRS, AASB, 2021, s. 15-17, 23). Majoriteten av de börsnoterade företagen från Hongkong använder sig av IFRS regelverket, däremot finns ett undantag för företag som är hemmahörande i Hongkong då de antingen får tillämpa IFRS eller HKFRS (Hong Kong Financial Reporting Standards). Eftersom IFRS och HKFRS praktiskt taget anses vara identiska med varandra förväntas företag från Hongkong att följa samma regler för goodwillnedskrivningar. Börsnoterade företag från Frankrike, Finland, Norge, Italien, Tyskland och Kanada behöver förhålla sig och upprätta sina finansiella dokument efter IFRS regelverket utan andra undantag. I och med att studien enbart behandlar börsnoterade företag förväntas alla företag att följa samma regler i frågan om goodwillnedskrivning (IFRS).

2.8 IFRS 3- Rörelseförvärv

IFRS 3 är en internationell redovisningsstandard som introducerades år 2005 och består av krav och vägledning kring hur företag ska redovisa förvärven av andra företag. Enligt IFRS kan begreppet förvärv inom redovisningen ha två olika betydelser, att ett företag förvärvar ett helt företag och därmed skapar en koncern eller att ett företag endast förvärvar ett annat företags tillgångar och skulder, ett så kallat inkråmsförvärv. Företag som följer IFRS måste enligt denna standard bland annat fastställa ett verkligt värde för de förvärvade tillgångar och skulder. Ett problemområde inom IFRS 3 är fastställandet av det verkliga värdet för tillgångar som i redovisningen anses vara icke identifierbara, det vill säga tillgångar som inte kan kopplas samman med ett verkligt värde. Ett exempel på en icke identifierbar tillgång är goodwill. (Marton, Lundqvist och Pettersson 2020, s. 87).

2.9 Hofstedes Kulturella Dimensioner

Forskaren Geert Hofstede är en nederländsk socialpsykolog som utvecklade en teori om kulturella skillnader mellan länder. Enligt teorin påverkas människors beteenden och värderingar av den kultur de tillhör. Kulturen kan definieras som de delade värderingar, normer och beteenden som utgör en gemensam grund för en grupp människor (Hofstede 1982, s. 21-22). Denna definition av begreppet kultur kommer att tillämpas i denna studie. Hofstede (1982) utvecklade sin teori när han genomförde en tvärsnittsstudie av IBM (International Business Machines Corporation) anställda i olika länder. Studien syftade till att undersöka hur anställda från olika kulturer relaterade till ledarskap, beslutsfattande och organisationsstruktur. Från resultaten av denna studie kunde Hofstede (1982) identifiera fyra dimensioner där han delar in kulturen: Individualism kontra kollektivism, maktjämsamhet kontra maktjämsamhet, osäkerhetsundvikande och maskulinitet kontra femininitet som påverkar samhällen och organisationer (Hofstede 1982, s. 60). Från en senare studie identifierade Hofstede ytterligare två dimensioner: långsiktig kontra kortsiktig tidsorientering och tillfredsställelse kontra återhållsamhet (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 13, 30).

Diagrammet nedan belyser hur Storbritannien, Sverige, Norge, Finland, Frankrike, Tyskland, Italien, Australien, Japan och Kanada förhåller sig till de olika kulturella dimensionerna:

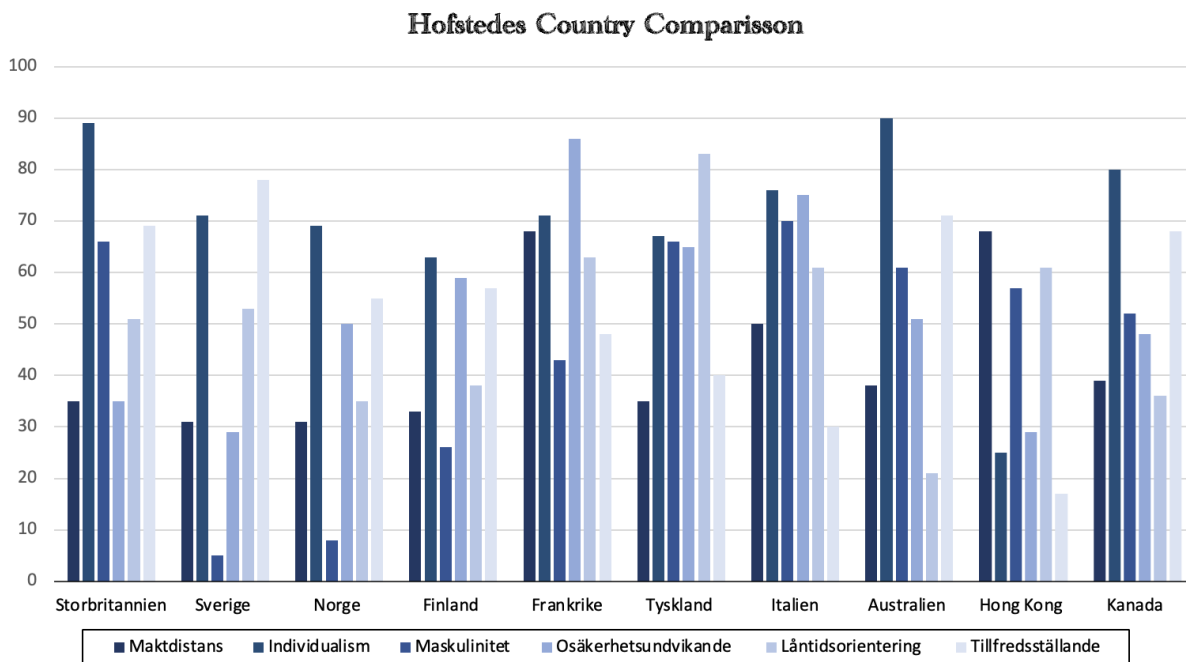


Diagram 1. Hofstedes kulturella dimensioner hämtad från: Hofstede Insight Country Comparison

2.9.1 Individualism kontra Kollektivism

Denna dimension avser ett samhälle där sambanden mellan individer är löst kopplade eller ett samhälle där individerna är sammanhållna och skyddar varandra i utbyte mot oneklig lojalitet. Individualism avser individer som har strävan att uppfylla sitt eget syfte och se efter sina egna framgångar där individens lojalitet ligger med sig själv. Motsvarande kollektivismen där individerna är benägna till att se efter gruppens bästa och avser att uppfylla gruppens framgång där lojaliteten ligger med gruppen. (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 92).

2.9.2 Maktdistans

Dimensionen maktdistans beskriver fördelningen av makt och huruvida fördelningen accepteras av individer med mindre befogenheter i samhället. I ett samhälle med kort (lågt värde) maktdistans är makten jämnt fördelad mellan individer och där fler individer är involverade i beslutstaganden. I ett samhälle med lång (högt värde) maktdistans är makten mer centraliserad där det är cheferna som tar de avgörande besluten (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 61-62). Hofstede nämner att individer i samhällen med kort maktdistans är beroendet av chefer begränsade och konsultationer är föredragna. Distansen mellan chefer och anställda är kort, anställda kan enkelt bestrida sina chefer

medan i samhällen med lång maktdistans är det ett större avstånd mellan chefer och anställda där detta inte är möjligt (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 61).

2.9.3 Osäkerhetsundvikande

Osäkerhetsundvikande beskriver hur ett samhälle eller en kultur hanterar och reagerar på osäkerhet, risker och okända situationer. Detta beror på hur säkra eller osäkra individer känner sig i ostrukturerade eller okända situationer och om en risk värderas som en möjlighet eller ett hot (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 188-192). I samhällen med hög grad av osäkerhetsundvikande föredras det att ha struktur på sociala sammanhang och regler för att minimera risken att hamna i en okänd situation. Individer i dessa samhällen kan ha vissa karaktärsdrag såsom att de är känslostyrda och besitter mer inre nervositet. Beslutfattande inom företag och förändringar är en tidskrävande process i dessa samhällen jämfört med samhällen som accepterar osäkerhet och är mer toleranta vad gäller olika åsikter och nya situationer. Dessa anser sig inte ha behov av många regler eller lagar (ibid).

2.9.4 Maskulinitet kontra Femininitet

Hur ett samhälle är uppdelat i maskulint eller feminint är beroende på hur könen är fördelade, om det finns en tydlig fördelning mellan rollerna. I ett maskulint samhälle är männen målmedvetna och påstridiga, där de strävar efter framgång och tävlingsinriktade medan kvinnorna förväntas vara blygsamma, ömma och bekymrar sig över livskvalitet. I ett feminint samhälle överlappar könsrollerna, både män och kvinnor är mer känslsamma, omtänksamma, ömma och bekymrar sig om livskvaliteten. (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 139-141).

2.9.5 Långsiktig kontra Kortsiktig Tidsorientering

Dimension handlar om synen på tid i ett samhälle. Korttidsorientering fokuserar på traditioner, sociala skyldigheter och historiska värden som anses vara viktiga. Detta innebär att människor i samhällen med korttidsorientering tenderar att ha en mer respektfull inställning till äldre generationer och deras värderingar och traditioner. De är även mer benägna att ha en mer omedelbar inställning till belöningar och resultat, vilket innebär att de kan vara mindre benägna att arbeta mot långsiktiga mål (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 239). Långtidsorientering har ett större fokus på långsiktiga mål, planering och disciplin. Dessa samhällen är mer benägna att ha en inställning av sparsamhet, uthållighet och hårt arbete, vilket kan bidra till att uppnå dessa långsiktiga mål. De värdesätter också uthållighet för att nå dessa mål vilket innebär att människor i

samhällen med långtidsorientering är mer benägna att arbeta under längre tid mot ett gemensamt mål (ibid).

2.9.6 Tillfredsställelse kontra Återhållsamhet

Dimensionen beskriver hur ett samhälle värderar tillfredsställelse i livet och hur mycket individer strävar efter sina personliga behov. I samhällen där denna dimension är högt värderad är det mer accepterat att söka efter grundläggande tillfredsställelse, att socialisera sig och njuta av livet. Detta kan också innebära en större grad av individualism och frihet för att följa sina egna ambitioner. (Hofstede, Hofstede och Minkov 2010, s. 281). I samhällen där återhållsamhet är högt värderat kan individer ha en mer strikt självkontroll och leva enligt mer restriktiva sociala normer. Dessa samhällen fokuserar mer på att upprätthålla ordning och stabilitet snarare än att uppnå personlig frihet och tillfredsställelse. Individer i sådana samhällen kan uppfatta att de är kontrollerade och har mindre frihet att följa sina egna drömmar och ambitioner (ibid).

2.11 Tidigare Forskning

Redovisningen är en väsentlig del av finansiell rapportering och standarder såsom IAS 36 som behandlar nedskrivningar av immateriella tillgångar, inklusive nedskrivningar av goodwill har utvecklats för att säkerställa en enhetlig rapportering av företagens finansiella ställning. Att företag inom olika länder har implementerat IFRS regelverket bör i grunden betyda att de förväntas agera på ett enhetligt sätt gällande områden som goodwillnedskrivning. Det blir däremot problematiskt när kulturella värderingar och traditioner kan påverka hur företagen inom respektive länder tolkar och tillämpar regelverket på ett varierande sätt (Ugrin, Mason och Emley 2017; Outa 2013; Gierusz och Koleśnik 2019). När denna variation av tillämpning existerar försvårar den både transparensen och jämförbarheten mellan företag i olika länder, vilket ursprungligen var det huvudsakliga syftet med tillämpningen av IFRS regelverken (IFRS foundation 2023). Två typiska traditioner inom redovisning är anglosaxiska och kontinentaleuropeiska där tidigare forskning som Gray (1988) hävdar att länder från båda traditionerna kan variera i deras redovisningsbeteenden. Däremot påpekar Alexander och Archers (2000) studie att den anglosaxiska traditionen egentligen är en myt och att det inte finns några väsentliga skillnader mellan redovisningstraditioner.

Studien kommer att undersöka goodwill, mer specifikt om företag skriver ner sin goodwill och dessutom med hur stor grad nedskrivningen av goodwill är. Tidigare forskning har argumenterat för att kulturella värderingar och faktorer kan påverka denna process. Både nedskrivninggraden och

antal företag som skriver ner respektive goodwill kan variera beroende på dessa faktorer. Till exempel menar Alshehabi (2015, s. 9-10) i hans studie att nedskrivningmodellen för goodwill kritiseras för att den inte möjliggör harmonisering i utförandet, att processen kan variera i olika länder då nedskrivningen bland annat dikteras av "professionella" bedömningar vilket lämnar utrymme för manipulation till företagsledningen där de exempelvis till viss grad kan styra både storleken och tidpunkten på nedskrivningen som skulle kunna gynna företaget.

Goodwillnedskrivning skapar därför en möjlighet för företag att påverka det redovisade resultatet (ibid; Korošec, Jerman och Tominc 2016). Det finns en hög grad av subjektivitet i implementeringen av IFRS-regelverket vilket ger utrymme för opportunistiska beteenden bland företagsledningar, studier tyder på att ledningar utför nedskrivningsprövningar av goodwill opportunistiskt (ibid).

I Alshehabis (2015, s. 186-196) studie granskades 17 262 st årsredovisningar från 17 olika länder där bland annat Sverige, Storbritannien, Frankrike, Finland, Norge, Italien, Tyskland och Australien inkluderades. Studien undersökte bland annat hur kulturella faktorer påverkar nedskrivningar av goodwilltillgångar. Resultaten från studien visade bland annat att företagen i Storbritannien tenderade att skriva ned goodwill både mer frekvent och med större summor. Dessutom hävdar Alshehabi att den genomsnittliga graden av företag som skrev ned goodwill var 15% där den genomsnittliga storleken på nedskrivningarna var 4% sett till de totala tillgångarna inom företagen som skrev ner goodwill. Denna procentsats blir betydligt mindre när företag som inte hade skrivit ner goodwill inkluderas då den genomsnittliga storleken på goodwillnedskrivningarna blev 0,5% sett till de totala tillgångarna. Dessutom var företagen i Storbritannien mest påverkade av goodwillnedskrivningar där företagen stod för 41% av den totala summan av goodwillnedskrivningar inom studien trots att de inte var det land som skrev ner flest gånger. Studien visade att företagen i Storbritannien tenderar att skriva ner goodwilltillgångarna med betydligt större summor jämfört med andra länder. Till exempel utförde svenska företag i studien ungefär en tredjedel av de nedskrivningarna som utfördes bland företag i Storbritannien, däremot stod svenska företag enbart för 1% av de totala summan av goodwillnedskrivningarna. (ibid).

Ytterligare en anledning till att det uppstår skillnader mellan hur länder handlar inom nedskrivning av goodwill är enligt Alshehabi de lokala faktorerna inom länderna. Alshehabi menar att kulturella faktorer kan påverka huruvida företag förhåller sig till nedskrivning av goodwill. Hur ett lands rättssystem framstår kan exempelvis påverka till vilken utsträckning en företagsledningen involverar sig i nedskrivningsbesluten inom företaget. Hur korrupt ett land anses vara kan också

påverka nedskrivningen av goodwill, länder med ett starkare rättssystem (Lågt maktdistansvärde) påvisade mer frekventa goodwillnedskrivningar vid jämförelse med länder med ett svagt rättssystem (högt maktdistansvärde). (ibid).

Tidigare forskning visar även att den nationella kulturen inom ett land är betydelsefull och behöver tas hänsyn till då dessa faktorer influerar respektive redovisningsprinciper. Till exempel diskuterar Hartmann, Marton och Sols (2020) om effekterna som den globala IFRS implementeringen medförde till företag inom Sverige när ett nytt regelverk används tillsammans med ett redan befintligt system. Studien påvisar konflikter mellan dessa regelverk, där IFRS implementeringen förändrade företagets syn på de tidigare nationella regelverken då företagen konstaterades vara mer adaptiva och mindre noggranna. Implementeringen av det nya regelverket hade därmed skadat den nationella kulturen då den svenska redovisningen länge har förankrats i bland annat försiktighetsprincipen. Ytterligare har detta resulterat i att det kan bli svårare att jämföra företags finansiella rapporter vilket skapar risker och osäkerhet. Ytterligare en forskare som diskuterat kring detta problemområde är Outa (2013, s. 37-38) som hävdar att IFRS regelverket enbart skapades från ett brittiskt perspektiv utan att ta hänsyn till andra, nationella faktorer från de övriga länderna vilket har resulterat i att delar av regelverken inom IFRS inte har kunnat tillämpas inom vissa delar av världen, bland annat på grund av redan befintliga regelverk eller andra kulturella tabuer. En studie som har undersökt huruvida Hofstedes kulturella dimensioner påverkar länders redovisningstendenser är Ward och Lowe (2017). Studiens resultat visade att dimensionerna maktdistans och individualism var signifikanta i hur länder anammade IFRS regelverket samtidigt som dimensionerna osäkerhetsundvikande och maskulinitet var icke signifikanta. Maktdistans och individualism kan däremot påverka upplysningarna i de finansiella rapporterna. Skillnader kunde påträffas mellan länder med höga respektive låga värden inom maktdistans vilket försvårar harmoniseringen och jämförbarheten. I miljöer med högre värden inom maktdistans är det mer förekommande med sekretess och undanhållande av finansiell information, de är mindre transparenta jämfört med miljöer med lägre värden inom maktdistans. (ibid).

Ytterligare studier kring dessa dimensioner hävdar att det i vissa fall går att fastställa samband mellan kulturella dimensioner och beteenden inom redovisning inom länder (kontinenter) även flera år efter införandet av IFRS regelverken, vilket innebär att kulturella faktorer fortsättningsvis är väsentliga inom redovisningen (Gierusz och Koleśnik 2019, s. 112; Ugrin, Mason och Emley 2017, s. 140; Gray, Kang, Lin och Tang 2015, s. 828). Gierusz och Koleśniks (2019) studie omfattade fyra olika geografiska områden där Grays hypoteser inom sekretess för det mesta kunde verifieras,

dimensionen maskulinitet visade sig vara insignifikant och påvisade avvikelser från Grays tidigare hypotes. Studien hävdar att dimensionerna maktdistans, individualism och osäkerhetsundvikande har betydande effekter på upplysningsnivåer inom de utvalda företagen. Resultaten visar bland annat att länder med ett högre värde inom maktdistans tenderar att undanhålla finansiell information från deras rapportering medan företag med högre värden inom individualism tenderar att dela med sig av mer information i sina finansiella dokument. (ibid).

Forskarna Desender, Castro och De Leon (2011) har undersökt om kulturella faktorer påverkar hur företag handskas med earnings management. Resultaten från studien visar att länder med ett högt värde inom dimensionen individualism tenderar att ha lägre nivåer av earnings management medan länder med låga värden inom individualism tenderar att bruka högre nivåer av earnings management. Detta på grund av att länder med lägre individualism försöker undvika korrupktion, dessa länder tenderar även att följa regelverk mer strikt jämfört med länder som påvisar högre värden av individualism. Studien håller med forskaren Outa (2013) och menar att regelverk inte är "one size fits all", att nationella kulturella faktorer behöver iaktas för att skapa harmoni inom finansiella regelverk.

I tidigare forskning har Gray, Kang, Lin och Tang (2015, s. 828-832, 852) undersökt hur kulturella faktorer kan påverka länders ställningstagande mot earnings management då IFRS regelverket anses vara principbaserat ligger stort ansvar i tolkandet av regelverken i företagsledningens bedömningar. Företagsledningen kan däremot missbruka denna flexibilitet i syfte att uppfylla andra, personliga intressen. Studien uppger att brukandet av IFRS regelverket inte nödvändigtvis betyder att redovisningen är harmoniserad, den nationella kulturen har därmed inflytande och skapar väsentliga skillnader i redovisningen mellan länder. Studien påvisar att kulturella faktorer kan diktera hur företagsledningar förhåller sig inom earnings management. Studien har avgränsat sig till dimensionerna individualism och osäkerhetsundvikande och anser att de är signifikanta då länder som påvisar höga värden tenderar att vara mer flexibla och professionella och tenderar att rapportera mer opportunistiska resultat samtidigt som länder som påvisar lägre värden inom samma dimension påstås vara mer passiva. (ibid).

Tidigare forskning utfördes av forskarna Ugrin, Mason och Emley (2017) där de undersökte kulturens inflytande på redovisning av earnings management i tolkningsutrymmet som IFRS regelverket tillgängliggör. Studien kom fram till att länder som har hög maktdistans, osäkerhetsundvikande, individualistiska, har en kort tidsorientering (lågt värde) och prioriterar tillfredsställelse har en positiv ställning till earnings management. Forskarna diskuterar Hofstedes

kulturella dimensioner och dess potentiella påverkan av earnings management-metoder i framställandet av finansiella rapporter. I samhällen med hög maktdistans tenderar individer att vara mer accepterande av sina ledares skeptiska beteende, vilket kan leda till en lägre sannolikhet för att rapportera tvivelaktiga aktiviteter i framtagandet av finansiella dokument. Länder med låg osäkerhetsundvikande tenderar att vara mer accepterande av osäkerhet vilket potentiellt kan leda till en högre vilja att ta kortfristiga prestationsrisker, medan de med hög osäkerhetsundvikande är mer fokuserade på stabilitet och att undvika negativa konsekvenser. Kort tidsorientering kan också öka sannolikheten för earnings management, eftersom företag fokuserar på att visa positiva resultat i nuläget istället för i framtiden. (Ugrin, Mason och Emley 2017, s. 142).

När det gäller maskulinitet finns det motstridiga argument om vilken typ av samhälle som är mer benägna att använda skeptiska metoder om de anses vara moraliskt rätta. Feminina samhällen kan vara mer benägna att använda ifrågasättande tillvägagångssätt, medan maskulina samhällen kan vara mer prestationsinriktade och använda earnings management för att uppnå företagets mål. Av denna anledningen blev det svårt att påvisa signifikans inom denna dimension (ibid, s. 143). Kollektivistiska samhällen kan vara mer benägna att använda earnings management-metoder än individualistiska samhällen men det finns en högre risk för kontroller av offentligheten på grund av lojaliteten bland individer. Däremot kan länder som har en hög individualism använda earnings management utan att individen bryter mot några regler genom flexibiliteten i regelverket. Slutligen kan kulturer som prioriterar tillfredsställelse vara mer benägna att använda earnings management än de som prioriterar återhållsamhet eftersom de är mer vana vid strikta lagar och regler. (ibid).

2.11.1 Hypoteser

Tabell 1. Hypoteser

| | |
|-----|--|
| H1: | Det finns ett negativt samband mellan maktdistans och frekvensen av goodwillnedskrivning. |
| H2: | Det finns ett positivt samband mellan individualism och frekvensen av goodwillnedskrivning. |
| H3: | Det finns inget samband mellan maskulinitet och frekvensen av goodwillnedskrivning. |
| H4: | Det finns ett positivt samband mellan osäkerhetsundvikande och frekvensen av goodwillnedskrivning. |
| H5: | Det finns ett positivt samband mellan kort tidsorientering och frekvensen av goodwillnedskrivning. |

| | |
|-----|--|
| H6: | Det finns ett negativt samband mellan tillfredsställelse och frekvensen av goodwillnedskrivning. |
|-----|--|

2.11.1.1 Argument för hypoteser

Enligt Bryman och Bell (2017, s. 110) behöver hypoteser som ska undersökas inom en studie vara välgrundade där argument behöver föras för att kunna styrka påståendena. Därför har studien grundat sex hypoteser baserade på den tidigare forskning som har undersökt sambandet mellan kulturella dimensioner och företagsbeteenden inom earnings management. Genom att ha granskat en mängd litteratur som behandlar dessa dimensioner från olika perspektiv har studien kunnat fastställa en hypotes för varje kulturell dimension; maktdistans, individualism, maskulinitet, osäkerhetsundvikande, tidsorientering och tillfredsställelse. Inom vissa dimensioner som exempelvis maktdistans var de tidigare forskarna oense om huruvida dimensionen påverkade företagsbeteenden, i dessa fall skapades hypoteserna utifrån vad majoriteten av forskare påstod. (ibid).

3. Metod

3.1 Forskningsstrategi

Studien ämnar att undersöka om huruvida det finns ett kulturellt inflytande i de börsnoterade företagens nedskrivningstendenser, det vill säga om det finns ett signifikant samband mellan kulturella dimensioner och nedskrivningsfrekvensen av goodwill. För att kunna undersöka sambandet används en kvantitativ forskningsdesign genom en deduktiv ansats. En deduktiv ansats innebär att studien utgår ifrån formulerade hypoteser utifrån den teoretiska referensramen som sedan testas genom flertalet observationer (Bryman och Bell 2017, s. 43; Ejvegård 2009, s. 41).

En innehållsanalys möjliggör även för en tvärsnittsdesign och innebär att forskaren samlat in data från mer än ett fall (Bryman och Bell 2017, s. 80). Studien undersöker årsredovisningar från företag registrerade på aktiemarknaden från mer än ett företag vilket gör en tvärsnittsdesign mest lämplig för just denna studie. En innehållsanalys anses vara effektiv både från ett tids- och resursperspektiv jämfört med andra tillvägagångssätt som kräver ett mer självständigt genomförande (ibid, s. 290). En innehållsanalys anses vara passande för denna studie då den behandlar data från företag inom andra geografiska områden, data som anses vara utmanande att samla in baserat på studiens begränsade möjligheter och resurser. En innehållsanalys förenklar därtill även för datainsamlingen av den tidigare forskning som har producerats inom studiens valda ämne, att samla in tidigare forskningen är väsentlig då den skapar en mer omfattande översikt kring det aktuella ämnet (ibid).

3.1.1 Kvantitativ innehållsanalys

En kvantitativ innehållsanalys är en metod som används för att systematiskt analysera och kvantifiera innehållet i offentliga dokument. En kvantitativ innehållsanalys av årsredovisningar används för att objektivt mäta och analysera innehållet i finansiella rapporter och identifiera samband. Denna metod kan användas för att testa hypoteser och för att utvärdera kvaliteten på finansiell redovisning inom företag. (Bryman och Bell 2017, s. 288; Denscombe och Larson 2018, s. 401-402). En kvalitativ innehållsanalys innebär att forskaren studerar innebörden och betydelsen i textens innehåll, metoden lägger ett stort fokus på forskarens egna tolkningar vilket kan skilja från andra tolkningar. Det är mer utmanande att vara objektiv i en kvalitativ innehållsanalys än i en kvantitativ då forskarna behöver koda innehållet. (Bryman och Bell 2017, s. 529).

För att genomföra en kvantitativ innehållsanalys av företagens årsredovisningar krävs det att forskaren definierar ett antal variabler och kategorier för att mäta och analysera datan (Bryman och Bell 2017, s. 70; Denscombe och Larson 2018, s. 161). Variablerna som har samlats in till studien från företagens årsredovisningar är värdet på tillgångar och värdet på nedskrivningar av goodwill om det skett under året. Dessutom har ländernas placering i Hofstedes kulturella dimensioner samlats in från hemsidan Hofstede insights där länderna tilldelas ett värde mellan 0-100 för varje dimension. Med hjälp av dessa värden har studien kunnat utföra en regressionsanalys av den insamlade datan, detta har möjliggjort för studien att kunna kvantifiera innehållet i företagens årsredovisningar, efter regressionsanalysen har studien kunnat identifiera samband mellan olika variabler. (Bryman och Bell 2017, s. 296, 298).

3.2 Population

Population utgör den enhet som valts att undersöka i studien (Bryman och Bell 2017, s. 191). Valet av population till undersökningen baserades på börsnoterade företag från tio länder som alla tillhör respektive marknads Large Cap-index. Dessa länder representerar olika traditioner, den anglosaxiska traditionen och den kontinentaleuropeiska traditionen. Historiskt sett har det visat sig påverka redovisningen på olika sätt (Gray 1988). Undersökningen har fokuserat på börsnoterade företag i Sverige, Storbritannien, Frankrike, Kanada, Finland, Norge, Italien, Tyskland, Australien och Hongkong. Populationen för undersökningen har valts utifrån syftet att undersöka huruvida det finns skillnader mellan den anglosaxiska och kontinentaleuropeiska redovisningstraditionen.

3.2.1 Urval

Studien har använt sig av ett bekvämlighetsurval. Ett bekvämlighetsurval används när deltagarna i en undersökning finns tillgängliga för forskarna (Bryman och Bell 2017, s. 203; Denscombe och Larson 2018, s. 71). Utgångspunkten för undersökningen har varit börsnoterade företag inom de 10 tidigare nämnda länderna. Genom att använda aktiemarknadsindex som OMX Large Cap (Sverige), FTSE 100 Index LSE (Storbritannien) och Large Cap indexet med de 100 största företagen från Frankrike, Kanada, Finland, Norge, Italien, Tyskland, Australien och Hongkong kan studien jämföra de största börsnoterade företagen inom respektive område. Registreringslistan på respektive aktiemarknad utgör undersökningens urval. Dessa index valdes för att samtliga företag inom dessa register är börsnoterade och därmed behöver följa IFRS regelverken eller motsvarande, ett krav för att kunna möjliggöra denna studie då dessa företag behöver värdera och skriva ner sina goodwilltillgångar i enlighet med IAS 36 och IFRS 3. Dessa marknadsindex valdes även för att

skapar en mer rättvisande bild av studiens resultat och analys i och med att indexen är störst inom respektive land, kan studien samla in data från företag som både är lika stora och väsentliga sett från storleken inom respektive marknad. Ett krav inom urvalet var att företag som ska undersökas i studien behöver inneha goodwilltillgångar, om ett företag inte har goodwilltillgångar är det inte möjligt för dem att utföra en nedskrivning till att börja med, dessa företag eliminerades från studien.

3.2.2 Bortfall

Studien har sammanlagt granskat 1023 företag, totalt har 123 svenska företag granskats och 100 företag från resterande länder. Anledningen till att svenska företag har representeras i större omfattning i denna undersökning var för att studien hade OMX Large Cap som utgångspunkt som per den 5/4-2023 innehöll 123 företag. Resterande länder hade antingen betydligt mindre eller större index över sina stora företag, därför valdes de 100 största företagen inom respektive land. Antal exkluderade företag från olika nationers företag var följande: Svenska företag - 16 företag, brittiska företag - 9, franska företag - 7, kanadensiska företag - 17, finländska företag - 21, norska företag - 30, italienska företag - 11, tyska företag - 8, australiensiska företag - 5. Dessutom exkluderades 32 företag från Hongkong, varav ett företag avlägsnades på tekniska grunder då årsredovisningen inte var läsbar. Två företag från Sverige exkluderades då de var inaktiva, utan en årsredovisning för året.

Studiens totala bortfall var därmed 156 företag. Det vill säga att studiens bortfall ungefär var 15,24% från det ursprungliga urvalet. Att studien har ett bortfall på 156 bolag gör att studien inte har kunnat undersöka den totala populationen av företagen inom de valda aktieindexen per den 5/4-2023 för de svenska och brittiska företagen och 28/06-2023 för de resterande länderna. Detta försvårar för studiens möjligheter att skapa generaliserbara svar (Denscombe och Larson 2018, s. 63). Däremot granskar studien enbart nedskrivningar av goodwill och undersöker alla företag inom dessa index som har goodwilltillgångar, då majoriteten (84,76%) av företagen som granskas besitter goodwilltillgångar. Studien har därmed inte kunnat dra slutsatser för det ursprungliga urvalet men har sannerligen kunnat skapa representativa resultat och dra relevanta slutsatser för alla företag inom respektive index med ett innehav av goodwilltillgångar.

Tabell 2. Presentation av bortfall

| | |
|--------------------|------|
| Populationen/urval | 1023 |
| Aktuella företag | 867 |
| Bortfall | 156 |

3.3 Datainsamling

Datan som har använts i studien är hämtad från årsredovisningar upprättade och publicerade på företagen inkluderade i studiens hemsidor. Finansiella rapporter utgör sekundärdata i och med att den är insamlad av någon annan än forskarna själva (Bryman och Bell 2017, s. 516-517). Studien har samlat in relevant data från årsredovisningar som är publicerade för året 2021, anledningen till att studien inte har undersökt årsredovisningar för 2022 är för att insamlingen av data påbörjades under april 2023 för företagen i Sverige och Storbritannien och under juni 2023 för de resterande länderna, då insamlingen påbörjades vid en tidpunkt då företagen inte hunnit offentliggöra sina respektive årsredovisningar för året 2022. Den primära datan som har samlats in är i form av siffror hämtade direkt från balansräkningen och resultaträkningen som till exempel totala tillgångar, storleken på nedskrivningar mm. Dessutom har icke-numerisk information samlats in, vilket var ifall företagen har utfört en nedskrivning av deras goodwilltillgångar eller inte.

Vid närmare granskning av årsredovisningarna från respektive företag framkom det att en del av de börsnoterade bolagen i Storbritannien, Hongkong och Australien inte följer räkenskapsåret januari till december som företagen gör i Sverige. Majoriteten av de avvikande företagen från dessa länder började sitt räkenskapsår i mars, enstaka företag började sitt räkenskapsår i april, juli och september. Trots detta följde majoriteten av dessa företag att upprätta sina dokument med räkenskapsåret januari till december. För att studien ska kunna presentera en så rättvisande bild som möjligt anpassade studien sig allteftersom till dessa företag. Om ett företag till exempel påbörjade sitt räkenskapsår i mars så användes till exempel årsredovisningen från år 2022.

Eftersom denna studie har undersökt företag från tio olika länder som alla är verksamma på en internationell marknad var det förekommande att rapporter var upprättade i en utländsk valuta. En del företag bland studiens urval har presenterat sin finansiella information i EUR, USD, GBP, RMB, HKD, AUD, CAD, NOK och DKK, för att skapa en tydligare bild av studiens resultat har all relevant data omvandlats till SEK. Studien har använt aktuella växelkurser för balansdagen år 2021 (31/12-2021) eftersom majoriteten av företagens finansiella rapporter sammanställs den sista dagen på räkenskapsåret.

Tabellerna nedan visar växelkurser från utländsk valuta till SEK:

Tabell 3. Lista över valutakurs till SEK (hämtad från Riksbankens webbplats).

| Valuta | 1 EUR | 1 USD | 1 GBP | 1 RMB | 1 HKD | 1 AUD | 1 CAD | 1 NOK | 1 DKK |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Balansdagen SEK (ultimo) | 10,2269 | 9,0437 | 12,179 | 1,4186 | 1,1597 | 6,5625 | 7,0636 | 1,0254 | 1,3753 |

3.4 Operationalisering av variabler

Med inspiration från tidigare studier av Alshehabi (2015) och Korosec, Jerman och Tominc (2016) har en sammanställning av analysmodellen tagits fram. Formeln som Alshehabi (2015) använde i regressionsanalys ser ut som följande:

$$\begin{aligned}
 IMP_{it} = & \alpha_0 + \beta_1 GW_{it} + \beta_2 M/B_{it} + \beta_3 \Delta MrktCap_{it} + \beta_4 \Delta OCF_{it} + \\
 & \beta_5 \Delta SALES_{it} + \beta_6 \Delta ROA_{it} + \beta_7 Earn_Vold_i + \beta_8 Price_Vold_i + \beta_9 \Delta IndMD_ROA_{it} + \\
 & B_{10} \Delta GDP_{it} \beta_{11} OWN_i + \beta_{12} \Delta Debt_Ratio_{it} + \beta_{13} BATH_{it} + \beta_{14} SMOOTH_{it} + \\
 & \beta_{15} SIZE_{it} + \beta_{16} BIG4_i + \beta_{17} Crisis_t + \sum_{18}^{25} INDUSTRY + \beta_{26} LG_Sys_i + \\
 & \beta_{27} Pwr_Dst_i + \beta_{28} Indvds_m_i + \beta_{29} Mscnty_i + \beta_{30} Uncrtnty_Avd_i + \\
 & \beta_{31} LngTrm_Ornt_i + \beta_{32} Invstr_Prtct_i + \beta_{33} Qlty_Lglt_y_i + \beta_{34} EqtyMrkt_Dvlp_i + \\
 & \varepsilon_{it} \quad , \quad (4.3)
 \end{aligned}$$

Formeln som Alshehabi (2015) använder är mer komplex och undersöker flera oberoende variabler för att se vilken påverkan variablerna har på nedskrivning av goodwilltillgångar. Alla oberoende variabler som Alshehabi (2015) använder har inte varit relevanta för denna studie då studien har syftat till att undersöka om huruvida det finns en kulturell påverkan på goodwillnedskrivningar. Därför har de ekonomiska, institutionella och initiativ från företagsledningen bortses från denna undersökning.

Formeln som har använts i denna studie ser ut som följande:

$$\begin{aligned}
 Nedskrivning\ av\ Goodwill_{it} = & \alpha_0 + \beta_1 Maktdistans + \beta_2 Individualism + \beta_3 Maskulinitet + \\
 & \beta_4 Osäkerhetsundvikande + \beta_5 Långtidsorientering + \beta_6 Tillfredsställande + \varepsilon_{it}
 \end{aligned}$$

Tabell 4: Lista över variabler

| Variabel | Typ av variabel | Definition |
|-----------------------------------|-------------------|--|
| Nedskrivning av goodwill (Ja/Nej) | Beroende variabel | Företag som redovisar goodwillnedskrivning tilldelas 1 poäng, företag som inte redovisar goodwillnedskrivning tilldelas 0 poäng. |

| | | |
|----------------------|---|--|
| Maktdistans | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |
| Individualism | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |
| Maskulinitet | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |
| Osäkerhetsundvikande | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |
| Långtidsorientering | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |
| Tillfredsställande | Oberoende variabel Kultur (Hofstede) | Poäng hämtade från Hofstedes Country Comparison. Poängen som tilldelas varje land ligger på ett intervall mellan 0-100 |

3.4.1 Beroende Variabel

Studiens beroende variabel har varit nedskrivning av goodwill som rapporterats av företagen. Variabeln för goodwillnedskrivning klassas som en dikotom variabel. En dikotom variabel är när en variabel kan endast delas in i två kategorier (Bryman och Bell 2017, s. 333). Operationaliseringen av den beroende variabeln nedskrivning av goodwill görs på liknande sätt som studien utförd av Korosec, Jerman och Tominc (2016). Företag som har redovisat en nedskrivning av goodwill under året har fått ett värde på 1, om ingen nedskrivning har redovisats tilldelas företagen ett värde på 0.

3.4.2 Oberoende Variabler

Studiens oberoende variabler har varit Hofstedes kulturella dimensioner. Studien väljer att operationalisera dimensionerna på samma sätt som Alshehabi (2015) använder de kulturella dimensionerna genom att hämta ländernas värden från Hofstedes Insights: Country Comparison. De oberoende variablerna är 6 kulturella dimensioner som antar ett värde mellan 0-100, där värdena skiljer sig mellan länderna beroende på hur varje land presterar i de olika dimensionerna osäkerhetsundvikande, maktdistans, individualism, maskulinitet, långtidsorientering och tillfredsställande (se tabell 1 för ländernas placering inom varje dimension).

3.4.3 Nedskrivningsgrad

För att kunna undersöka skillnader mellan ländernas nedskrivningstendenser har studien undersökt nedskrivningsgraden. Nedskrivningsgraden som har använts är identisk med den som Alshehabi

(2015) använde i sin studie. För att kunna tillämpa formeln har företagens totala tillgångar och beloppet av goodwillnedskrivningen samlats in genom datainsamlingen från alla företag som har genomfört en goodwillnedskrivning. Studien har valt att operationalisera begreppet totala tillgångar som summan av ett företags anläggningstillgångar och omsättningstillgångar (non-current assets och current assets). Formeln som har använts är som följande:

$$\text{Nedskrivningsgrad} = \text{Goodwillnedskrivning} / \text{Totala tillgångar}$$

3.5 Dataanalys

Analysen inleddes med en beskrivande statistik över både de beroende och oberoende variablerna för att få en överblick över deras fördelning. Därefter utfördes en pearson-korrelationstest där korrelationskoefficienten visar vilket samband som finns mellan variablerna och i vilken riktning dessa samband förekommer. Anledningen till att utföra ett korrelationstest innan regressionsanalysen är för att se om det finns ett samband mellan två oberoende variabler som korrelerar med en eller flera andra oberoende variabler. Korrelationstestet har påvisat om huruvida det finns ett samband mellan de kulturella dimensionerna som undersöks i studien. Enligt Bryman och Bell (2017, s. 338-339) påvisar koefficienterna från pearson-korrelationstestet en signifikans om värdet ligger nära 1, där 1 påvisar ett perfekt samband och 0 påvisar ett svagt samband. Dessutom kan koefficienterna vara både positiva och negativa, vilket påvisar om sambandet har en positiv eller negativ riktning (ibid). Efter korrelationstestet utfördes en multipel regressionsanalys för att undersöka om det förekommer ett signifikant samband mellan den beroende variabeln *“nedskrivning av goodwill”* och de oberoende variablerna i syfte för att kunna besvara studiens hypoteser.

3.6 Studiens kvalitet

3.6.1 Validitet

Begreppet validitet bedömer kvaliteten inom en studie genom att påvisa om det finns ett samband mellan det undersökta problemområdet och det tillämpade tillvägagångssättet (Bryman och Bell 2017, s. 69). Argument för att studien skulle påvisa en låg extern validitet är att urvalet inom studien grundades genom ett bekvämlighetsurval. Från urvalet är det fler svenska företag vid jämförelse med andra länder då studien grundade sig i OMX Large Cap, som vid första granskning per 5/4-23 innehöll 123 företag, Resterande länder representeras av de 100 största företagen då majoriteten av

länder inte har ett motsvarande index sett till storlek, indexen var antingen för stora eller för små i antalet företag. Efter gallringen av företag utan goodwill förekom det större variation i antal företag från varje land. Det gick heller inte att generalisera resultaten och eventuella slutsatser till hela studiens population då studien har avgränsat sig till alla företag inom indexen OMX Large Cap och respektive Large Cap från de resterande 9 länderna. Studien har däremot kunnat producera en rättvisande bild för alla svenska och brittiska företag med goodwilltillgångar per 05/04-2023 och 28/06-2023 för resterande länder då samtliga företag från respektive index har granskats genomgående.

Studien kan påvisa en hög begreppsvaliditet då studiens analytiska modell grundades med hjälp av en tidigare doktorsavhandling. Även studiens hypoteser bildades baserat på en mängd tidigare forskning inom sambanden mellan kulturella dimensioner, earnings management och goodwillnedskrivning. Båda forskarna har enskilt granskat och dragit slutsatser kring dessa studier för att sedan kunna sammanställa den insamlade informationen. Varje dimension tilldelades en hypotes baserat på resultaten från den tidigare forskningen. Inom vissa dimensioner förekom det motsägende påståenden bland forskare, i dessa fall valdes det påståendet som var mest förekommande. (Bryman och Bell 2017, s. 110, 176).

Tidigare forskning påstår att dessa kulturella dimensioner har en signifikant påverkan på hur företag tenderar att agera inom earnings management, däremot kan det anses vara problematiskt att studien drar slutsatsen att dessa kulturella dimensioner har ett inflytande på hur företag verkar vid goodwillnedskrivning då det möjligtvis finns andra icke-kulturella faktorer som kan påverka hur företag verkar vid goodwillnedskrivning. Även fast tidigare forskning har kommit fram till att kultur har en inverkan på earnings management är det inte möjligt att dra konkreta slutsatser kring detta påstående. (Bryman och Bell 2017, s. 176-177).

3.6.2 Reliabilitet

Begreppet reliabilitet rör sig om huruvida en studie och dess tillvägagångssätt anses vara stabilt, pålitligt och replikerbart. Ju högre reliabilitet en studie påvisar desto mindre variation bör det vara i resultaten om den exakta studien produceras igen av andra forskare. En hög reliabilitet tillför därmed ett större förtroende för studiens resultat och slutsatser. (Bryman och Bell 2017, s. 174-175)

Ett argument för att denna studie bör kunna påvisa en hög reliabilitet är för att datainsamlingen inom studien har grundat sig i årsredovisningar publicerade av börsnoterade bolag. Själva granskandet av dessa finansiella dokument är tämligen simpelt att upprepa då studien har undersökt ifall företagen har skrivit ner goodwill, storleken på de eventuella nedskrivningarna och den totala storleken på företagens tillgångar, variabler som anses vara enkla att granska. För att ytterligare förtydliga för framtida forskningsmöjligheter har studien tydliggjort och förklarat för de variabler och andra definitioner som används inom undersökningen. De årsredovisningar som har granskats i studien förändras inte heller med tiden, siffror och ytterligare information som samlats in kommer alltid att gälla för det år som studien har granskat. Resultaten påverkas därför inte av variationer inom svar beroende på tidsaspekten som vanligtvis påträffas vid andra studier inom kvantitativ forskning (Bryman och Bell 2017, s.174). Reliabiliteten minskar däremot om eventuella forskare väljer att undersöka andra årgångar eller marknadsindex då resultaten från denna studie enbart är tillämpbara för året 2021 (ibid).

För att hantera större variationer i studiens datainsamling, så kallade extremvärden, har studien beräknat resultatet både före och efter extremvärden för att undersöka huruvida dessa värden kan ha påverkat resultatet. Extremvärden i denna studie består av företag med störst tillgångar i respektive land då det i varje land förekommer ett företag med betydligt större tillgångar jämfört med andra företag från samma marknad. Enligt Djurfeldt, Larsson och Stjärnhagen (2018, s. 60) kan dessa extremvärden påverka eventuella analyser, av denna anledning har en beräkning utan extremvärden presenterats i syfte för att gynna replikerbarheten av studien. (Bryman och Bell 2017, s 68).

För att kunna stärka den interna reliabiliteten har forskarna inom studien tränat omfattande på tillvägagångssättet för att granska årsredovisningarna tillsammans. De första 50 företagen granskade forskarna tillsammans för att gemensamt kunna komma överens om både proceduren och hur de olika variablerna skulle mätas. Därefter granskades samtliga företag av forskarna enskilt. Vid granskandet var båda forskare fysiskt närvarande i syfte för att kunna klara upp eventuella oklarheter som uppstod vid granskandet av årsredovisningarna. Efter granskandet jämfördes svaren mellan forskarna där variationer i svar granskades en extra gång av båda forskarna för att kunna säkerställa att resultaten är rättvisande för respektive företag. För att säkerställa att bolagen som exkluderades från undersökningen inte ägde några goodwilltillgångar granskades relevanta årsredovisningar en extra gång av båda forskarna. I den mån det var möjligt användes databasen Retriever Business i syfte för att undersöka företagens fördelning av tillgångar samt för att verifiera att företagen inte hade ett innehav av goodwilltillgångar. I och med att Retriever Business enbart

hanterar svenska bolag kunde denna analys inte utföras på de börsnoterade företag från resterande länder.

3.6.3 Metodkritik

Att använda sig av en innehållsanalys som metod kan medföra en del nackdelar för studien. Bland annat anses studier som använder tillvägagångssättet att sakna objektivitet. I och med att insamlingen och analysen av den samlade datan praktiskt taget kräver en personlig tolkning ökar risken för att resultaten blir påverkade av forskarens personliga uppfattning och preferenser. I samband med att forskaren själv behöver analysera och koda datan ökar även risken för felaktiga tolkningar och misstag som slutligen leder till felaktiga uttalanden. Slutligen kan en innehållsanalys försvåra generaliserbarheten av studien på grund av att forskarna analyserar väl utvalda dokument som är väsentliga för dem, detta betyder nödvändigtvis inte att samma dokument tolkas på samma sätt om andra forskare kommer göra en liknande studie. (Bryman och Bell 2017, s. 304).

4. Empiri

4.1 Resultat

Tabell 5:1: Datainsamling med extremvärden

| Länder | Nedskrivningar (Ja) | Nedskrivningar (Nej) | Andel "Ja" % | Totala tillgångar (MSEK) | Totala tillgångar i företag med nedskrivning (MSEK) | Total nedskrivning av goodwill (MSEK) |
|----------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------------|---|---------------------------------------|
| Sverige | 15 | 92 | 14,01% | 6 804 731 | 1 823 856 | 2 022 |
| Frankrike | 26 | 67 | 27,95% | 182 409 048 | 49 591 635 | 53 108 |
| Finland | 24 | 55 | 30,37% | 13 351 554 | 724 563 | 9 966 |
| Norge | 13 | 57 | 18,57% | 8 616 014 | 5 237 952 | 3 778 |
| Italien | 13 | 76 | 14,6% | 63 317 196 | 11 777 678 | 101 102 |
| Tyskland | 25 | 67 | 27,17% | 163 097 566 | 28 889 483 | 54 110 |
| Storbritannien | 15 | 76 | 16,48% | 135 044 185 | 54 299 876 | 17 927 |
| Kanada | 6 | 77 | 7,22% | 88 245 726 | 12 116 797 | 8 062 |
| Australien | 31 | 64 | 32,63% | 57 327 833 | 29 740 638 | 1 319 619 |
| Hongkong | 18 | 50 | 26,47% | 46 418 668 | 28 018 300 | 52 550 |

Tabell 5:1 presenterar den insamlade datan från de börsnoterade bolagen från de tio länderna som medverkar i studien. Genom att ha granskat årsredovisningar från räkenskapsåret 2021 kan studien presentera resultat som behandlar företagens nedskrivningfrekvens och storlek på nedskrivning i förhållande till företagens totala tillgångar. Resultatet visar tydliga variationer i både nedskrivningsfrekvensen och nedskrivningsgraden av goodwill för de olika länderna som analyserades. Nedan sammanfattas resultaten:

Sverige: De svenska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 2 022 MSEK.

Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,11% för de

företag som utförde nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,03% när samtliga företags tillgångar inkluderades.

Frankrike: De franska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 53 108 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,1% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,029% när samtliga företags tillgångar inkluderades.

Finland: De finska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 9 966 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till 1,375% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,074% när samtliga företags tillgångar inkluderades.

Norge: De norska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 3 778 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till 0,072% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,043% när alla företags tillgångar inkluderades.

Italien: Företagen från Italien skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 101 102 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,858% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,159% när samtliga företags tillgångar inkluderades.

Tyskland: De tyska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 54 110 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,187% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,033% när alla företags tillgångar inkluderades.

Storbritannien: De brittiska företagen skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 17 927 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,03% för de företag som utförde nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,01% när alla företags tillgångar inkluderades.

Kanada: Företagen från Kanada skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 8 062 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till cirka 0,066% för de

företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,009% när alla företags tillgångar inkluderades.

Australien: Företagen från Australien skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 1 319 619 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till 4,43% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 2,30% när samtliga företags tillgångar inkluderades.

Hongkong: Företagen från Hongkong skrev ner sina goodwilltillgångar med totalt 52 550 MSEK. Nedskrivningsgraden av goodwill i förhållande till totala tillgångar uppgick till 0,187% för de företag som hade nedskrivningar. Denna siffra reducerades till cirka 0,113% när alla företags tillgångar inkluderades.

Studiens resultat påvisar därmed att australiska företag skriver ner goodwilltillgångar mest frekvent samtidigt som de skriver ner betydligt större summor av sina goodwilltillgångar i förhållande till deras totala tillgångar. Finska företag skriver ner goodwilltillgångar i princip lika frekvent som australiska företag, däremot tenderar de att skriva ner med mindre summor sett till företagens totala tillgångar. Franska, tyska och företag från Hong Kong företag har tangerande frekvenser av nedskrivningar, däremot skriver enbart kantonesiska och tyska företag ner liknande summor sett till totala tillgångar, franska företag tenderar att skriva ner mindre belopp sett till totala tillgångar jämfört med Hongkong och Tyskland som har liknande nedskrivningsfrekvens. Norska, brittiska och italienska företag har liknande nedskrivningsfrekvenser, även här kan skillnader i nedskrivningsgrad sett till totala tillgångar påträffas. Italienska företag utför nedskrivningar mindre frekvent men skriver ner goodwill med betydligt större summor än andra länder. Norska och brittiska företag tenderar att skriva ner sin goodwilltillgång med betydligt lägre summor. Resultatet visar även att företagen från Kanada skriver ner sin goodwilltillgång mest infrekvent och med betydligt mindre summor i förhållande till företagens totala tillgångar jämfört med övriga länder.

4.2 Resultat utan extremvärden

Tabell 5:2. Datainsamling utan extremvärden

| Länder | Nedskrivningar (Ja) | Nedskrivningar (Nej) | Andel "Ja" % | Totala tillgångar (MSEK) | Totala tillgångar i företag med Nedskrivning (MSEK) | Total nedskrivning av goodwill (MSEK) |
|----------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------------|---|---------------------------------------|
| Sverige | 14 | 92 | 13,20% | 6 009 189 | 1 028 314 | 1 474 |
| Frankrike | 26 | 66 | 28,26% | 100 194 938 | 49 591 635 | 53 108 |
| Finland | 24 | 54 | 30,76% | 5 000 799 | 724 563 | 9 966 |
| Norge | 12 | 57 | 17,39% | 5 622 621 | 2 244 559 | 3 771 |
| Italien | 13 | 75 | 14,77% | 49 776 852 | 11 777 678 | 101 102 |
| Tyskland | 25 | 66 | 27,47% | 88 466 354 | 28 889 483 | 54 110 |
| Storbritannien | 14 | 76 | 15,55% | 99 019 446 | 18 275 137 | 10 778 |
| Kanada | 6 | 76 | 7,31% | 76 035 078 | 12 116 797 | 8 062 |
| Australien | 31 | 63 | 32,97% | 43 276 708 | 29 740 638 | 1 319 619 |
| Hongkong | 17 | 50 | 23,37% | 34 026 669 | 15 626 301 | 52 536 |

Sverige: Företagen i Sverige har efter eliminering av extremvärden skrivit ner sina goodwilltillgångar med totalt 1 474 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden uppgick till cirka 0,14% om enbart tillgångarna från företag med nedskriven goodwill inkluderas. Denna siffra reduceras till cirka 0,024% när alla företagens tillgångar tillgodoräknas. Jämfört med det tidigare resultatet har nedskrivningsgraden ökat om enbart nedskrivande företag inkluderades, nedskrivningsgraden minskades däremot när alla företagens tillgångar tillgodoräknas.

Frankrike: Företagen i Frankrike har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 53 108 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar inkluderas förblir densamma på 0,1% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En ökning kan däremot utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran uppgick till cirka 0,05%.

Finland: Företagen i Finland har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 9 966 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar

inkluderas förblir densamma på 1,375% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En ökning kan utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran uppgick till cirka 0,199%.

Norge: Företagen i Norge har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 3 771 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden uppgick till cirka 0,168% om enbart tillgångarna från företag med nedskriven goodwill inkluderas, när alla företagens tillgångar tillgodoräknas uppgår nedskrivningsgraden till ungefär 0,067%. Jämfört med Norges tidigare resultat har nedskrivningsgraden ökat markant, både när enbart tillgångarna från företag med nedskrivningar och alla företag tillgodoräknas.

Italien: Företagen i Italien har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 10 102 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar inkluderas förblir densamma på 0,858% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En ökning kan utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran uppgick till cirka 0,2%.

Tyskland: Företagen i Tyskland har efter eliminering av extremvärdet skrivit ner goodwill med totalt 54 110 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar inkluderas förblir densamma på 0,187% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En ökning kan utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran uppgick till cirka 0,061%.

Storbritannien: Företagen i Storbritannien har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 10 778 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden uppgick till cirka 0,05% om enbart tillgångarna från företag med nedskriven goodwill inkluderas. Denna siffra reduceras till cirka 0,01% när alla företagens tillgångar tillgodoräknas. Jämfört med Storbritanniens tidigare resultat har nedskrivningsgraden ökat när enbart tillgångarna från företag med nedskrivning räknas med men förblivit densamma när alla företagens tillgångar tillgodoräknas.

Kanada: Företagen i Kanada har efter eliminering av extremvärden skrivit ner goodwill med totalt 8 062 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar inkluderas förblir densamma på 0,066% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En betydande förändring kan däremot utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran reduceras till cirka 0,01%.

Australien: Företagen i Australien har efter eliminering av extremvärdet skrivit ner goodwill med totalt 1 319 619 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden när tillgångar från företag med nedskrivningar inkluderas förblir densamma på 4,43% då extremvärdet inte utförde en nedskrivning. En ökning kan utläsas på nedskrivningsgraden när alla företagens tillgångar tillgodoräknas då siffran uppgick till cirka 3,04%.

Hongkong: Företagen i Hongkong har efter eliminering av extremvärdet skrivit ner goodwill med totalt 52 536 (MSEK), den reviderade nedskrivningsgraden blir därmed 0,336% om enbart tillgångarna från företag med nedskrivna goodwill inkluderas, när alla företagens tillgångar tillgodoräknas uppgår nedskrivningsgraden till cirka 0,154%. Jämfört med Hongkongs tidigare resultat har nedskrivningsgraden ökat både när enbart tillgångarna från företag med nedskrivningar och alla företag tillgodoräknas.

Resultatet efter elimineringen av extremvärden påvisar att företagen i Australien fortsatt skriver ner goodwill mer frekvent och med betydligt större summor sett till deras tillgångar jämfört med resterande länder. Norge påverkades mest av landets extremvärde då det eliminerade företaget hade betydligt större tillgångar jämfört med andra företag från samma marknad samtidigt som företaget utförde en av de minsta nedskrivningarna i landet. Detta minskade framförallt landets nedskrivningsgrad när enbart tillgångarna från företagen med utförda nedskrivningar räknades med. Bortsett från Norge har återstående länders resultat och påståenden förändrats men rangordningen på nedskrivningsgrad har förblivit konstant. Skillnaderna mellan resultaten är proportionerliga och överensstämmande med den tidigare beräkningen med extremvärden tillgodoräknade.

5. Analys

5.1 Inledning

Studien använder sig av två statistiska tekniker för att undersöka om huruvida det förekommer ett signifikant samband mellan studiens beroende och oberoende variabler. Teknikerna som har tillämpats är Pearsons bivariata korrelationstest och en multipel regressionsanalys. Med hjälp av en regressionsanalys kan studien undersöka om den beroende variabeln (variabel Y) kan förklaras av studiens oberoende variabler (variabel X) (Fekjær 2016). Tabell 6 presenterar en sammanfattning av den beskrivande statistiken för alla variabler (beroende och oberoende) inkluderade i studien. Den beskrivande statistiken utförs i syfte att skapa en övergripande bild över studiens variabler och hur datan placeras i olika statistiska måtten. Dessa mått bidrar till att bedöma datakvaliteten (Djurfeldt, Larsson och Stjärnhagen 2018, s. 39).

Tabell 6 Beskrivande statistik över beroende och oberoende variabler ($n=867$).

| Variabler | Mean | Standard Error | Median | Maximum | Minimum | Count (n) |
|-----------------------|------------|----------------|--------|---------|---------|-----------|
| Nedskrivning (Ja/Nej) | 0,21453287 | 0,013949286 | 0 | 1 | 0 | 867 |
| OSÄK | 52,9446367 | 0,62555541 | 51 | 86 | 29 | 867 |
| IND | 71,4232987 | 0,545311184 | 71 | 90 | 25 | 867 |
| MDIS | 42,3806228 | 0,452089063 | 35 | 68 | 31 | 867 |
| MASK | 45,4936563 | 0,791371739 | 57 | 70 | 5 | 867 |
| LÅNGTI | 50,6459054 | 0,587506106 | 53 | 83 | 21 | 867 |
| TIFRE | 54,5986159 | 0,62366294 | 57 | 78 | 17 | 867 |

Som det framgår i tabellen ovan ger den beskrivande statistiken insikt om sambandet mellan de kulturella oberoende variablerna och den beroende variabeln, nedskrivning av goodwill inom olika länder. Ett medelvärde på 0,21 för nedskrivningar tyder på att majoriteten av företagen inte har rapporterat någon goodwillnedskrivning för året 2021. Detta mönster kan möjligtvis tyda på att företagens goodwilltillgångar inte har påverkats tillräckligt negativt under året för att indikera ett nedskrivningsbehov. Däremot visar datan att cirka 21% av samtliga företag faktiskt har genomfört

en goodwillnedskrivning. Dock förekommer det tydliga skillnader i hur länderna placeras inom Hofstedes kulturella dimensioner. Länder som Frankrike, Italien och Tyskland har höga värden i osäkerhetsundvikande. Samtidigt har övriga länder (Sverige, Storbritannien, Norge, Finland, Hongkong, Australien och Danmark) lägre värden i samma dimension. Liknande variationer finns inom de andra kulturella dimensionerna (individualism, maskulinitet, maktdistans, långtidsorientering och tillfredsställelse) detta tyder på att de kulturella faktorerna kan ha en betydande inverkan på hur företag hanterar och redovisar sina nedskrivningar,

5.2 Korrelationsanalys

Tabell 7. Pearsons bivariata korrelation för beroende variabler och oberoende variabler (n = 867).

| | <i>Nedskrivning (Ja/Nej)</i> | <i>OSÄK</i> | <i>IND</i> | <i>MDIS</i> | <i>MASK</i> | <i>LÅNGTI</i> | <i>TIFRE</i> |
|------------------------------|------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|--------------|
| <i>Nedskrivning (Ja/Nej)</i> | 1 | | | | | | |
| <i>OSÄK</i> | 0,06186133 | 1 | | | | | |
| <i>IND</i> | -0,043201105 | 0,15721137 | 1 | | | | |
| <i>MDIS</i> | 0,048829542 | 0,40067937 | -0,4809881 | 1 | | | |
| <i>MASK</i> | 0,028736618 | 0,28942423 | 0,15855811 | 0,32898312 | 1 | | |
| <i>LÅNGTI</i> | -0,001160112 | 0,28175659 | -0,3813739 | 0,33613044 | 0,25822598 | 1 | |
| <i>TIFRE</i> | -0,048124283 | -0,3908176 | 0,68011404 | -0,6558749 | -0,4235508 | -0,5737007 | 1 |

Korrelationsanalysen i den ovanstående tabellen presenterar resultatet från Pearsons bivariata korrelationsanalys av den beroende variabeln i förhållande till de oberoende variablerna. Korrelationskoefficienterna visar både styrkan och riktningen av sambandet mellan två variabler (Djurfeldt och Barmark 2009). Tabellen ovan visar vilka variabler som korrelerar med varandra, när variabler påvisar samband, uppstår en risk för multikollinearitet. För att bedöma multikollineariteten betraktas variabler som potentiellt multikollinära om korrelationskoefficienten antar ett värde som överstiger 0,7 eller -0,7 (Djurfeldt och Barmark 2009).

Korrelationsanalysen indikerar en betydligt starkare och mer signifikant korrelation mellan de olika oberoende variablerna än mellan den beroende variabeln och de oberoende variablerna. Den högsta korrelationskoefficienten bland de parvisa korrelationerna mellan två oberoende variabler är 0,68, vilket motsvarar paret IND (Individualism) och TIFRE (Tillfredsställelse). TIFRE påvisar även en betydande korrelation med MDIS (Maktdistans) (-0,65), LÅNGTI (Långtidsorientering) (-0,57), MASK (Maskulinitet) (-0,42) och OSÄK (Osäkerhetsundvikande) (-0,39). Vidare har IND en betydande korrelation med variablerna MDIS (-0,48), LÅNGTI (-0,38), samt en svagare men fortfarande signifikant korrelation med MASK (0,15). Resultaten påvisar en svagare och mindre

signifikant samband mellan studiens beroende variabel (Nedskrivning) och de oberoende variablerna OSÄK (0,061), MDIS (0,048), IND (-0,043).

5.3 Multipel regressionsanalys

I tabell 8 presenteras resultaten från studiens regressionsanalys baserat på den beroende variabeln, goodwillnedskrivning, i relation till de oberoende kulturella variablerna. Inom den multipla regressionsanalysen presenteras först en regressionsstatistik. Resultaten framför prediktionsförmågan genom R square-värdet, vilket representerar den förväntade variationen i den beroende variabeln (y) för varje värde av de oberoende variablerna (x). Resultatet av R square indikerar att det samlade förklaringsvärdet är 0,015, medan det justerade R square-värdet är 0,0085. Detta innebär att cirka 1,5% av variationen i goodwillnedskrivningar kan förklaras av de oberoende kulturella variablerna enligt R square och cirka 0,85% enligt det justerade R square-värdet.

Tabell 8. Regressionsstatistik

| Regression Statistics | |
|-----------------------|------------|
| Multiple R | 0,12406712 |
| R Square | 0,01539265 |
| Adjusted R Square | 0,0085233 |
| Standard Error | 0,40898068 |
| Observations | 867 |

Resultatet av den multipla regressionsanalysen presenteras i tabell 9 nedan. De relevanta faktorer som bör granskas inkluderar signifikansnivån vilket representeras av ett p-värde samt koefficienterna som indikerar sambandets riktning mellan variablerna, vare sig det är negativt eller positivt. För att en av de oberoende variablerna ska anses ha en signifikant påverkan på den beroende variabeln bör dess p-värde vara mindre än 0,05. De variablerna som påvisar signifikans i regressionsanalysen är OSÄK (p-värde = 0,002), IND (p-värde = 0,004), MASK (p-värde = 0,02) och TIFRE (p-värde = 0,04). När det gäller riktningen på sambandet, visar OSÄK (coeff = 0,004), MASK (coeff = 0,002) och TIFRE (coeff = 0,004) på ett positivt samband. Däremot antyder IND (coeff = -0,007) ett negativt samband med studiens beroende variabeln.

Tabell 9. Multipel regressionsanalys

| | <i>coeff</i> | <i>std err</i> | <i>t stat</i> | <i>p-value</i> | <i>lower</i> | <i>upper</i> | <i>vif</i> |
|-----------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|------------|
| Intercept | 0,28804866 | 0,144085386 | 1,99915251 | 0,04590611 | 0,00524849 | 0,57084883 | |
| OSÄK | 0,00414814 | 0,001355089 | 3,06115674 | 0,00227337 | 0,00148847 | 0,00680781 | 3,22551246 |
| IND | -0,00733135 | 0,002576106 | -2,84590398 | 0,00453385 | -0,0123875 | -0,0022752 | 8,85824385 |
| MDIS | -0,00158923 | 0,001587098 | -1,00134423 | 0,31694207 | -0,0047043 | 0,00152581 | 2,31093145 |
| MASK | 0,0025106 | 0,001093642 | 2,29563168 | 0,02193679 | 0,00036408 | 0,00465712 | 3,36234719 |
| LÅNGTI | -0,00145768 | 0,000994979 | -1,46503444 | 0,14327699 | -0,0034105 | 0,00049519 | 1,53385344 |
| TIFRE | 0,00471538 | 0,002336887 | 2,01780521 | 0,04392168 | 0,00012871 | 0,00930205 | 9,5346941 |

5.4 Hypotesprövning

H1: Det finns ett negativt samband mellan maktdistans och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Alshehabis (2015, s. 222) studie fann forskaren ett signifikant samband mellan maktdistans och earnings management-tendenser. Där högre värde inom dimensionen maktdistans resulterar i att företag är mindre benägna att påverka resultatet genom att exempelvis genomföra goodwillnedskrivningar. Samtidigt hittade Gierusz och Koleśnik (2019) ett negativt samband vilket indikerar att företag inom länder med höga värden i maktdistans utför färre nedskrivningar. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för maktdistans (-0,00158923) indikerar att för varje ökning av maktdistans minskar frekvensen av goodwillnedskrivningar med -0,00158923. P-värdet (0,31694207) är högre än signifikansnivån på 0,05 vilket innebär att analysen inte ger tillräckligt stöd för att acceptera hypotesen. Därmed förkastas H1. Resultaten från denna studie överensstämmer inte med resultaten som framkommit i Alshehabi (2015, s. 222) och Gierusz och Koleśnik (2019). Däremot stämmer resultatet överens med resultatet som Ugrin, Mason och Emley (2017) kom fram till där det inte finns ett statistiskt samband med dimensionen maktdistans.

H2: Det finns ett positivt samband mellan individualism och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Alshehabi (2015), Ugrin, Mason och Emley (2017) och Gierusz & Koleśniks (2019) studier påvisades ett positivt samband mellan individualism och goodwillnedskrivningar där höga värden inom dimensionen innebär att företag är mer benägna att genomföra nedskrivningar än i länder med låga värden. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för individualism är (-0,00733135) med ett p-värde på (0,00453385). Eftersom p-värdet är under (0,05) ger resultatet av analysen tillräckligt stöd för att påstå att det

finns ett signifikant samband mellan individualism och goodwillnedskrivningar. Dock tyder det negativa tecknet på koefficienten på att när individualism ökar, minskar frekvensen av goodwillnedskrivningar. Detta resultat ger inte stöd till studiens hypotes, därmed förkastas H2. Samtidigt ger resultatet stöd för en alternativ hypotes som förespråkar ett negativt samband mellan individualism och frekvensen av goodwillnedskrivningar. Resultaten från denna studie överensstämmer inte med resultaten från Alshehabi (2015), Ugrin, Mason och Emley (2017) och Gierusz & Koleśnik (2019). Ett negativt samband innebär att höga värden inom dimensionen individualism utgör mindre goodwillnedskrivningar vilket inte överensstämmer med teorins förutsägelse.

H3: Det finns inget samband mellan maskulinitet och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Gierusz och Koleśniks (2019) studie påstods det att en positiv signifikans förekommer mellan earnings management-tendenser och dimensionen maskulinitet. Det innebär att länder med höga värden inom maskulinitet tenderar att utföra fler goodwillnedskrivningar jämfört med länder med låga värden. Däremot kom Alshehabis (2015) studie fram till att det inte finns en statistisk signifikans mellan dimensionen och företags beslut att utföra nedskrivningar, vilket var grunden för denna studiens hypotes. Däremot skiljer sig resultatet från Alshehabis (2015) studie där han kom fram att det inte finns ett inflytande från dimensionen maskulinitet och företagens nedskrivningstendenser på goodwilltillgångar. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för maskulinitet är (0,0025106) med ett p-värde på (0,02193679). Eftersom p-värdet är under 0,05 ger resultatet av analysen tillräckligt stöd för att påstå att det finns ett signifikant samband mellan maskulinitet och goodwillnedskrivningar. Den positiva koefficienten indikerar att en ökning av maskulinitetsvärdet kan bidra till en ökning i goodwillnedskrivningar. Däremot är den formulerade hypotesen att det inte finns ett samband mellan maskulinitet och goodwillnedskrivningar vilket inte ger stöd till studiens H3 och därmed förkastas hypotesen. Samtidigt skapar resultaten stöd för en hypotes som föreslår ett positivt samband mellan maskulinitet och goodwillnedskrivningar. Denna studie konstaterar däremot att det finns en signifikans mellan dimensionen maskulinitet och nedskrivningstendenser.

H4: Det finns ett positivt samband mellan osäkerhetsundvikande och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Alshehabi (2015) och Ugrin, Mason och Emleys (2017) studie fann de att det förekommer ett positivt samband mellan dimensionen osäkerhetsundvikande och företags nedskrivningstendenser. Detta innebär att företag i länder med högre nivåer av

osäkerhetsundvikande undviker osäkerheter och tenderar därmed att utföra fler goodwillnedskrivningar. Däremot påstod Gierusz och Koleśniks (2019) studie att ett negativt samband i dimensionen osäkerhetsundvikande existerar, vilket innebär att företag i länder med höga nivåer av osäkerhetsundvikande tenderar att utföra färre goodwillnedskrivningar. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för osäkerhetsundvikande är (0,00414814) med ett p-värde på (0,00227337). Eftersom p-värdet är lägre än signifikansnivån på 0,05, indikerar resultatet en statistisk signifikans mellan osäkerhetsundvikande och goodwillnedskrivningar. Det positiva tecknet på koefficienten indikerar att högre nivåer av osäkerhetsundvikande bidrar till en ökning i frekvensen goodwillnedskrivningar. Resultatet från studien ger stöd för denna hypotes, därmed accepteras H4. Resultatet från denna studie stämmer överens med Alshehabi (2015) och Ugrin, Mason och Emleys (2017) uttalanden.

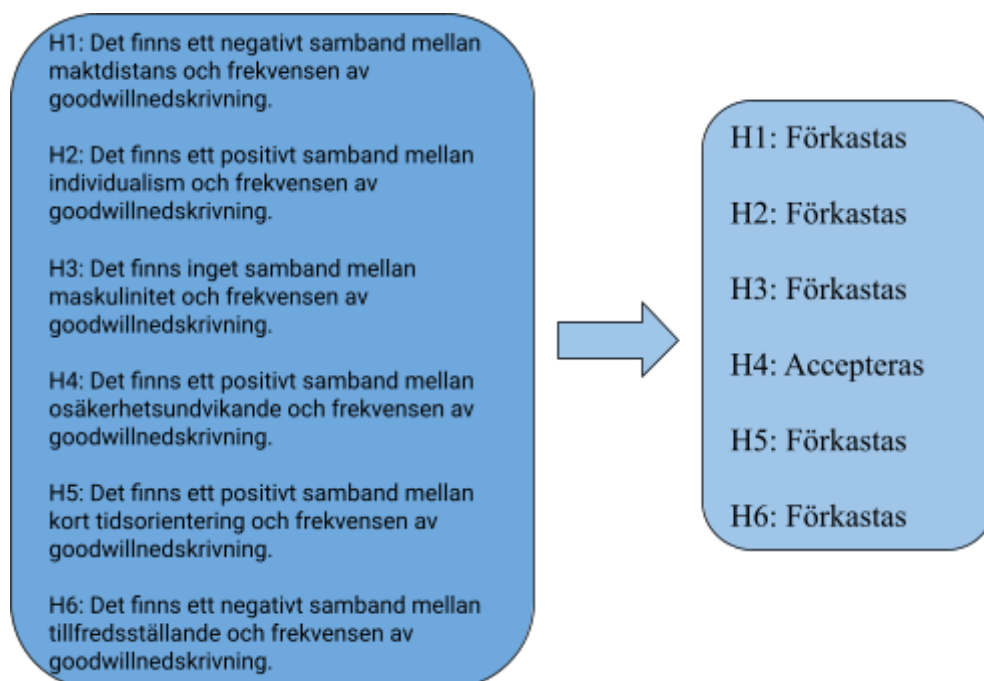
H5: Det finns ett positivt samband mellan korttidsorientering och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Ugrin, Mason och Emleys (2017) studie resulterade i en negativ signifikans mellan företags tendenser att utföra goodwillnedskrivningar och dimensionen långtidsorientering vilket innebär att företag i länder med låga värden i långtidsorientering (korttidsorientering) tenderar vara mer öppna till earnings management och väljer att utföra fler goodwillnedskrivningar. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för långtidsorientering är (-0,00145768) med ett p-värde på (0,14327699). P-värdet (0,14327699) är över den förutbestämda signifikansnivån på 0,05 vilket gör att det inte finns tillräckligt med statistiskt stöd från resultaten för att acceptera hypotesen, därmed förkastas H5. Däremot resulterade denna studie i enlighet med Alshehabis (2015) studie att det inte finns ett signifikant samband mellan goodwillnedskrivningar och långtidsorientering.

H6: Det finns ett negativt samband mellan tillfredsställande och frekvensen av goodwillnedskrivning.

Enligt Alshehabis (2015) studies resultat fanns det inget samband mellan dimensionen tillfredsställande och goodwillnedskrivningar, vilket innebär att det inte finns ett inflytande från företags tillfredsställande behov på deras beslut att utföra goodwillnedskrivningar för året. Samtidigt resulterade Ugrin, Mason och Emleys (2017) studie på ett positivt samband mellan dimensionen tillfredsställande och företags tendenser att använda earnings management. Det vill säga att företag med höga värden i tillfredsställande kan vara mer benägna att genomföra

goodwillnedskrivningar mer frekvent än länder med lägre värden. För att testa denna hypotes används koefficienten och p-värdet från tabell 9. Koefficienten för tillfredsställande är (0,00471538) med ett p-värde på (0,04392168). Eftersom p-värdet är lägre än signifikansnivån 0,05 kan studien dra slutsatsen att det finns ett statistiskt signifikant samband mellan tillfredsställande och goodwillnedskrivningar. Dock indikerar det positiva tecknet på koefficienten för tillfredsställande att det inte finns stöd för studiens H6, därmed förkastas denna hypotes. Samtidigt skapar resultaten stöd för en alternativ hypotes som förespråkar ett positivt samband mellan tillfredsställande och frekvensen av goodwillnedskrivningar. Denna studie överensstämmer i enlighet med Ugrin, Mason och Emleys (2017) studie om att det finns ett positivt samband mellan goodwillnedskrivningar och tillfredsställande.



Figur 1. Sammanställning över hypotesprövning

5.5 Goodwillnedskrivning

Enligt Alshehabi (2015, s. 186-196) var den genomsnittliga nedskrivningsfrekvensen av företagens goodwilltillgångar 15% bland de 17 262 företag som studien granskade, studien undersökte företag från 17 länder under åren 2007-2013. Den genomsnittliga storleken på nedskrivningen sett till enbart tillgångar från företag med nedskrivningar uppgick till 4%, denna siffra reducerades till 0,5% när alla tillgångar från studien inkluderades i beräkningen.

I denna studie granskades totalt 1023 företag där 867 företag placerades i det slutgiltiga urvalet. Inom dessa 867 företag utfördes totalt 186 nedskrivningar av goodwill, det vill säga att studiens nedskrivningsfrekvens för alla företag uppgår till cirka 21,45%. De 530 kontinentaleuropeiska företagen inom studien utförde totalt 116 nedskrivningar av goodwill, det vill säga att nedskrivningsfrekvensen hos företagen som tillhör den kontinentaleuropeiska traditionen uppgår till cirka 21,8%. De 337 anglosaxiska företagen inom studien utfördes totalt 70 nedskrivningar av goodwill, det vill säga att nedskrivningsfrekvensen hos företagen som tillhör den anglosaxiska traditionen uppgår till cirka 20,77%. Resultaten från studien visar att företagen skriver ner sina goodwilltillgångar mer frekvent jämfört med vad Alshehabi (ibid) tidigare hävdade, oavsett om företagen tillhör den anglosaxiska eller kontinentaleuropeiska traditionen. Däremot påvisade de kontinentaleuropeiska företagen en aningen högre nedskrivningsfrekvens. Ytterligare ett nyckeltal som undersöktes av Alshehabi (ibid) var nedskrivningsgraden av goodwill sett till företagets totala tillgångar. Enligt Alshehabis studie var den genomsnittliga storleken på goodwillnedskrivningar 4% sett till enbart tillgångarna från företag med nedskrivningar och 0,5% sett till alla företagets totala tillgångar. Hur varje enskilt land förhåller sig till nedskrivningsgraden har presenterats i tidigare avsnitt, resultaten i detta avsnitt diskuteras från ett kontinentaleuropeiskt och anglosaxiskt perspektiv.

De kontinentaleuropeiska företagen som utförde en nedskrivning av goodwill hade sammanlagt tillgångar på 98 045 167 (MSEK), med alla företagets tillgångar inkluderade uppgår tillgångarna till 437 596 109 (MSEK). Totalt skrev de kontinentaleuropeiska företagen ner goodwill med 224 086 (MSEK). Detta innebär att nedskrivningsgraden sett till enbart tillgångarna från företag med utförda nedskrivningar uppgår till cirka 0,22%, siffran reduceras till cirka 0,05% när resterande företagets tillgångar tillgodoräknas. De anglosaxiska företagen som utförde en nedskrivning av goodwill hade sammanlagt tillgångar på 123 175 611 (MSEK), med alla företagets tillgångar inkluderade uppgår tillgångarna till 327 036 412 (MSEK). Totalt skrev de anglosaxiska företagen ner goodwill med 1 398 158 (MSEK). Det innebär att nedskrivningsgraden sett till enbart tillgångarna från företag med utförda nedskrivningar uppgår till cirka 1,13%, siffran reduceras till cirka 0,42% när resterande företagets tillgångar tillgodoräknas. Sammanfattningsvis har de anglosaxiska företagen skrivit ner goodwill mindre frekvent än kontinentaleuropeiska företag men har samtidigt skrivit ner goodwill med betydligt större summor, både när enbart nedskrivande företagets tillgångar och alla företagets totala tillgångar tillgodoräknas.

I den tidigare studien av Alshehabi (2015, s. 190-191) stod företagen i Storbritannien för majoriteten av goodwillnedskrivningarna, resultaten från denna studie påvisar att det faktiskt är företagen från Australien som står för majoriteten av de totala goodwillnedskrivningarna bland alla företag, oavsett tradition. Jämfört med procentsatserna från Alshehabis (2015) undersökning kan studiens resultat även konstatera att de undersökta företagen från både den kontinentaleuropeiska och anglosaxiska traditionen skriver ner goodwill mer frekvent jämfört med tidigare, däremot skriver företagen från både traditionerna ner sina goodwilltillgångar med betydligt mindre summor i relation till företagets totala tillgångar jämfört med den tidigare undersökningen. Däremot har denna studie undersökt färre antal företag under en kortare tidsperiod jämfört med Alshehabi (2015) vilket möjliggör för variation bland resultaten.

Tabell 10. Sammanställning över datainsamling kategoriserat i redovisningstraditioner.

| Traditioner | Nedskrivningar (Ja) | Nedskrivningar (Nej) | Andel "Ja" % | Totala tillgångar (MSEK) | Totala tillgångar i företag med nedskrivning (MSEK) | Total nedskrivning av goodwill (MSEK) |
|------------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------------|---|---------------------------------------|
| Kontinental-europeiska | 116 | 414 | 21,8% | 437 596 109 | 98 045 167 | 224 086 |
| Anglosaxiska | 70 | 267 | 20,77% | 327 036 412 | 123 175 611 | 1 398 158 |

6. Slutsatser

Syftet med denna studie var att undersöka om huruvida det förekommer ett kulturellt inflytande inom företagens tendenser att skriva ner goodwilltillgångar samt om det förekommer skillnader i goodwillnedskrivning mellan den kontinentaleuropeiska och anglosaxiska redovisningstraditionen. Genom att använda Hofstedes kulturella dimensioner som grund för kulturbegreppet har studien kunnat identifiera samband med företagens nedskrivningsfrekvens av goodwill. Genom att observera över 1000 årsredovisningar från företag inom tio länder med olika redovisningstraditioner har studien kunnat identifiera både skillnader i hur det skiljer sig mellan dessa traditioner vad gäller nedskrivningsgrad och nedskrivningsfrekvens av goodwilltillgångar. Dessutom har studien genom en regressionsanalys kunnat identifiera vilka specifika dimensioner som är signifikanta för hur frekvent företag utför nedskrivningar av goodwill. För att kunna besvara frågan om hur varje kulturell dimension från Hofstedes ställer sig emot företagens tendens att skriva ner goodwill formulerades en hypotes till varje dimension: osäkerhetsundvikande, individualism, maktdistans, maskulinitet, långtidsorientering och tillfredsställande. Där prediktionen för varje dimension fastställdes utifrån den tidigare forskning som publicerats kring sambandet mellan kultur och earnings management.

Enligt den tidigare forskningen förväntades dimensionerna osäkerhetsundvikande, individualism och korttidsorientering påvisa ett positivt samband med frekvensen av goodwillnedskrivningar. Dimensionerna maktdistans och tillfredsställande förväntades påvisa ett negativt samband med frekvensen av goodwillnedskrivningar. Den enda dimensionen som inte förväntades påvisa en signifikans från tidigare forskning var maskulinitet. Studien kunde påvisa en signifikans i dimensionerna osäkerhetsundvikande, individualism, maskulinitet och tillfredsställande, däremot kunde inte hypoteserna relaterade till individualism, maskulinitet och tillfredsställande accepteras eftersom riktningen på linjen inte var som studiens prediktion. Därför var den enda hypotesen som accepterades i studien den relaterad till osäkerhetsundvikande. Resultaten påvisar även att det inte föreligger någon signifikant skillnad i nedskrivningsfrekvensen mellan anglosaxiska och kontinentaleuropeiska företagen även fast kontinentaleuropeiska företag utför nedskrivningar aningen mer frekvent. En skillnad mellan traditionerna som påvisades genom studiens resultat var att anglosaxiska företag skriver ner goodwilltillgångar med betydligt större summor i relation till företagens totala tillgångar jämfört med företagen inom den kontinentaleuropeiska traditionen.

7. Förslag till vidare forskning

Studien har undersökt samband mellan kulturella faktorer och företagens nedskrivningstendenser. Studien har endast granskat de största börsnoterade bolagen inom respektive lands marknad. Med en större tidsram och resurser kan studien vidareutvecklas genom att inkludera fler företag som är olika stora sett till tillgångar, fler företag från andra länder och andra kulturella faktorer i syfte för att få en mer nyanserad bild av verkligheten samt hur andra kulturella faktorer kan vara signifikanta för företagens nedskrivningstendenser. Denna studie kom fram till att de kulturella dimensionerna osäkerhetsundvikande, individualism, maskulinitet och tillfredsställande påvisade ett signifikant inflytande på företags goodwillnedskrivnings frekvenser. Möjligtvis finns det andra faktorer som har en påverkan på detta, både kulturella och icke kulturella som påvisar samband med företagens nedskrivnings tendenser. Andra möjliga faktorer som kan undersökas vidare kan exempelvis vara resultatmanipulering, revisionsbyråer, storlek på företagen sett till tillgångar, huruvida olika branscher agerar olika inom nedskrivning, institutionella faktorer och bolagsstyrning (Alshehabi 2015; Ugrin, Mason och Emley 2017; Gierusz och Koleśnik 2019).

Ytterligare kan det vara intressant att undersöka kulturen i olika länder genom en annan forskningsmetod som exempelvis intervjuer. I flertalet årsredovisningar som har observerats i studien står det att företagsledningar har genomfört bedömningar och fattat beslut kring eventuella nedskrivningsbehov av goodwill för det aktuella året. Däremot förklarades inte vidare vilka bedömningar som genomfördes av ledningen, argumenten var ofta underutvecklade resonemang som inte förtydligade för läsaren. För att vidare forska kring denna fråga vore det intressant att få en mer nyanserad bild av vilka företagsbedömningar som görs i samband med beslutet kring goodwillnedskrivningar och hur företagsledningen fattar dessa beslut. En sådan analys skulle bidra till en ökad förståelse för de faktorer och överväganden som görs av företagsledningen.

Referenslista

Litteratur:

Bryman, A., Bell, E. och Nilsson, B. (2017). *Företagsekonomiska Forskningsmetoder*. 3 uppl. Stockholm: Liber.

Deegan, C. och Unerman, J. (2011). *Financial Accounting Theory*. 2nd European Edition. London: McGraw-Hill Education.

Denscombe, M. och Larson, P. (2018). *Forskningshandboken: För småskaliga forskningsprojekt inom samhällsvetenskaperna*. 4 uppl. Lund: Studentlitteratur.

Djurfeldt, G. och Barmark, M. (2009) *Statistisk verktyglåda 2: multivariat analys*. 1. uppl.. Stockholm: Studentlitteratur.

Djurfeldt, G., Larsson, R. och Stjärnhagen, O. (2018) *Statistisk verktyglåda 1 : samhällsvetenskaplig orsaksanalys med kvantitativa metoder*. Tredje upplagan. Lund: Studentlitteratur.

Ejvegård, R. (2009). *Vetenskaplig metod*. 4. uppl. Lund: Studentlitteratur.

Fekjær, S.B. och Dalén, Hans (2016) *Att tolka och förstå statistik*. 1. uppl.. Malmö: Gleerup.

Hofstede, G., Hofstede, G. J. och Minkov, M. (2010). *Cultures and organizations : software of the mind : intercultural cooperation and its importance for survival*. 3. edn. New York: McGraw-Hill.

Hofstede, G.H. (1982) *Culture's consequences: international differences in work-related values*. Abridged. Beverly Hills: Sage. (Cross-cultural research and methodology series, 5).

Marton, J., Lundqvist, P. och Pettersson, A. K. (2020). *IFRS - i teori och praktik* 6th ed. Sanoma Utbildning.

Nobes, C. (1998) "Towards a General Model of the Reasons for International Differences in Financial Reporting," *Abacus* (Sydney), 34(2), ss. 162–187.

Nobes, C. och Parker, P. (2008). *Comparative International Accounting* 10th ed. Ashford Colour Press Ltd., Gosport.

Ronen, J. och Yaari, V. (2008) *Earnings management : emerging insights in theory, practice, and research*. New York: Springer (Springer series in accounting scholarship).

Artiklar:

Alexander, D. och Archer, S. (2000) "On the myth of 'anglo-saxon' financial accounting," *The International journal of accounting education and research*, 35(4), ss. 539–557.

Alshehabi, A. (2015) *The impact of national culture and institutions on goodwill-impairment practices across IFRS-adopting nations*. Diss., University of Birmingham. Birmingham: univ.

Avallone, F. och Quagli, A. (2015) "Insight into the variables used to manage the goodwill impairment test under IAS 36," *Advances in accounting*, 31(1), ss. 107–114.

Desender, K.A., Castro, C.E. och De León, S.A.E. (2011) "Earnings Management and Cultural Values," *The American Journal of Economics and Sociology*, 70(3), ss. 639–670

Durocher, S. och Georgiou, O. (2022) "Framing accounting for goodwill: Intractable controversies between users and standard setters," *Critical perspectives on accounting*, 89, p. 102357.

El-Helaly, M., Ntim, C.G. och Soliman, M. (2020) "The Role of National Culture in International Financial Reporting Standards Adoption," *Research in international business and finance*, 54, p. 101241.

Gierusz, J. och Koleśnik, K. (2019) "The influence of culture on disclosures in financial statements prepared under International Financial Reporting Standards," *Zeszyty teoretyczne rachunkowości*, 2019(101 (157)), ss. 111–132.

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

Gray, S. J., Kang, T., Lin, Z. och Tang, Q. (2015) "Earnings Management in Europe Post IFRS: Do Cultural Influences Persist?" *Management International Review*, 55(6), ss. 827-56.

Hartmann, B., Marton, J. och Andersson Sols, J. (2020) "IFRS in National Regulatory Space: Insights from Sweden. *Accounting in Europe*": 17(3), ss. 367–387.

Korošec, B., Jerman, M. och Tominc, P. (2016) "The impairment test of goodwill: an empirical analysis of incentives for earnings management in Italian publicly traded companies," *Ekonomika istraživanja*, 29(1), ss. 162–176.

Outa, E. R. (2013). "IFRS Adoption Around the World: Has It Worked?" *The Journal of Corporate Accounting & Finance*, 24(6), ss 35-43.

Ugrin, J.C., Mason, T.W. och Emley, A. (2017) "Culture's consequence: The relationship between income-increasing earnings management och IAS/IFRS adoption across cultures," *Advances in accounting*, 37, ss. 140–151.

Ward, C.L. och Lowe. S.K. (2017). "Cultural Impact of International Financial Reporting Standards on the Comparability of Financial Statements." p. 46

Zeghal, D. och Lahmar, Z. (2018). The Effect of Culture on Accounting Conservatism during Adoption of IFRS in the EU. *International Journal of Accounting and Information Management* 26(2), ss. 311-330.

Elektroniska källor:

Australian Accounting Standards Board (2020). AASB 136: Impairment of Assets. [Online] Tillgänglig på:
https://www.aasb.gov.au/admin/file/content105/c9/AASB136_08-15_COMPmar20_07-21.pdf
[Hämtad: 06/08-2023].

Canada Revenue Agency (2023). International Financial Reporting Standards (IFRS). [Online] Tillgänglig på:
<https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/tax/businesses/topics/international-financial-reporting-standards-ifs.html> [Hämtad: 06/08-2023].

Faronline (u.å). GAAP. [Online] Tillgänglig på:
https://www.faronline-se.till.biblextern.sh.se/dokument/rattserien/redovisa-ratt/g/rr_gaap/?q=GAAP [Hämtad: 02/05-2023].

Faronline (u.å) IAS. [Online] Tillgänglig på:
https://www.faronline.se/dokument/rattserien/redovisa-ratt/i/rr_ias/?q=ias [Hämtad: 06/05-2023].

Faronline (u.å) IFRS. [Online] Tillgänglig på:
https://www.faronline.se/dokument/rattserien/redovisa-ratt/i/rr_ifrs/?q=ifrs [Hämtad: 05/05-2023].

Faronline (u.å) IFRS/IAS. [Online] Tillgänglig på:
https://www.faronline.se/dokument/rattserien/redovisa-ratt/i/rr_ifrsias/?q=ifrs [Hämtad: 02/05-2023].

Hofstede's Insights (2023). Country Comparison. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.hofstede-insights.com/country-comparison-tool?countries=sweden%2Cunited+kingdom> [Hämtad: 07/05-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Australia. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/australia/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Finland. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/finland/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction- France. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/france/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Germany. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/germany/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Hong Kong. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/hong-kong-sar/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Italy. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/italy/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - Norway. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/norway/> [Hämtad: 06/08-2023].

IFRS Foundation (2023). Use of IFRS Standards by Jurisdiction - United Kingdom. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/view-jurisdiction/united-kingdom/> [Hämtad: 18/04-2023].

IFRS.org (u.å). About us - History. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/about-us/who-we-are/#history> [Hämtad: 15/04-2023].

IFRS.org (u.å). About us - Who we are. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/about-us/who-we-are/#about-us> [Hämtad: 18/04-2023].

IFRS Foundation (2022) IASB Votes to Retain Impairment-Only Approach for Goodwill Accounting. [Online]. Tillgänglig på:
<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/11/iasb-votes-to-retain-impairment-only-approach-for-goodwill-accounting/> [Hämtad: 06/08-2023].

London stock exchange (u.å). FTSE 100 index. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.londonstockexchange.com/indices/ftse-100/constituents/table> [Hämtad: 05/04-2023].

Riksbanken (u.å) Årsgenomsnitt valutakurser. [Online] Tillgänglig på:
<https://www.riksbank.se/sv/statistik/sok-rantor--valutakurser/arsgenomsnitt-valutakurser/?y=2021&m=12&s=Comma&f=y> [Hämtad: 16/05-2023].

TMX Information Services (2023). S&P/TSX Index Information. [Online] Tillgänglig på:
<https://tmxinfoservices.com/data-solutions-and-services/products-and-services/sp-tsx-indices?indexinfo=%5ETSX#tsx> [Hämtad: 28/07-2023]

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Australia. [Online]. Tillgänglig på:
<https://www.tradingview.com/markets/stocks-australia/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Canada. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-canada/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Finland. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-finland/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - France. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-france/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Germany. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-germany/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Hong Kong. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-hong-kong/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Italy. [Online]. Tillgänglig på: <https://www.tradingview.com/markets/stocks-italy/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].

TradingView (u.å). Market Movers: Large Cap Stocks - Norway. [Online]. Tillgänglig på: <https://se.tradingview.com/markets/stocks-norway/market-movers-large-cap/> [Hämtad: 28/07-2023].