



Handelshögskolan  
VID GÖTEBORGS UNIVERSITET

# Hur har konverteringen till IFRS påverkat företagens redovisning?

- En studie av O-listenoterade företags resultat- och balansräkningar vid införandet av IFRS

Författare:  
Mathias Löw  
Andreas Sjödin

Magisteruppsats i Företagsekonomi  
Externredovisning och företagsanalys  
Höstterminen 2005  
Handledare: Gunnar Rimmel



## Sammanfattning

Magisteruppsats i företagsekonomi, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet,  
Externredovisning, HT 2005

**Författare:** Mathias Löow och Andreas Sjödin

**Handledare:** Gunnar Rimmel

**Titel:** Hur har konverteringen till IFRS påverkat företagens redovisning?

**Bakgrund och problem:** I syfte att öka jämförbarheten mellan olika europeiska företag och att stärka de europeiska finansmarknadernas konkurrenskraft, beslutade EU år 2002 att alla medlemsländers börsnoterade bolag från och med 1 januari 2005 ska upprätta sin redovisning i enlighet IFRS. I Sverige har övergången i viss mån pågått under många år, då Redovisningsrådet i sina upprättande av rekommendationer hämtar mycket influenser från IFRS. Trots detta förutspåddes att införandet skulle innebära stora effekter. Det har både före och efter införandet pågått en livlig diskussion om de nya redovisningsstandarderna både i Sverige och internationellt. I takt med att de marknadsnoterade företagen publicerat sina första delårsrapporter efter konverteringen har det gått att utläsa vilka konsekvenser som de nya reglerna medfört.

**Syfte:** Den här studiens syfte är att undersöka i vilken mån det uppstått några skillnader i företagens redovisning i och med övergången, från att följa Redovisningsrådets rekommendationer till att följa IFRS. Vidare syftar undersökningen till att lokalisera var i resultat- och balansräkningen dessa eventuella skillnader uppkommit. I uppsatsen ämnas också se huruvida bytet av redovisningsstandarder förändrat något av de vanligaste nyckeltalen.

**Avgränsningar:** Endast företagen på Stockholmsbörsens O-lista kartläggs i uppsatsen. Tidsperioden är avgränsad till de två första kvartalen 2004.

**Metod:** Denna uppsats är skriven utifrån en kvantitativ metod. En stor mängd data har samlats in från de bolag som är noterade på O-listans respektive hemsidor. Dessa uppgifter har därefter förts in i ett excelark och därefter bearbetats och analyserats, för att kunna ge underlag till att besvara den problemformulering uppsatsen är uppbyggd kring.

**Resultat och slutsatser:** Totalt sett bland alla företag förekommer det vissa skillnader, dock är inte skillnaderna i alla olika poster statistiskt säkerställda. Skillnaderna som förekommer är även förhållandevis små. De största skillnaderna förekommer inom avskrivningar, resultat, immateriella anläggningstillgångar, eget kapital och balansomslutning. Vad det gäller nyckeltalen så förändrades soliditeten i princip ingenting medan räntabiliteten på eget kapital ökade från cirka 8 procent till ca 12 procent.

**Förslag till fortsatt forskning:** Det vore intressant att gå in djupare på varje enskild post och kanske knyta förändringarna till enskilda IFRS-standarder. Ett annat alternativt är att göra en uppföljande undersökning liknande den här fast för helåret 2004.



## FÖRKORTNINGAR

<b>EFRAG</b>	European Financial Reporting Advisory Group
<b>US GAAP</b>	US's Generally Accepted Accounting Principles
<b>IAS</b>	International Accounting Standards
<b>IASB</b>	International Accounting Standards Board
<b>IASC</b>	International Accounting Standards Committee
<b>IASFC</b>	International Accounting Standards Board Foundation
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>RR</b>	Redovisningsrådets Rekommendation
<b>SEC</b>	US's Securities and Exchange Commission
<b>SOX</b>	Sarbanes-Oxley
<b>ÅRL</b>	Årsredovisningslagen
<b>IAS/IFRS=</b>	I denna uppsats kommer inte, av praktiska skäl, åtskillnad göras mellan dessa utan de kallas härnäst IFRS.



## Innehållsförteckning

1. Inledning.....	1
1.1 Bakgrund och problemdiskussion.....	1
1.2 Problemformulering .....	2
1.3 Syfte .....	3
1.4 Avgränsningar.....	3
2. Metod .....	4
2.1 Tillvägagångssätt .....	4
2.2 Angreppssätt .....	4
2.3 Metod för empiri .....	4
2.3.1 Studieobjekt .....	4
2.3.2 Datainsamling .....	5
2.4 Metod för analys .....	6
2.5 Studiens giltighetsanspråk .....	6
2.5.1 Validitet .....	6
2.5.2 Reliabilitet.....	6
2.5.3 Generaliserbarhet .....	7
2.6 Statistisk beskrivning och analys .....	7
3. Teoretisk referensram .....	9
3.1 Historik .....	9
3.2 IFRS 1, Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas.....	10
3.3 Delårsrapportering .....	10
3.4 Stockholmsbörsens noteringsavtal.....	11
3.5 Minoritetsintresse.....	12
3.6 Goodwill .....	12
3.7 Nyckeltal.....	13
3.7.1 Soliditet.....	13
3.8.2 Räntabilitet på eget kapital .....	13
4. Empiri och Analys .....	14
4.1 Resultaträkning .....	14
4.1.1 Omsättning.....	14
4.1.2 Avskrivningar.....	14
4.1.3 Övriga rörelsekostnader.....	15
4.1.4 Rörelseresultat.....	15
4.1.5 Finansnetto.....	16
4.1.6 Resultat efter finansiella poster.....	16
4.1.7 Skatt.....	16
4.1.8 Minoritetsintresse.....	17
4.1.9 Resultat .....	17
4.2 Balansräkning tillgångssida .....	17
4.2.1 Immateriella anläggningstillgångar .....	17
4.2.2 Materiella anläggningstillgångar.....	18
4.2.3 Finansiella anläggningstillgångar.....	18
4.2.4 Övriga omsättningstillgångar .....	19
4.2.5 Likvida medel .....	19
4.2.6 Balansomslutning .....	19
4.3 Balansräkning skuldsida.....	20
4.3.1 Eget kapital .....	20
4.3.2 Minoritetens andel.....	20



4.3.3 Avsättningar och skulder .....	21
4.3.4 Balansomslutning .....	21
4.4 Nyckeltal.....	21
4.4.1 Soliditet.....	21
4.4.2 Räntabilitet på eget kapital .....	22
4.5 Gruppering av företag .....	22
5. Slutsats och avslutande diskussion .....	24
5.1 Slutsats.....	24
5.2 Egna reflektioner.....	26
5.3 Förslag till framtida forskning .....	26
Källförteckning.....	27

### **Bilagor**

- Bilaga 1 – Resultaträkning
- Bilaga 2 – Differens resultaträkning
- Bilaga 3 – Balansräkningens tillgångssida
- Bilaga 4 – Differens balansräkningens tillgångssida
- Bilaga 5 – Balansräkningens skuldsida
- Bilaga 6 – Differens balansräkningens skuldsida
- Bilaga 7 – Nyckeltal
- Bilaga 8 – Bortfall från undersökningen



## 1. Inledning

*Detta kapitel innehåller en bakgrund- och problemdiskussion, vilken leder fram till en problemformulering. Vidare redogörs för uppsatsens syfte och vilka grova avgränsningar som gjorts.*

### 1.1 Bakgrund och problemdiskussion

EU har, med grund i Romfördraget och de fyra friheterna<sup>1</sup>, länge arbetat för att harmonisera lagstiftningen bland de olika medlemsländerna. För att genomföra harmoniseringen används EG:s bolagsdirektiv. Bland dessa direktiv är det främst det fjärde och sjunde som är intressanta för redovisare då de berör normeringen av redovisningen. I takt med att direktiven föräldrats och krav på omarbetningar uppstått har EU överlåtit en stor del av normbildningen till IASB. Flera svenska redovisningspraktiker tror på en framtid där EU satsar mer på att få IASB:s normer allmänt accepterade än att modernisera direktiven.<sup>2</sup>

I mitten av juni år 2000 publicerade EU-kommissionen en rapport med titeln "*EU's strategi för finansiell rapportering: den fortsatta inriktningen*". Härigenom föreslogs att alla börsnoterade företag, även banker och försäkringsbolag, senast år 2005 ska sammanställa sina årsredovisningar i överensstämmelse med internationella redovisningsstandarder.<sup>3</sup> Detta innebär att cirka 7000 företag i Europa obligatoriskt måste byta redovisningsprincip.<sup>4</sup> De bakomliggande orsakerna till strävan efter ett harmoniserat regelverk var att få en ökad jämförbarhet, tillförlitlighet och insyn i europeiska företags finansiella rapporter. Dessa faktorer är avgörande för integreringen av de europeiska finansmarknaderna. Deras internationella konkurrenskraft väntas öka i och med att ett enda internationellt regelverk för redovisningsregler underlättar värdepappershandel, kapitalansamling, sammanslagningar och förvärv över nationsgränserna.<sup>5</sup>

Den deadline som fastställts för implementeringen av IFRS-reglerna, den 1 januari 2005, tycker ordföranden i IASB Sir David Tweedie är en för snävt tilltagen tidsplan. Han hävdar att händelser såsom införandet av SOX och andra regleringar fastställda av EU gör att många företag uppfattar 2005 som ett mycket turbulent år vad gäller redovisningens regelverk. Vidare menar han att sjösättningen av reglerna inte var bestämda av IASB själva. Utifall 2010 varit året då standarderna avsågs att börja gälla skulle berörda parter ha varit mer förberedda.<sup>6</sup>

Företag med aktier eller skuldebrev noterade på en reglerad marknad inom EU skall således, från och med 1 januari 2005, upprätta sin koncernredovisning enligt IFRS. De reglerade marknader som finns i Sverige är Aktietorget, Nordic Growth Market och Stockholmsbörsen.<sup>7</sup> I en skrivelse från Stockholmsbörsen till berörda bolag konstateras att övergången till IFRS gradvis ägt rum i Sverige under ett antal år, eftersom Redovisningsrådets rekommendationer i mångt och mycket grundas på IFRS. Trots detta bedömer de att det kommer att ske stora förändringar inom redovisningen i och med en fullständig anpassning till IFRS.<sup>8</sup> Även Jopson

<sup>1</sup> 'Fri rörlighet inom unionen för individer, varor, tjänster och kapital'

<sup>2</sup> Stellan Nilsson, *Redovisningens normer och normbildare* (Lund: Studentlitteratur, 2005), 100-103.

<sup>3</sup> <http://europa.eu.int/scadplus/leg/sv/lvb/l26040.htm>

<sup>4</sup> Jeremy Woolfe, *Mixed results from new IFRS: From good to plain disastrous*, Accounting Today, April (2005): 30.

<sup>5</sup> <http://europa.eu.int/scadplus/leg/sv/lvb/l26040.htm>

<sup>6</sup> Lesley Bolton, *Tweedie's perfect storm*. Accountancy Magazine, Oktober (2005): 71-72.

<sup>7</sup> [http://www.ey.com/global/download.nsf/Sweden/IFRS\\_styrelseledamoter/\\$file/IFRS%20styrelseledamoter.pdf](http://www.ey.com/global/download.nsf/Sweden/IFRS_styrelseledamoter/$file/IFRS%20styrelseledamoter.pdf)

<sup>8</sup> [http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/\\$FILE/IFRS%202005.pdf](http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/$FILE/IFRS%202005.pdf)



hävdar att IFRS bidrar till många nya bokföringsmässiga nyheter, vilket leder till att många företag måste redovisa siffror som tidigare inte återfanns i räkenskaperna, och andra poster som får nya värden.<sup>9</sup> Med detta i åtanke rekommenderar Stockholmsbörsen börsbolagen att i sina årsredovisningar för 2004 lämna uppgifter om effekten av de nya redovisningsreglerna. Dessa uppgifter skall innehålla de mest väsentliga skillnaderna mellan nuvarande och kommande redovisningsprinciper och även en kvantitativ genomgång med information om hur 2004 års resultat och ställning skulle ha påverkats om IFRS-reglerna tillämpats redan för det året.<sup>10</sup>

Vid KPMG:s årliga internationella IFRS-konferens i oktober år 2004 genomfördes en undersökning av tänkbara effekter på grund av införandet av IFRS i de länder där de nya standarderna ska tillämpas. Bland annat redogjordes för vilka direkta effekter införandet skulle kunna ha på olika nyckeltal. 37 procent av undersökningens tillfrågade experter, jämfört med 19 procent ett år tidigare, trodde på en stor inverkan på bland annat räntabilitet på totalt kapital och eget kapital. Även fokuset på vilka poster som skulle bli mest problematiska för företagen vid övergången hade enligt experterna ändrats. I takt med att de inblandade företagen fördjupat sig i de nya redovisningsstandarderna har till exempel diskussionen kring immateriella tillgångar klarnat, alltmedan pensioner och företagssammanslagningar har vållat fler frågor. Komplexiteten kring redovisningen av finansiella instrument har kvarstått mellan de olika tidsperioderna undersökningen utförts.<sup>11</sup>

Även i Sverige har olika undersökningar genomförts före och efter övergången till IFRS. KPMG har med hjälp av bokslutskommunikéer och pressreleaser i samband med boksluten för 2004 gjort en undersökning av konsekvenserna efter införandet av IFRS. I undersökningen har de bland annat kommit fram till att kvaliteten i informationen om IFRS är mycket ojämn, och en bristande enhetlighet väntas under en övergångsperiod. Vidare redovisas endast i undantagsfall vilka effekter de nya redovisningsstandarderna får på nyckeltalen. De beloppsmässiga största effekterna uppstår av att avskrivningar på goodwill upphör och att tillgångar värderas till verkligt värde.<sup>12</sup> Tomas Jansson, auktoriserad revisor och ledamot av Redovisningsrådet, har i en undersökning av 64 noterade svenska företag med ett börsvärde överstigande två miljarder kronor kommit fram till att det bland dessa är i genomsnitt 2,5 standarder som angetts ge någon övergångseffekt avseende jämförelseåret 2004.<sup>13</sup> Analyschefen på Nordnet Securities Bank Peter Malmqvist har undersökt 200 rörelsedrivande bolag för att se vilka eventuella resultateffekter införandet av IFRS har medfört. Malmqvist menar att effekterna varit överraskande små, de största skillnaderna har kunnat utläsas till följd av slopandet av avskrivningar på goodwill. Detta ökar börsbolagens egna kapital med 2 procent, vilket motsvarar en resultathöjning med cirka 17 procent efter skatt.<sup>14</sup>

## 1.2 Problemformulering

Med utgångspunkt i bakgrunds och problemdiskussionen har följande huvudfråga formulerats:

- *I vilken mån skiljer sig resultat- och balansräkningarna vid redovisning enligt IASBs rekommendationer jämfört med Redovisningsrådets rekommendationer?*

<sup>9</sup>Barney Jopson, *Do new accounting rules clarify or obscure?* Financial Times, 16 Okt. (2005).

<sup>10</sup>[http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/\\$FILE/IFRS%202005.pdf](http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/$FILE/IFRS%202005.pdf)

<sup>11</sup> Vaessen, Mark. *Communication: The next phase*. Accountancy Magazine, Januari (2005): 70-73.

<sup>12</sup> <http://www.kpmg.se/pages/102611.html>

<sup>13</sup> Tomas Jansson. *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*, Balans nr 3, (2005): 36-38.

<sup>14</sup> Peter Malmqvist. *Skjut inte på de nya redovisningsreglerna*. Dagens Industri, 14 Sept (2005): 4.



Om det konstateras skillnader i huvudfrågan går studien vidare med följande två underfrågor för att underlätta besvarandet av huvudfrågan:

- *Till vilka poster i resultaträkning respektive balansräkning kan man hänföra skillnaden?*
- *Hur påverkas nyckeltalen utav skillnaderna?*

### **1.3 Syfte**

Syftet med denna magisteruppsats är att belysa de eventuella redovisningsmässiga skillnader som uppkommer i resultat- och balansräkningarna då svenska börsbolags koncernredovisning övergår från att använda sig av Redovisningsrådets rekommendationer till IFRS.

### **1.4 Avgränsningar**

I uppsatsen kommer en kartläggning av företagen på Stockholmsbörsens O-lista att göras. Den tidsperiod uppsatsen har för avsikt att undersöka är de två första kvartalen 2004. Uppsatsen ämnar endast undersöka om det har uppkommit några skillnader i och med övergången till IFRS. Hur specifika företag eller branscher påverkas av bytet av regelverk kommer inte att tas upp.



## 2. Metod

*I detta kapitel redogörs för hur materialet till uppsatsen valts ut, hur valet av undersökningsdata samlats in och tillvägagångssättet för bearbetning av data. Vidare återges en beskrivning av metod för empiri/analys. Då uppsatsen bygger på insamlade sifferdata är det också viktigt att ha med ett avsnitt om statistiska metoder.*

### 2.1 Tillvägagångssätt

Valet av ämne, effekter vid övergången till IFRS, grundas på att det är ett intressant område inom redovisningen som är mycket aktuellt och omdebatterat. Även det faktum att tidpunkten för att undersöka om det skett några effekter är den rätta ligger till grund för valet.

I uppsatsarbetets inledande skede användes olika källor och medier för att läsa in sig på det valda ämnet. För att göra detta användes olika teoriböcker, föreläsningsunderlag, forskningsartiklar och liknande publikationer, sökningar på Internet och bibliotekets databaser samt lagar och redovisningsnormer.

### 2.2 Angreppssätt

Inom forskningsvärlden används två olika metoder för att belysa olika forskningsbara problem. Dessa är kvalitativ och kvantitativ forskning. Typiska kännetecken för den kvalitativa metoden är att forskningen är flexibel och frågeställningarna fördjupas successivt, där resultaten grundar sig på ett litet antal individer och ett stort antal variabler. De resultat som framkommer är djupgående och gäller under vissa omständigheter och tidpunkter.<sup>15</sup> Utmärkande egenskaper inom den kvantitativa forskningen är att forskaren är objektiv och fungerar som en betraktare av det valda problemet. Vidare är forskningen strukturerad med entydiga frågeställningar. Resultaten som forskaren kommer fram till är grundade på en stor mängd observationer och ett litet antal variabler.<sup>16</sup> Den kvantitativa metoden är alltså sådan som ofta mynnar ut i numeriska observationer.<sup>17</sup>

Eftersom studiens huvudmål är att ta reda på om det uppstått några skillnader i företagens redovisning i samband med övergången till IFRS, och i så fall inom vilka poster, bedriver författarna inte någon grundlig forskning angående exempelvis bakomliggande faktorer, hur införandet av IFRS påverkat enskilda företag eller hur inblandade företags uppfattningar inom ämnet ser ut. Vidare bygger studien på ett stort antal observationer som samlats in för att utgöra grunden för forskningsmaterialet. Dessa komponenter gör att studien kan ses som skriven med en kvantitativ metod.

### 2.3 Metod för empiri

#### 2.3.1 Studieobjekt

De data som används i uppsatsen bygger på material hämtade från de företag som är noterade på Stockholmsbörsens O-lista. Orsaken till att O-listan valdes som studieobjekt var att den utgörs av ett stort antal företag, vilka representerar många olika branscher. Detta medför att urvalets storlek stämmer överens med uppsatsens omfattning.

<sup>15</sup> Jarl Backman, *Rapporter och uppsatser*, (Lund: Studentlitteratur, 1998), 57.

<sup>16</sup> H. Olsson & S. Sörensen. *Forskningsprocessen- Kvalitativa och kvantitativa perspektiv*, (Stockholm: Liber, 2001), 14.

<sup>17</sup> Backman, *Rapporter och uppsatser*, 31.



Den tidsperioden som ligger till grund för de insamlade uppgifterna är de två första kvartalen 2004. Orsaken till användandet av 2004 års siffror är att undersökningen kräver en period där företagen är tvingade att lämna sin redovisning enligt såväl RR som IFRS. För att få reda på redovisning som är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendationer användes siffrorna från halvårsrapporten 2004. För att se om det uppkommit några differenser i och med byte av standard hämtades sedan halvårsrapporten för 2005, där jämförelsesiffrorna för 2004 är justerade för IFRS. Det är dessa siffror, jämförelsesiffror för år 2004, som används i undersökningen.

### 2.3.2 Datainsamling

För att hämta information om de olika företagens redovisning användes Stockholmsbörsens hemsida<sup>18</sup>. Här publiceras vilka företag som är noterade på respektive noteringslista, det finns även en länk till varje bolags hemsida. Via dessa hemsidor har sedan information om resultat- och balansräkningen inhämtats, oftast under rubrikerna Investor relations, Ekonomiska rapporter och Delårsrapporter. Anledningen till detta val är att i noteringsavtalet<sup>19</sup> står det att företagen skall lämna sina delårsrapporter på hemsidan och att de skall vara lätt åtkomliga. Detta leder till att det går snabbt och smidigt att leta reda på den önskade informationen.

Vad gäller kvaliteten på det insamlade materialet har utgångspunkt tagits i den externa användarens perspektiv. Med detta i åtanke har de siffror som finns tillgodo för allmänheten använts. Eftersom undersökningens syfte inte är att granska huruvida företagen redovisat på ett korrekt sätt ifrågasätts inte den information som inhämtats från respektive företags hemsida. Det finns en medvetenhet hos författarna om att det ibland kan förekomma problem med värderingar och tolkningar, speciellt i början av tillämpningen av ett nytt regelverk.

Det införskaffade materialet har matats in i de excelark<sup>20</sup> som utformats för undersökningen. I valet av disposition av poster i resultat- och balansräkningarna vid observationerna har hänsyn tagits till Stockholmsbörsens noteringsavtal gällande vad som ska ingå i en delårsrapport. Beaktande har även tagits till IFRS 34. I teoriavsnittet redogörs närmare för vad som ska ingå i en delårsrapport. Anledningen till att vissa delposter slås samman är att det skulle bli ett för stort antal och det skulle vara svårt att få en bra överblick av observationerna om samtliga poster skulle ha varit med i undersökningen. Även det faktum att alla företag inte redovisar sina kvartalsrapporter enligt någon enhetlig modell gör att man inte kan undersöka eventuella skillnader i varje enskild post. Problemet med bristande enhetlighet är något som även KPMG kommit fram till i en studie angående övergången till IFRS.<sup>21</sup> På grund av ovanstående diskussion slås vissa poster ihop och bildar gemensamma sådana.

Exempel på poster som slagits ihop är skulder och avsättningar. Orsaken till detta är att det är svårt att finna en enhetlighet i hur företagen presenterar siffrorna i sina delårsrapporter. Eftersom det inte går att redogöra för alla omjusteringar har ett val gjorts att på skuldsidan enbart fokusera på eget kapital, minoritetens andel och skulder. Anledningen till att minoritetens andel får en egen kolumn är att belysa den skillnad det blir då den redovisas på ett nytt sätt, och vilken effekt detta får på nyckeltalen. Här finns inte heller så många olika alternativ till omjusteringar som det finns bland avsättningar. För övriga sammanslagningar av delposter redogörs i empirikapitlet.

<sup>18</sup> <http://www.omxgroup.com/stockholmsborsen/index.aspx>

<sup>19</sup> Stockholmsbörsens noteringsavtal

[http://domino.omxgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb1ac1256eae004169a2/\\$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf](http://domino.omxgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb1ac1256eae004169a2/$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf)

<sup>20</sup> se Bilaga 1-7

<sup>21</sup> <http://www.kpmg.se/pages/102611.html>



För att analysera de förändringar som sker bland nyckeltalen har sådana tal valts ut som kan räknas ut med hjälp av de data som finns tillgängliga i den uppbyggda databasen. Eftersom många företag inte särredovisar finansiella intäkter och kostnader innebär det till exempel att räntabilitet på totalt kapital inte kan räknas ut. Även andra mått, såsom kassalikviditet, måste tyvärr bortses från eftersom många bolag inte skiljer på långa och korta skulder. I och med att olika variabler ändrar värde på grund av IFRS tror Jansson att det kan bli svårt för företag att motivera eventuella förändrade nyckeltal, vilket kan bli följden av ändrade värderingsgrunder.<sup>22</sup>

## 2.4 Metod för analys

Den datainsamling som genomförts presenteras i uppsatsens empirikapitel. Eftersom undersökningen grundar sig på en stor mängd insamlad data har ett val gjorts att inte presentera alla företagens uppgifter bland den löpande texten. Det material som ligger till grund för analysen, men som inte presenteras i empirin, återfinns i bilaga 1-7. I empirin redovisas ett sammandrag av datan för att ge en överskådlig blick av observationerna. I det efterföljande analysavsnittet skall mönster och samband eftersökas i den information som inhämtats genom datainsamlingen.<sup>23</sup> I analysarbetet sammankopplas även empirin med den teoretiska referensramen, för att se vad som stämmer överens med tidigare forskning. Enligt Backman är analysmomentet det tillfälle där datan görs ändamålsenlig och tolkningsbar. Det är först i tolkningsfasen som kopplingar görs till tidigare studier.<sup>24</sup> Då endast en sammanfattning av observationerna presenteras i arbetet, och resten publiceras i bilagor, bedömdes en sammanslagning av empiri och analys innebära en mer överskådlig studie.

## 2.5 Studiens giltighetsanspråk

### 2.5.1 Validitet

Validitet definieras som ett mätinstruments förmåga att mäta det som avses att den ska mäta, det vill säga att mäta rätt sak.<sup>25</sup> För att kunna besvara uppsatsens problemformulering på ett seriöst sätt, och för att öka validiteten i empirin, fördes diskussioner om vilka företag som skulle ingå i undersökningen. På grund av en önskan om ett stort antal observationer, med en branschvis spridning föll valet på O-listan. Såsom beskrivits i avsnitt 2.2.1 och 2.2.2 har även hänsyn tagits för att öka validiteten vad gäller vilken tidsperiod som undersökningen ska belysa samt vilka poster som presenteras. Eftersom det inte är de absoluta skillnaderna som efterfrågas i uppsatsens problemformulering, utan i vilken mån det skett förändringar, anses en undersökning med data insamlade från kvartalsrapporter ha god validitet.

### 2.5.2 Reliabilitet

En hög reliabilitet innebär att mätinstrumentet ger tillförlitliga och stabila utslag. En fråga som symboliserar realitetsbegreppet är; *Skulle andra undersökare ha kommit till samma resultat om de använt samma angreppssätt?*<sup>26</sup> Eftersom observationerna i studien bygger på siffror inhämtade direkt från respektive företags hemsida, utan någon omarbetning tyder detta på en hög reliabilitet. Men då vissa sammanslagningar av poster gjorts för att passa uppsatsens problemformulering, kan det hända att andra undersökare skulle kunna komma fram till andra resultat. Detta är alltså en fråga om vilket angreppssätt som används i undersökningen.

<sup>22</sup> Jansson, *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*, 36-38.

<sup>23</sup> L.T. Eriksson & F. Wiedersheim, *Att utreda, forska och rapportera*, (Malmö: Liber, 1997), 97.

<sup>24</sup> Backman, *Rapporter och uppsatser*, 29.

<sup>25</sup> H. Olsson & S. Sörensen, *Forskningsprocessen- Kvalitativa och kvantitativa perspektiv*, 74.

<sup>26</sup> L.T. Eriksson & F. Wiedersheim, *Att utreda, forska och rapportera*, 39.



Vid arbetet med att hämta in data från de olika företagen har det uppkommit ett visst bortfall beroende på olika anledningar. De företag som inte presenterat sin redovisning i linje med de angivelser som föreligger i gällande regelverk eller där siffrorna av annan anledning inte har kunnat tillgodogöras, har inte tagits med i undersökningen. För att öka uppsatsens trovärdighet publiceras dessa företag och orsaken till varför de ej är med i bilaga 8.

I kvartalsrapporterna publicerar företagen resultat-, balansräkningar och kassaflödesanalyser för jämförelseperioder enligt IFRS. Under våren 2005 pågår aktiviteter för att slutligen anpassa bland annat redovisningsmanualer och system, och att förbereda för de utökade kraven på upplysningar inför årsredovisningarna för 2005. Enstaka företag har även ändrat måltal och utdelningspolicy på grund av att principer för redovisningen har förändrats.<sup>27</sup> Detta innebär tyvärr att de siffror som redovisas i den här undersökningen kan komma att ändras och att en framtida undersökning kan komma fram till ett annat resultat. Det är därför viktigt att påpeka att resultatet i denna undersökning endast gäller för första halvåret 2004.

### 2.5.3 Generaliserbarhet

Att göra en generalisering innebär att frågan ställs huruvida man kan vara säker på att de resultat som framkommer i primärstudierna kan sägas gälla för en hel population, grupp, betingelser eller liknande.<sup>28</sup>

Eftersom uppsatsens syfte inte är att ta reda på absoluta skillnader, utan undersöka om några skillnader uppkommer i samband med byte av redovisningsstandarder, anses studieobjektet vara en relevant grupp för frågeställningens art. Däremot finns en medvetenhet om att det utifrån undersökningens resultat inte går att dra några direkta slutsatser om alla bolag som innefattas av övergången till IFRS.

## 2.6 Statistisk beskrivning och analys

En analytisk undersökning har till uppgift att ge svar på frågor av olika slag, eller att kartlägga och förklara samband.<sup>29</sup> Alla statistiska undersökningar syftar till att ge kunskaper om en population. I de fall man definierar en population med hjälp av ett register eller en ram är det viktigt att den inte är alltför olik den population man egentligen vill undersöka, målpopulationen.<sup>30</sup> I denna studie utgörs ramen av O-listan och målpopulationen av alla noterade företag i Sverige. Då inga bevis finns på att O-listan utgör ett representativt urval ur målpopulationen kan endast slutsatser dras om företag noterade på Stockholmsbörsens O-lista.

För att inte resultaten ska snedvridas gäller det att hantera bortfallet på ett korrekt sätt. Möjligheter finns att utfallet skulle ha blivit annorlunda om de observationer som uteblivit istället varit del av undersökningen, och med ett stort svarsbortfall blir tillförlitligheten mindre.<sup>31</sup> Detta gäller om man hanterar bortfallet genom uteslutning, som är fallet i denna studie. Det är författarnas bestämda uppfattning att de företag som av en eller annan anledning inte kunde införlivas i studien är fördelade över olika branscher med mera i ungefär samma utsträckning som O-listan i stort.

<sup>27</sup> Jansson, *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*, 36-38.

<sup>28</sup> Jarl Backman, *Rapporter och uppsatser*, 70.

<sup>29</sup> S. Körner & L. Wahlgren. *Praktisk statistik*. (Lund: Studentlitteratur, 2002), 14.

<sup>30</sup> *Ibid.*, 19.

<sup>31</sup> *Ibid.*, 21.



Den här uppsatsens syfte är att kartlägga var skillnaderna uppstår då de nya reglerna sätts. Hur kan man då säga att dessa skillnader är statistiskt säkerställda? För att svara på denna fråga kommer det att redogöras för olika statistiska begrepp som är nödvändiga att känna till för att göra en rättvis undersökning:

Standardavvikelse<sup>32</sup> – Används för att vid statistisk slutledning kunna beskriva spridningen i materialet.

Normalfördelning<sup>33</sup> – Bygger på vissa teoretiska antaganden och är bestämd av medelvärdet och standardavvikelsen. Normalfördelningskurvan är alltid symmetrisk kring medelvärdet.

Det sanna medelvärdet och det medelvärde som räknats fram i studien kan stämma överens men förmodligen är det inte så. Det man kan göra är att räkna ut ett intervall inom vilket det sanna medelvärdet återfinns. Detta intervall kallas för konfidensintervall.<sup>34</sup> För den här studien har ett 95-procentigt konfidensintervall valts. Det innebär att det verkliga snittet med 95 procents säkerhet ligger mellan de framräknade värdena.

En annan metod är att göra en hypotesprövning. Användandet av en hypotesprövning kan i det närmaste jämföras med en brottmålsundersökning där man testar om den anklagade är skyldig eller inte. Först sätter man upp en nollhypotes som antas vara sann, sen testas denna genom insamlad data.<sup>35</sup> I denna studie har hypotesprövning inte använts. Orsaken till detta är framförallt att det ur undersökningens syfte sett är mer intressant att se vilket intervall de eventuella skillnaderna ligger inom, istället för att endast anta eller förkasta hypotesen.

---

<sup>32</sup> Ibid., 100-103.

<sup>33</sup> Ibid., 104-105.

<sup>34</sup> Olsson & Sörensen, *Forskningsprocessen*, 133.

<sup>35</sup> Barrow, Mike. *Statistics for economics, accounting and business studies*. (Essex: Pearson Education Limited, 2001), 162-163.



### 3. Teoretisk referensram

*I den teoretiska referensramen presenteras sådan teori som hör samman med IFRS, och övergången till de nya standarderna. Av tids- och utrymmesskäl kommer endast vissa av standarderna att belysas.*

#### 3.1 Historik

Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 ifrån år 2002, medförde att från och med 1 januari 2005 skall företag vars värdepapper på balansdagen är noterade på en reglerad marknad upprätta koncernredovisning i enlighet med av EG-kommissionen antagna IFRS. För svenska noterade företag innebär detta att Redovisningsrådets Rekommendationer inte längre är tillämpliga. Emellertid skall dessa företag vid upprättande av koncernredovisning tillämpa vissa bestämmelser i Årsredovisningslagen. I RR 30 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* ges vägledning om vilka bestämmelser i ÅRL som ska tillämpas jämte IFRS.<sup>36</sup> I ÅRL:s nionde kapitel behandlas delårsrapportering. Här anges dock inte vilka redovisningsprinciper som skall tillämpas, men i RR 31 *Delårsrapportering för koncerner* ges information om detta. Bland annat står det att utöver ÅRL skall företagen, för att tillfredsställa intressenternas behov, tillämpa IAS 34.<sup>37</sup> De noterade företag som inte är koncerner ska som huvudregel tillämpa de IFRS som tillämpas i koncernredovisningen. Det tillkommer dock vissa undantag och tillägg för dessa juridiska personer, beroende på lagbestämmelser i ÅRL och på sambandet mellan redovisning och beskattning. Dessa undantag och tillägg finns i RR 32 *Redovisning för juridiska personer*.<sup>38</sup>

Vid antagningsarbetet med en internationell redovisningsstandard samarbetar EU-kommissionen med Europeiska värdepapperstillsynskommittén. Det finns två olika nivåer vid antagningen. – En tillsynsnivå, bestående av företrädare för medlemsstaterna, som beslutar om eventuellt antagande av IAS-normerna. – En redovisningsteknisk nivå EFRAG, bestående av redovisningsexperter från den privata sektorn, vilken ska ge kommissionen råd om den befintliga lagstiftningen behöver ändras eller ej samt svara för stöd och kompetens för att bedöma om IAS finns tillgänglig i tid.<sup>39</sup> I en skrivelse till EU-kommissionen uttrycker EFRAG oro över att det blir för svårt för många europeiska företag att följa med i allt material som ges ut av IASB, och det finns en risk för överbelastning. Att endast två nya standarder planeras att ges ut under 2006 ses som positivt, men med ett stort antal ändringar i befintliga standarder och andra ”konvergensändringar” ges bilden av en kontinuerlig förändring.<sup>40</sup>

I och med övergången till IFRS kommer kraven på tilläggsinformation, i form av noter till årsredovisningen, att öka. Detta gäller framförallt områdena IAS 19/RR 29 pensioner och IAS 32 och 39/RR 27 finansiella instrument. Vidare framgår i RR 22, vilken är baserad på IAS 1, att mer detaljerad information om förändringar i eget kapital krävs jämfört med god redovisningssed i Sverige.<sup>41</sup>

<sup>36</sup> RR 30 Inledning.

<sup>37</sup> RR 31 Inledning.

<sup>38</sup> RR 32 Inledning.

<sup>39</sup> <http://europa.eu.int/scadplus/leg/sv/lvb/l26040.htm>

<sup>40</sup> FAR Info nr 10 2005:394, *Skrivelse från EFRAG till EU-kommissionen*, 30 Sept, (2005).

<sup>41</sup> [http://www.deloitte.com/dtt/section\\_node/0,1042,sid%253D32822,00.html](http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0,1042,sid%253D32822,00.html)

### **3.2 IFRS 1, Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas**

Syftet med IFRS 1 är att göra klart för hur ett företags första finansiella rapporter och delårsrapporter ska ge användaren en transparent och över tiden jämförbar redovisning, som ska vara en startpunkt för redovisning enligt IFRS. Vidare ska de finansiella rapporterna kunna upprättas till en kostnad som inte överstiger nyttan för användarna.

Då ett företag går över till IFRS skall man upprätta en ingångsbalansräkning. Där skall samma redovisningsprinciper som redovisas i den första finansiella rapporten enligt IFRS tillämpas.<sup>42</sup> Huvudregeln är således att de IFRS som gäller för år 2005 ska tillämpas retroaktivt. Det finns dock diverse olika undantag, varav några är frivilliga<sup>43</sup> och andra tvingande<sup>44</sup>. Exempel på frivilliga undantag är företagsförvärv och samgåenden, verkligt värde eller omvärderat värde som antaget anskaffningsvärde, ersättningar till anställda, aktierelaterade ersättningar, försäkringsavtal och finansiella tillgångar och skulder. Bland de tvingande undantagen återfinns till exempel anläggningstillgångar till försäljning. Orsaken till att IASB infört riktade undantag är att kostnaderna förmodligen skulle överstiga nyttan för användarna av de finansiella rapporterna, samt av olika praktiska skäl.<sup>45</sup>

Eftersom IFRS 1 kräver att åtminstone ett års jämförelsesiffror skall finnas med i den finansiella rapporteringen måste, om inte tidigare, öppningsbalans göras 1 januari 2004.<sup>46</sup> Eftersom dagens redovisningsregler grundas på IFRS, och det är dessa regler som kommer att gälla i framtiden, kan det framstå som att 2004 var året då IFRS började att gälla i och med att det är ifrån denna period som siffrorna justerades för de ändringar det nya regelverket givit upphov till.<sup>47</sup>

### **3.3 Delårsrapportering**

I EG-förordningen angående tillämpning av IFRS för noterade företag ingår inte delårsrapportering. En stor skillnad mellan RR 20 och IAS 34 är att den senare inte anger vilka bolag som ska avge delårsrapport samt när och hur ofta det ska ske.<sup>48</sup> Redovisningsrådet har, för att tillfredsställa intressenternas behov, uppfattningen att IAS 34 Delårsrapportering ska tillämpas för delårsrapporter för koncernen. Det som är avgörande för vilka periodiseringar eller värderingar som ska göras i delårsbokslutet är väsentlighetsprincipen. Informationen är både väsentlig och relevant om den inverkar på intressenternas beslutsfattande. Vidare skall delårsrapporten uppfylla samma redovisningsprinciper som ett ordinarie bokslut.<sup>49</sup>

IASC anser att nationella myndigheter, tillsynsmyndigheter för aktiebörser och normgivare skall bestämma vilka företag som ska upprätta delårsrapport.<sup>50</sup> IAS 34 anger minimikrav på vad en delårsrapport minst skall omfatta. Den ska innehålla sammandrag av dessa poster: balans- och resultaträkning, alla förändringar av eget kapital- eller andra förändringar i eget

<sup>42</sup> IFRS 1:6-7.

<sup>43</sup> IFRS 1:13-25.

<sup>44</sup> IFRS 1:26-34.

<sup>45</sup> IFRS 1: IN 7.

<sup>46</sup> <http://www.iasplus.com/iasplus/ifrs1summary.pdf>

<sup>47</sup> <http://www.accaglobal.com/ifrs/practicaltools/faqs/#whywere>

<sup>48</sup> RR 20 p. 44.

<sup>49</sup> Per Falkman. *Redovisningens reglering*. (Lund, Studentlitteratur,2001), 242.

<sup>50</sup> IAS 34 IN 3.



kapital än de som uppstått genom kapitaltransaktioner med och utdelning till ägare, kassaflödesanalys och vissa upplysningar i not.<sup>51</sup>

Den finansiella rapporten är resultatet av bearbetningar av ett stort antal transaktioner som kategoriserats beroende på kategori eller funktion. Om en post i sig inte är väsentlig ska den slås ihop med andra poster antingen i den finansiella rapporten eller i noterna.<sup>52</sup>

Enligt John McDonnell finns det olika möjligheter för hur ett företag presenterar sin delårsrapport. Antingen rapporteras hela redovisningen, inklusive noter, eller så väljer företaget att presentera en förkortad finansiell rapport. Avgörande för hur mycket information som måste lämnas ut är hur mycket som krävs för att intressenterna ska kunna uppfatta förändringen till IFRS. Den finansiella marknaden reagerar kritiskt om inte fullt transparent information kommer fram. Därför kommer de första delårsrapporterna, upprättade enligt IAS 34, innehålla mer information än för kommande perioder.<sup>53</sup>

### **3.4 Stockholmsbörsens noteringsavtal**

Bolag som är noterade på Stockholmsbörsen är skyldiga att följa ett omfattande regelverk, av vilket det grundläggande är 'noteringsavtalet', vilket reglerar bolagens informationskrav till marknaden. I noteringsavtalet redogörs bland annat för vad en delårsrapport skall innehålla, här nedan presenteras några av de punkterna.<sup>54</sup>

- Delårsrapport ska lämnas kvartalsvis, och offentliggöras inom två månader, och det ska framgå om den blivit granskad eller ej av bolagets revisor.
- Rapporten skall bland annat innehålla:
  - Resultaträkning i sammandrag med jämförelsetal från motsvarande period året innan. Det är viktigt att sammandraget inte blir för knapphändigt, till exempel ska kostnaderna specificeras på de viktigaste delposterna enligt ÅRL. Vid användande av kostnadsslagsindelad resultaträkning bör personalkostnader och avskrivningar särredovisas, och vid funktionsindelad bör vikt läggas vid kostnad såld vara, försäljnings- och administrationskostnader och avskrivningar. Utifall jämförelsesiffrorna är omräknade på grund av ändrade redovisningsprinciper bör detta framgå.
  - Sammandrag av balansräkning, där de viktigaste posterna ska särredovisas. Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar ska redovisas var för sig. Årsredovisningslagens underrubriker skall finnas under omsättningstillgångar, alternativt uppdelade i räntebärande och icke räntebärande delar. Motsvarande uppdelning skall göras för skulder.
  - Redogörelse av förändringar i eget kapital, innehållande bland annat periodens nettoresultat och poster som direkt bokförts mot eget kapital.

<sup>51</sup> IAS 34 punkt 8.

<sup>52</sup> IAS 1:29-30.

<sup>53</sup> John McDonnell. *IFRS Interim reporting for first time adopters*. Accountancy Ireland, Aug. Vol 37, (2005): 18-20.

<sup>54</sup> Stockholmsbörsens noteringsavtal

[http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb1ac1256ae004169a2/\\$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf](http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb1ac1256ae004169a2/$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf)





- Klargöranden kring utveckling av resultat och ställning, till exempel effekter av betydelsefulla engångshändelser. Dessa poster får inte nettoredovisas.

### 3.5 Minoritetsintresse

I ÅRL står det att den del av eget kapital och årets resultat som härrör från ett dotterbolag och som ägs av någon annan än de koncernföretag som koncernredovisningen omfattar skall redovisas som särskilda poster i koncernens balans- och resultaträkning.<sup>55</sup> IAS-förordningen medför att vissa upplysningar i ÅRL inte ska följas utan man ska följa det som IFRS anger. Däribland hamnar bland annat hur redovisning av minoritetsintresse ska göras.<sup>56</sup>

I IAS 27 *Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* står det att minoritetens andel ska ingå i nettoresultatet. Andelen skall inte ingå som en avdragspost i resultaträkningen, utan skall redovisas som en upplysning till resultaträkningen. I balansräkningen ska minoritetens andel redovisas som en del av det egna kapitalet, och inte som en separat post. Inom posten eget kapital skall minoritetens andel särredovisas på en särskild rad.<sup>57</sup>

Det nya sättet att redovisa minoritetsintresse har fått kritik av bland annat olika riskkapitalister. De hävdar att det kommer bli svårare att få tillgång till riskkapital då företag konsolideras i koncernens redovisning, och det blir svårare att få detaljerad information om varje enskilt bolag.<sup>58</sup>

Enligt de gamla redovisningsstandarderna har minoritetens intresse redovisats som en särskild post mellan eget kapital och skulder, och därmed legat utanför det egna kapitalet. I takt med införandet av IFRS har fokuset gått ifrån moderbolagets ägarperspektiv till att mer lägga tyngd vid hela koncernen. Normsättarna inom redovisningen ser koncernen som den viktigaste enheten och detta medför att det vid övergången till den nya standarden läggs fokus på den så kallade enhetsteorin. Denna teori grundas på att alla koncernföretag i koncernredovisningen redovisas som om de vore ett enda företag.<sup>59</sup>

### 3.6 Goodwill

I IFRS 3 behandlas hur företagen ska gå till väga för att värdera goodwill. Vid första redovisningstillfället ska förvärvaren värdera den goodwill som uppkommer vid rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwillen skrivs alltså inte av, utan nedskrivningsprövas i stället minst en gång per år.<sup>60</sup>

Innan övergången till IFRS var företagen skyldiga att skriva av goodwill på ett systematiskt sätt över nyttjandeperioden. Flera olika faktorer utgjorde grunden till beräkning av nyttjandeperiod. Normalt sett var den maximala avskrivningstiden fem år, men vid speciella skäl tilläts längre avskrivningstid.<sup>61</sup> I en undersökning av Peter Malmqvist är den största resultateffekten av införandet av IFRS slopandet av avskrivningar på goodwill.<sup>62</sup>

<sup>55</sup> ÅRL 7 kap. 9§.

<sup>56</sup> ÅRL 7 kap. 32§.

<sup>57</sup> IAS 27.

<sup>58</sup> Francesca Lagerberg. *Venture Capitalists see IAS threat*. Accountancy Magazine, Jan. (2004): 115.

<sup>59</sup> Per Thorell. *Företagens redovisning*. (Uppsala: Iustus förlag, 1999), 144.

<sup>60</sup> IFRS 3 p.51-55.

<sup>61</sup> ÅRL 4 kap. 4 §.

<sup>62</sup> Malmqvist, *Skjut inte på de nya redovisningsreglerna*, 4.



De företag som använder sig av denna standard för första gången måste återföra transaktionerna från övergångsperioden den 31 mars 2004, vilket är datum för implementering av IFRS 3. Det är även möjligt att återföra innan detta datum.<sup>63</sup> I praktiken är det dock sannolikt att de flesta företagen saknar den information som krävs för att räkna om gamla förvärv enligt IFRS 3, alternativt kostnaderna för att ta fram informationen överstiger nyttan och därför görs ingenting åt justeringen.<sup>64</sup>

Då avskrivningar inte längre behöver göras på goodwill, ställer IASB högre krav på att inga andra identifierbara immateriella tillgångar får ingå i goodwillvärdet. I och med IFRS 3 undgås problemet med bedömning av ekonomisk livslängd för goodwill, däremot innebär den årliga nedskrivningsprövningen betydande merarbete och ökade upplysningskrav.<sup>65</sup> Göran Arnell, KPMG, varnar för att företagen hittar på egna hemmasnickrade modeller vad gäller föremål som ska tas upp som immateriella tillgångar. Traditionellt sett har Sverige varit dåliga inom detta område och har en hel del att lära sig av andra länder, såsom USA, där tydligare värderingsmodeller används.<sup>66</sup>

Ett företag som påverkats mycket av övergången till IFRS är Vodafone. De har, framför allt, på grund av slopade goodwillavskrivningar gått från en nettoförlust på 3 miljarder dollar till en vinst på 12 miljarder. Inte så förvånansvärt lovordar finansdirektören Ken Hydon IFRS för att på ett klarare sätt visa företagets prestationer.<sup>67</sup>

### 3.7 Nyckeltal

#### 3.7.1 Soliditet

Detta nyckeltal har en stark relation till den långsiktiga lönsamheten och tillväxten. Måttet visar även hur stor del av verksamheten som är finansierad med egna medel. Därmed kan det utnyttjas som en buffert för år med dålig lönsamhet. Soliditeten räknas ut genom att dividera eget kapital med totalt kapital.<sup>68</sup> Innan konverteringen till IFRS redovisades minoritetsintresse som en egen post mellan eget kapital och skulder. Då soliditeten räknas ut tas dock denna post med i eget kapital eftersom minoritetsägarnas andel i dotterbolaget i juridisk mening är likställt med övrigt eget kapital.<sup>69</sup>

#### 3.8.2 Räntabilitet på eget kapital

Detta nyckeltal visar avkastningen på ägarnas kapital och kan mycket grovt jämföras med bankränta plus den risk som tas i samband med investeringen i det aktuella företaget. Nyckeltalet räknas ut genom att dividera nettoresultatet med justerat eget kapital.<sup>70</sup> Det justerade egna kapitalet består av eget kapital plus 72 procent av de obeskattade reserverna. För att harmonisera svensk praxis med internationella regler har det införts ett krav att de obeskattade reserverna ska tas bort på koncernnivå. Detta innebär att i denna undersökning räknas räntabiliteten på eget kapital ut genom att dividera nettoresultatet med eget kapital.<sup>71</sup>

<sup>63</sup> Andrew Buchanan. *Managing the transition*. Accountancy Magazine, Maj, (2004): 80-81.

<sup>64</sup> Jansson, *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*, 36-38.

<sup>65</sup> T. Jansson, J. Nilsson, T. Rynell. *Redovisning av företagsförvärv enligt IFRS innebär omfattande och väsentliga förändringar*. Balans nr. 8-9, (2004).

<sup>66</sup> Pernilla Halling. *Implementeringen av IFRS – en het fråga på Finforum*. Balans nr. 11, (2004): 12.

<sup>67</sup> Jeremy Woolfe. *Mixed results from new IFRS: From good to plain disastrous*. Accounting Today, 4 April, (2005): 17.

<sup>68</sup> BAS Nyckeltal. (Stockholm: Industrilitteratur, 2001), 73-75.

<sup>69</sup> Rune Lönnqvist. *Årsredovisning i koncerner*. (Lund: Studentlitteratur, 2002), 39.

<sup>70</sup> BAS Nyckeltal, 56-57.

<sup>71</sup> Thorell, *Företagens redovisning*, 107.



## 4. Empiri och Analys

*I det här kapitlet redovisas resultaten från undersökningen. Varje underrubrik börjar med en förklaring av innehållet i tabellerna för att sedan lyfta fram de viktigaste resultaten och koppla samman dessa med teorin.*

Under varje underrubrik finns en "datasträng" där snittförändringen, antal företag och konfidensintervallet redovisas. Snittändringen är den genomsnittliga förändringen vid övergången till IFRS och antal företag anger hur många företag som har redovisat den aktuella posten. Konfidensintervallet är beräknat med  $\alpha=0,05$ , det vill säga man vet med 95 procent säkerhet att det verkliga snittet ligger mellan det framräknade snittet  $\pm$  konfidensintervallet. Ett negativt tal betyder att redovisat värde enligt IFRS är mindre än enligt RR.

### 4.1 Resultaträkning

#### 4.1.1 Omsättning

Rubriken omsättning innefattar i normalfallet enbart nettoomsättning. I de fall företagen redovisat övriga intäkter i direkt samband med nettoomsättningen har dessa summerats.

Snittändring: -1814 / -0,07 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall:  $\pm$  5198 / 1,09 %

Omsättning är en post där de allra flesta företagen inte fått någon påverkan i och med övergången till IFRS. Däremot är det intressant att se att i de fall det hänt något har detta medfört ganska stor resultatpåverkan. Av de 152 företagen redovisar 17 stycken att omsättningen justerats, 10 av dessa har fått en lägre omsättning och resterande har fått högre värden. Konfidensintervallet sträcker sig från -1,16 till 1,02 procent, vilket innebär att det med 95 procent statistisk signifikans inte skett någon skillnad.

#### 4.1.2 Avskrivningar

För de företag som har en kostnadslagsindelad resultaträkning ingår avskrivningar som en kostnadspost. För de företag som däremot har en funktionsindelad resultaträkning är avskrivningarna fördelade på de olika funktionerna, vilket leder till vissa svårigheter att få fram dessa siffror. I de flesta fall har det gått att ta fram dessa siffror genom att till exempel titta på kassaflödesanalysen, läsa i den löpande texten och så vidare.

I några få fall har det inte gått att få fram någon information angående avskrivningarna. Dessa syns i bilaga 1 och 2 som tomma fält.

Snittändring: -9183 / -34,78 % ; Antal företag: 132 ; Konfidensintervall:  $\pm$  3591 / 6,29 %

Avskrivningar har påverkat nästan alla företag. 104 av företagen har ändrade avskrivningsbelopp. Bland de allra flesta av dessa har avskrivningarna minskat efter införandet av IFRS och den genomsnittliga minskningen är ungefär 35 procent. I och med att avskrivningarna inte är specificerade går det inte att dra några slutsatser om var inom avskrivningarna förändringarna skett. Men många av de företag som specificerat differenserna i sina delårsrapporter uppger slopandet av avskrivningar på goodwill som orsak till minskade avskrivningar. Eftersom konfidensintervallet spänner mellan -41,07 och -28,49 procent går det med 95 procent statistisk signifikans påstå att det uppstått en skillnad inom denna post.



Då IFRS infördes avskaffades avskrivningarna på goodwill, och dessa ska enligt regelverket istället nedskrivningsprövas.<sup>72</sup> Det här är något som bland annat Peter Malmqvist tar upp i sin undersökning av resultateffekterna vid övergången. I den studie han genomfört är det just avskaffade goodwillavskrivningar som ger upphov till störst resultatpåverkan på företagen.<sup>73</sup> Det går även att utläsa att många av företagen i den här undersökningen minskar sina avskrivningar med samma belopp som de immateriella tillgångarna ökar. Detta innebär att dessa två poster förmodligen hänger samman, och att det är avskrivningen på goodwill det beror på.

Den undersökning som KPMG gjort kom fram till att slopade avskrivningar på goodwill, tillsammans med värdering till verkligt värde, är de faktorer som lett till de beloppsmässigt största effekterna vid införandet av IFRS.<sup>74</sup> För vissa företag kan paralleller dras till den stora resultatsvängning, dock i mindre absoluta tal, som inträffade för Vodafone, vilka fick en ordentlig resultatmässig skjuts i och med de nya principerna.<sup>75</sup> Exempel på sådana företag som fått stora resultatförändringar på grund av bland annat minskade avskrivningar är Axfood och Eniro.

### 4.1.3 Övriga rörelsekostnader

Eftersom de undersökta företagen verkar i olika branscher och har olika verksamheter har de inte samma typ av kostnader. Även om en del kostnader går igen i alla företag (till exempel personalkostnader) så redovisas dessa på olika sätt i kvartalsrapporterna av olika företag. Därför är samtliga rörelsekostnader förutom avskrivningar hopslagna till en post.

En annan anledning till detta val är att alla företag går att redovisa på samma lista, oavsett om de har funktionsindelad eller kostnadsslagsindelad resultaträkning.

Snittändring: -7229 / -0,67 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 11767 / 1,59 %

Inom denna post är det ungefär en tredjedel av företagen som redovisar någon påverkan. De flesta av dessa företag visar minskade rörelsekostnader i intervallet 0-10 procent av de ursprungliga redovisade siffrorna från de gamla redovisningsmässiga reglerna. Differenserna är med andra ord ganska små. Undantag finns dock, till exempel IBS som redovisar kraftigt ökade rörelsekostnader och Castellum som redovisar kraftigt minskade kostnader. I.

### 4.1.4 Rörelseresultat

Den här posten räknas ut av excel och består av omsättning minus avskrivningar och övriga rörelsekostnader. Den är även kontrollerad mot företagets redovisning så att dessa stämmer överens.

Snittändring: 14599 / 107,14 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 12268 / 103,48 %

20 av de 152 företagen har i och med IFRS nya regler fått ett minskat rörelseresultat jämfört med de gamla reglerna. De flesta företag har därmed redovisat ökat rörelseresultat, och den genomsnittliga ökningen är 107 procent. Det är dock en mycket stor variation mellan varje enskilt företag, men enligt konfidensintervallet går det att dra slutsatsen att det blivit en

<sup>72</sup> IFRS 3

<sup>73</sup> Malmqvist, *Skjut inte på de nya redovisningsreglerna*, 4.

<sup>74</sup> <http://www.kpmg.se/pages/102611.html>

<sup>75</sup> Woolfe, *Mixed results from new IFRS: From good to plain disastrous*, 30.



skillnad efter övergången. Exempelvis kan nämnas några olika företag som redovisat extremt stor ökning. Dessa är Intrum Justitia, Teligent, Tricorona, Ortivius och Bong Ljungdahl. Noterbart är att alla dessa bolag verkar inom olika branscher. Vid en testkörning av den genomsnittliga skillnaden utan de två företagen Ortivius och Bong Ljungdahl, vilka är de med högst extremvärden, skulle skillnaden bli 34 istället för 107 procent.

#### 4.1.5 Finansnetto

I posten finansnetto summeras alla belopp som företagen redovisar mellan rörelseresultat och resultat efter finansiella poster i resultaträkningen. I de allra flesta fallen inskränker sig detta till "finansnetto" alternativt "finansiella intäkter" och "finansiella kostnader", men även poster som till exempel "utdelningar" och "resultat från finansiella investeringar" förekommer.

Snittändring: -4787 / 3,74 % ; Antal företag: 147 ; Konfidensintervall: +/- 8565 / 21,68 %

Posten finansnetto har för de undersökta företagen ökat med i genomsnitt knappt 4 procent. Differensen är dock långt ifrån statistiskt säkerställd. Det är endast ett tjugotal som påverkats i större utsträckning. Exempelvis kan nämnas att Broströms finansnetto ökat från minus 10 till minus 38 miljoner kronor. Andra företag som uppvisat stora förändringar är Kinnevik, Sign On och Tricorona.

#### 4.1.6 Resultat efter finansiella poster

I likhet med posten rörelseresultat räknas även denna post ut av excel genom att rörelseresultatet och finansnettot summeras ihop, samtidigt som den kontrolleras mot företagets redovisning.

Snittändring: 9812 / 53,89 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 9675 / 32,4 %

Det genomsnittliga resultatet efter finansiella poster har ökat med ungefär 54 procent, men precis som med rörelseresultatet skiljer sig differensen mycket åt mellan de olika företagen. Av företagen är det 108 som redovisar en ökning och 16 som redovisar en minskning, alla i varierande storlek. Resterande 28 företag redovisar så gott som ingen förändring alls i denna post. Eftersom konfidensintervallet sträcker sig mellan 21,49-86,29 går det med 95 procent statistisk signifikans påstå att det uppkommit en skillnad i resultatet efter finansiella poster.

#### 4.1.7 Skatt

De flesta företag redovisar i sina kvartalsrapporter endast "skatt" eller "skattekostnad" och det är denna som återfinns under rubriken skatt. Vissa företag redovisar såväl aktuell skatt som uppskjuten skatt och i de fallen har dessa summerats och utgör företagets skattekostnad.

Snittändring: -803 / 1,44 % ; Antal företag: 118 ; Konfidensintervall: +/- 2248 / 9,21 %

Det är 51 stycken, av de 118 företag som redovisar denna post, som också har fått en förändring i sina skattekostnader som är större än en procent. Av dessa 51 företag är det 31 som har ökade och 20 som har minskade skattekostnader. Peab och Kinnevik är exempel där skillnader i redovisning av skatt uppstått. Peabs skatt ökade från 17 till 36 miljoner, medan Kinneviks skatt minskade från 256 till 92 miljoner kronor.

#### 4.1.8 Minoritetsintresse

Minoritetsintresset redovisas på olika ställen enligt redovisningsrådet och IFRS men i bilaga 2 ställs de ändå mot varandra. Posten består endast av det som företagen i sina kvartalsrapporter angett under ”minoritetsintresse”, ”minoritet” eller liknande.

Snitt: 0 / 0,0 % ; Antal företag: 48 ; Konfidensintervall: +/- - / - %

Av de företag som undersökts i denna studie är det 48 som i sina delårsrapporter redovisar minoritetsintresse. I undersökningen kan utläsas att det inte sker någonting med de absoluta siffrorna för minoritetsintresse. Men i och med att siffrorna redovisas på olika rader eller nivåer i resultaträkningen påverkar detta nettoresultatet.

Enligt de gamla redovisningsprinciperna redovisas minoritetsintresse som en egen post efter resultat efter finansiella poster. I och med övergången till IFRS ska minoritetsintresset istället ingå i nettoresultatet.<sup>76</sup> I datamaterialet märks detta genom att siffrorna enligt de gamla redovisningsprinciperna redovisas som en egen post innan det slutgiltiga resultatet. Med IFRS regler ingår istället minoritetsintresset, och är man intresserad av att urskilja resultat utan minoritetens inblandning måste denna post dras bort från den övriga redovisningen. Enligt enhetsteorin ska alla bolag som en koncern har majoritetiskt inflytande i redovisas som en enhet, detta blir mer tydligt i den uppställning som följer med IFRS regler.<sup>77</sup> Vid en anblick av bilaga 1 går det se hur den här skillnaden i uppställning gestaltar sig.

#### 4.1.9 Resultat

Återigen en post som räknats fram av excel genom att subtrahera skatt och minoritetsintresse från resultat efter finansiella poster. Även detta är kontrollerat mot företagets redovisning och överrensstämmer med ”periodens resultat”.

Snittändring: 10925 / 69,24 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 9705 / 29,67 %

I denna post, ”den sista raden i Resultaträkningen”, går det utläsa att 128 av företagen redovisar ändrade siffror i den här posten. Utifrån konfidensintervallet går det med statistisk signifikans bestämma att det uppkommit en skillnad i resultatet. Det är dock, precis som bland övriga poster, en stor differens mellan de olika företagens enskilda påverkan. Vissa redovisar marginellt förändrat resultat efter övergången till IFRS, medan andra får mer betydande förändringar. Det går även att utifrån datamaterialet urskilja att resultatskillnaden uppstår på grund av ändringar ifrån olika poster. Det finns fall där ett företags resultat ökat med stora värden. Ett exempel är Axfood, som ökat sitt resultat från -18 miljoner till 118 miljoner kronor. Det som bidragit till detta är minskade avskrivningar och minskade övriga rörelsekostnader med lika stor del vardera. Sammantaget av de som fått någon skillnad i resultatet har 23 stycken fått minskade och 105 ökade siffror.

### 4.2 Balansräkning tillgångssida

#### 4.2.1 Immateriella anläggningstillgångar

För det mesta redovisar företag en post i balansräkningen som heter ”immateriella tillgångar”, men ibland är den uppdelad på flera olika. Delposter som kan förekomma är ”goodwill”, ”patent”, ”licenser och rättigheter” och så vidare.

<sup>76</sup> IAS 27

<sup>77</sup> Thorell, *Företagens redovisning*, 144.



Snittändring: 11213 / 11,17 % ; Antal företag: 136 ; Konfidensintervall: +/- 7281 / 10,71 %

Bland de undersökta företagen är det 136 stycken som redovisar immateriella tillgångar i balansräkningen. De nya redovisningsreglerna har medfört att dessa i genomsnitt ökat med 11 procent. Med konfidensintervallets hjälp går det utläsa att det med 95 procent säkerhet har skett en förändring inom den här posten, eftersom hela intervallet sträcker sig över nollstrecket. De allra flesta företagen redovisar högre värden på de immateriella anläggningstillgångarna, alla utom 10 stycken. Den genomsnittliga förändringen höjs upp tack vare att en del, såsom Geveko och Sign On, får kraftiga procentuella ökning.

I Jansson, Nilsson och Rynells artikel diskuteras det om att det i och med IFRS ställs högre krav på att inga övriga immateriella tillgångar ska få finnas i goodwillvärdet.<sup>78</sup> Arnell varnar för att företag hittar på hemmasnickrade modeller vad gäller föremål som ska tas upp som immateriella tillgångar.<sup>79</sup> Eftersom många företag i sina delårsrapporter inte särredovisar goodwill, går det inte av datamaterialet utläsa hur stor del av de immateriella tillgångarna som består av goodwill och hur de har påverkats. Vidare går det inte att utläsa huruvida de immateriella anläggningstillgångarna består av nya föremål efter övergången till IFRS. Vid en återkoppling till 4.1.2 kan dock konstateras att den slojade avskrivningen på goodwill och det ökade värdet på de immateriella tillgångarna troligtvis hänger samman. Exempel på sådana företag är Mekonomen, Saab, Intrum Justitia och Observer. Dessa redovisar en lika stor, eller nästan lika stor, minskning av avskrivningar som ökning av de immateriella tillgångarna.

#### 4.2.2 Materiella anläggningstillgångar

Så gott som alla företag har samlat alla sina materiella anläggningstillgångar i en post med samma namn, vilken är den som redovisas här.

Snittändring: 87596 / 348,15 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 74133 / 668,53 %

Majoriteten av företagen får inte någon skillnad i denna post. Det finns dock några stycken, främst fastighetsbolag, såsom Klöver, Heba och Castellum som påverkats. Ett av dessa företag, Klöver, verkar ha omfördelat det mesta av sina tillgångar från omsättnings- till materiella tillgångar. Det är därför som företaget fått så stor procentuell differens i den här posten, vilket också höjt den genomsnittliga skillnaden betydligt. Vid en redovisning av Klövers siffror i de poster såsom de var innan övergången till IFRS skulle den genomsnittliga skillnaden för alla företag vara 7 istället för 348 procent.

Bakomliggande orsaker till att en del företags materiella tillgångar ökat i värde kan vara att värdering till verkligt värde har påverkat företagen och därmed ökat värdet på tillgångarna. Detta är dock ingenting som kan fastslås i denna studie eftersom det krävs en genomgång av företagets notapparat för att se vilka effekter värdering till verkligt värde har gett upphov till.

#### 4.2.3 Finansiella anläggningstillgångar

Under denna post redovisas förutom det som företagen anger som finansiella tillgångar även långfristiga fordringar, uppskjuten skattefordran och liknande poster.

Snittändring: 47462 / 4,05 % ; Antal företag: 135 ; Konfidensintervall: +/- 86424 / 4,39 %

<sup>78</sup> Jansson, Nilsson, Rynell, *Redovisning av företagsförvärv enligt IFRS innebär omfattande och väsentliga förändringar.*

<sup>79</sup> Halling, *Implementeringen av IFRS – en het fråga på Finforum.*

Den genomsnittliga förändringen av de finansiella anläggningstillgångarna är fyra procent bland de 135 företag som redovisar den här tillgången. Bland dem som påverkas mycket märks bland annat Kinnevik och Broström. Dessa två påverkas dock olika, den förstnämnda ökar med 65 procent medans den sistnämnda minskar sina finansiella tillgångar med ungefär 50 procent. Andra exempel på företag som påverkats mycket av ändringen av redovisningsreglerna inom denna post är Saab och Peab som redovisar sina tillgångar högre än tidigare, samtidigt som NCC och Eniro har lägre siffror efter övergången. Av konfidensintervallet kan utläsas att det inte skett någon statistiskt säkerställd förändring inom denna post.

På grund av de lättnadsregler som finns är det inte tvingande att under denna perioden redovisa enligt det nya regelverket.<sup>80</sup> Ett flertal företag uppger att de inte räknat om jämförelsetalen för 2004 men av differenssammanställningen att döma så är det fler än de som uppger det som inte räknat om. Det är enbart 32 företag som redovisar förändring av de finansiella anläggningstillgångarna. Hur många av de övriga som inte har några skillnader och hur många som inte räknat om går alltså inte att säga.

#### 4.2.4 Övriga omsättningstillgångar

Under den här posten samlas alla omsättningstillgångar som inte är likvida medel. Exempel på poster är varulager och kortfristiga fordringar

Snittändring: -14706 / -0,22 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 48231 / 1,72 %

Bland övriga omsättningstillgångar är det i stort sett oförändrat bland företagen. De fåtal som redovisar någon förändring redovisar å andra sidan relativt stora förändringar. Exempel på företag är Protect Data, Klöver och Saab. Bland annat Klöverna har kommenterats förut, och de stora skillnader som uppkommer inom detta företag beror förmodligen på att tillgångarna har omklassificerats. Detta fenomen kan även ses i Protect Data där övriga omsättningstillgångar ökat i stort sett lika mycket som de likvida medlen minskat.

#### 4.2.5 Likvida medel

En del företag redovisar "likvida medel" medan andra redovisar "kassa, bank". Båda dessa poster ingår under likvida medel.

Snittändring: 225 / -0,23 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 782 / 0,40 %

Det är endast fyra företag som redovisar en skillnad i likvida medel efter övergången till IFRS. Några av dessa skillnader kan förmodligen, såsom beskrivits i tidigare kapitel, spåras till en uppkomst genom omfördelning av tillgångarna.

#### 4.2.6 Balansomslutning

Denna post är uträknad av excel och består av summan av alla de övriga posterna på balansräkningens tillgångssida. Den är även kontrollerad mot såväl skuldsidans balansomslutning som posten balansomslutning i företagets kvartalsrapporter.

Snittändring: 131791 / 4,20 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 108092 / 2,73 %

---

<sup>80</sup> IFRS 1





Posten som samlar upp alla tillgångar har i genomsnitt förändrats med ungefär fyra procent. Eftersom konfidensintervallet går från 1,47-6,93 procent går det med 95 procent säkerhet påstå att det har skett en förändring av värdet i balansomslutningen i och med övergången till IFRS.

I balansomslutningen går det att beskåda de sammanlagda skillnaderna som inträffat och det ger en bra illustration över vad de nya reglerna innebär i och med att den inte tar "hänsyn" till att endast omjusteringar gjorts mellan tillgångsposterna. Bland de företag som fått störst påverkan på balansomslutningen märks fastighetsbolagen Castellum, Heba och Ljungberggruppen. Deras ökade balansomslutning kan härröras främst till ökade värde på de materiella anläggningstillgångarna. Till företag som fått en skillnad i balansomslutningen på grund av framförallt högre värderade finansiella anläggningstillgångar hör investmentbolagen Kinnevik och Novestra.

### **4.3 Balansräkning skuldsida**

#### **4.3.1 Eget kapital**

Posten eget kapital består av allt som företagen redovisat som eget kapital, det vill säga såväl bundet som fritt eget kapital. Två företag har redovisat minoritetsintresse när de redovisat enligt IFRS (Duroc och Knowit) men dessa har inkluderats i eget kapital

Snittändring: 96166 / 8,32 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 94699 / 7,06 %

Företagens genomsnittliga skillnad i eget kapital är drygt åtta procent. Det är 23 företag som inte får någon skillnad alls i det egna kapitalet. Av de övriga 152 är det 116 som får ett större eget kapital med de nya reglerna och 13 som får ett lägre. Exempel på företag som redovisar eget kapital betydligt högre med IFRS regler i jämförelse med RR är investmentbolagen Kinnevik och Novestra, liksom fastighetsbolagen Castellum, Heba och Ljungberggruppen. Några företag visar upp ett lägre eget kapital, däribland Active Biotech.

I det nya regelverket står det att minoritetsintresset ska ingå i det egna kapitalet. Vid en granskning av företagen går det att utläsa att en stor del av skillnaden har sitt ursprung i omjusteringen av posten, men det är ändå bara ungefär en tredjedel som redovisar minoritetsintresse. Det finns därför andra orsaker till att det uppkommit skillnader i egna kapitalet. Vid en undersökning gjord av KPMG består de största skillnaderna vid övergången av slopad avskrivning på goodwill och redovisning till verkligt värde. Dessa två är sådana poster som påverkar det egna kapitalet, och bland den här studiens resultat märks flera fastighetsbolag och investmentbolag med stora förändringar i det egna kapitalet.

#### **4.3.2 Minoritetens andel**

Minoritetens andel redovisas som en särskild post enligt Redovisningsrådet men inte enligt IFRS. Endast två företag följde inte detta (se ovan under "eget kapital"). Anledningen till att den är med i denna undersökning är att den är lätt att urskilja och har varit omdiskuterad.

Snittändring: -5133 / -100,00 % ; Antal företag: 52 ; Konfidensintervall: +/- 3251 / - %

I studien har det redan diskuterats en del kring minoritetens andel i avsnittet 4.1.8, och om hur detta ska behandlas i resultaträkningen. Nedan följer ytterligare en liten diskussion om hur denna post redovisas i balansräkningen. I den här studien, vid beräkningarna av differenserna hos företagen, blir den 100 procent i samtliga fall där företagen redovisar denna post. Detta

trots att det egentligen inte uppstår någon skillnad i belopp, det är bara en redovisningsteknisk åtgärd som görs för att följa det nya regelverket.

Enligt IFRS skall minoritetens andel redovisas som en del av det egna kapitalet. För att informera om hur stor denna andel är ska man istället redovisa detta separat och inte i koncernens balansräkning.<sup>81</sup> I den här undersökningen kan resultatet av vad de här förändringarna ger för praktisk betydelse beskådas i bilaga 5.

### 4.3.3 Avsättningar och skulder

Avsättningar och skulder är en stor post som innefattar många olika delposter. Anledningen till att den är så stor är företagen redovisar sina avsättningar och skulder väldigt olika. En del redovisar räntebärande- och icke räntebärande skulder, andra korta- och långa skulder. En del företag slår ihop sina avsättningar och skulder till till exempel icke räntebärande avsättningar och skulder.

Stöd för att slå ihop avsättningar och skulder till en post får man av Dag Smith som anser att en balansräkning endast bör ha tre huvudkategorier – tillgångar, skulder och eget kapital.<sup>82</sup>

Snittändring: 40757 / 6,94 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 34866 / 10,84 %

Avsättningar och skulder har i genomsnitt ökat med knappt sju procent, men det har inte uppkommit någon statistisk signifikant skillnad. Drygt hälften av alla företag, 83 stycken, deklarerar att det inte uppkommit någon skillnad i den här posten. Av de övriga har 51 fått ökade avsättningar och skulder, och resterande 18 redovisar minskade siffror i denna post. Active Biotech är ett företag som förmodligen gjort en omjustering av sina skulder i och med övergången till IFRS, vilket påverkat bland annat att dess avsättningar och skulder ökat cirka åtta gånger. Vid en testkörning utan Active Biotech skulle den genomsnittliga förändringen för denna post vara 1,5 procent, och förändringen statistisk signifikant.

I och med de nya IFRS-reglerna har det uppstått andra krav på vad som kan sättas av till avsättningar.<sup>83</sup> Det är dock svårt att utifrån den här studien avgöra vad som påverkat förändringarna i avsättningar och skulder eftersom det krävs en grundlig genomgång av varje enskilt företag och dess värderingar av dessa poster.

### 4.3.4 Balansomslutning

Eftersom balansomslutningen på skuldsidan består av samma differenser som tillgångssidans omslutning hänvisas till denna.

## 4.4 Nyckeltal

Såväl soliditeten som räntabiliteten på eget kapital är uträknad i enlighet med uppställningen i avsnitt 3.8. Även om bara två decimaler redovisas i tabellen i bilaga 7 är nyckeltalen uträknade utan avrundning. Detta leder till att differensen mellan RR och IFRS är baserad på exakta siffror och inte avrundningar. För en beskrivning av hur nyckeltalen räknats ut hänvisas till avsnitt 3.7

### 4.4.1 Soliditet

Snittändring: 0,39 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 0,87 %

<sup>81</sup> IAS 27

<sup>82</sup> Dag Smith. *Redovisningens språk*. (Lund: Studentlitteratur, 2000), 221.

<sup>83</sup> IAS 37



Soliditet är ett nyckeltal som bland de undersökta företagen nästan varit i genomsnitt oförändrad. De allra flesta företag som redovisat någon förändring ligger i intervallet mellan plus och minus två procent. Det finns dock några exempel där övergången till IFRS medfört större skillnader på soliditeten. Fastighetsbolagen Castellum, Heba och Ljungberggruppen har alla ökat sin soliditet. Även Kinneviks soliditet har ökat, det med ungefär 10 procentenheter.

Soliditeten räknas ut genom att dividera eget kapital med totalt kapital, detta nyckeltal mäter framförallt den långsiktiga lönsamheten och tillväxten.<sup>84</sup> De företag som nämnts ovan har uppnått ökad soliditet genom att det egna kapitalets andel har ökat i större mängd än vad det totala kapitalet ökat.

#### 4.4.2 Räntabilitet på eget kapital

Snittändring: 3,81 % ; Antal företag: 152 ; Konfidensintervall: +/- 5,08 %

Den genomsnittliga skillnaden som uppstår i och med övergången till IFRS är 4 procent. Den här skillnaden kan dock inte anses vara statistisk signifikant då konfidensintervallet sträcker sig från -1 till 9 procent. Av de 152 undersökta företagen är det 48 stycken som får någon förändring på nyckeltalet. 87 företag får ett ökat värde på räntabilitet på eget kapital medans 17 får ett sänkt värde. Det finns ett företag, Daydream, som höjer upp de genomsnittliga värdena genom att deras nyckeltal blir extremt stort, då de har ett relativt stort negativt resultat som redovisas med ett litet negativt eget kapital. Vid en testkörning utan detta företag blir de genomsnittliga nyckeltalen istället 4 procent enligt RR och 5 procent enligt IFRS, det vill säga en betydlig skillnad mot då alla företag redovisas.

Räntabilitet på eget kapital visar avkastningen på ägarnas kapital i det aktuella företaget. Nyckeltalet räknas ut genom att dividera nettoresultatet med eget kapital.<sup>85</sup> I de undersökta företagen går det utläsa att förändringen av nyckeltal har sin grund i dels förändrade resultat efter finansnetto, dels i ändrat eget kapital. Vid en studie gjord av flertalet internationella redovisningsexperter förutspåddes vilka direkta effekter IFRS kunde ha på olika nyckeltal. Drygt en tredjedel av dessa experter trodde på en stor inverkan på bland annat räntabilitet på eget kapital.<sup>86</sup> Enligt den här studien gjord på O-listans företag har det inte skett en signifikant förändring av nyckeltalet, och inblandningen av extremvärden måste tas med i beaktningen vid bestämmandet om det uppstått någon skillnad.

#### 4.5 Gruppering av företag

Bland de företag som är med i studien kan två grupper av företag urskiljas. Den ena gruppen är de företag som inte redovisat några skillnader överhuvudtaget. Den gruppen består av elva företag och utgör således ungefär sju procent av alla företag.

De företagen är:

Bioinvent, Biophausia, Boss media, Cash guard, Concordia maritime, Duroc, Fingerprints, Glocalnet, Klippan, Netonnet och Sintercast

Den andra gruppen är de företag som endast redovisar förändringar i avskrivningar och/eller minoritetsintresse. Denna grupp med företag är lite större än föregående grupp och består av

<sup>84</sup> BAS Nyckeltal, 73-75.

<sup>85</sup> BAS Nyckeltal, 56-57.

<sup>86</sup> Vaessen, *Communication: The next phase*.



38 företag, vilket betyder ungefär en fjärdedel av alla företag. Tillsammans bildar de bägge grupperna en ännu större grupp på 49 företag, eller med andra ord en tredjedel av alla företag.

Företagen i den andra gruppen är:

Active capital, Addtech, ACSC, Acando frontec, Anoto, Axfood, Ballingslöv, Boliden, BTS, Connecta, Daydream, Feelgood, Framfab, Gunnebo industrier, Hiq, Human care, Johnson pump, Knowit, Mandator, Malmbergs elektriska, Mekonomen, Modul 1 data, MultiQ, Nibe, Nordnet, Nobia, Note, Novotek, Observer, Opcon, Orc software, Ortivus, Partnertech, Probi, Teligent, Thalamus, Westergyllen och Zodiac television.



## 5. Slutsats och avslutande diskussion

*I slutsatsen besvaras frågorna som formulerades i inledningen med hjälp av resultatet från undersökningen. Kapitlet fortsätter sedan med författarnas egna reflektioner för att slutligen föreslå fortsatt forskning.*

### 5.1 Slutsats

Huvudfrågan löd:

- *I vilken mån skiljer sig resultat- och balansräkningarna vid redovisning enligt Redovisningsrådets rekommendationer jämfört med IASBs rekommendationer?*

Undersökningen visar att den genomsnittliga förändringen är liten, trots att en del företag redovisar väldigt stora skillnader. Dessa stora skillnader kommer sig i en del fall av att det redovisade värdet enligt redovisningsrådet låg nära noll. Ett litet värde i nämnaren ger upphov till stora procentuella skillnader. Om differensen istället hade jämförts med till exempel omsättningen eller balansomslutningen skulle utfallet ha blivit ett annat. Att valet ändå föll på att jämföra differensen med värdet enligt redovisningsrådet beror på att författarna finner det mest intressant att jämföra skillnaden med ursprunget.

Utfallet i undersökningen skulle ha sett annorlunda ut om de extremvärden som vissa företag redovisar hade exkluderats i studien, de genomsnittliga förändringarna hade förmodligen inte blivit så stora. Att ändå ta med dessa är ett medvetet val eftersom författarna eftersträvar att förmedla den bild som företagen själva redovisar.

De allra flesta företag som undersökts har fått någon eller några påverkningar av IFRS. Det finns dock några stycken där det enligt de kvartalsrapporter som gåtts igenom inte har skett några förändringar alls. Dessa svarar för ungefär sju procent av alla företag i undersökningen.

Det har framförts viss kritik från bedömare att det stora antalet redovisningsmässiga förändringar gör det svårt för företagen att följa med i det nya regelverket. Det är svårt att säga om det är brist på redovisningsmässig kunskap eller om det i själva verket inte uppkommit några förändringar som gör att sju procent av företagen gått opåverkade genom övergångsperioden.

Den första underfrågan var:

- *Till vilka poster i resultaträkning respektive balansräkning kan man hänföra skillnaden?*

Bland de undersökta företagen har alla poster förändrats mer eller mindre. Det är dock viktigt att påpeka att det endast skillnaden i avskrivningar, resultat, immateriella anläggningstillgångar, eget kapital och balansomslutning som är statistiskt säkerställda vid ett konfidensintervall på 95 %.

Detta gäller för företagen som helhet, för det enskilda företaget är situationen annorlunda. De flesta företag redovisar inte skillnader i alla poster utan det är ett begränsat antal poster som förändrats. Det går dock inte att generellt säga vilka poster det är, utan det är olika för olika företag. Det finns inte heller någon post där inga förändringar alls har skett. Även fast till



exempel omsättningsförändringar är väldigt ovanliga så förekommer det bland ett fåtal företag.

Trots att det inte går att specificera helt vari de största förändringarna uppkommit eftersom vissa delposter är hopslagna, går det ändå utläsa vilka företag som endast berörts av enstaka händelser. Något som diskuterats mycket och som även tagits upp i den här uppsatsen är redovisningen av minoritetsintresse och den slopade avskrivningen på goodwill. Det har framförts att dessa skulle vara de stora skillnaderna mellan IFRS och Redovisningsrådet. För att belysa detta redovisas i kapitel 4.5 de företag som har redovisat skillnader, där hela påverkan härrör från minskade avskrivningar och/eller minoritetsintresse.

Det är en fjärdedel av alla företag i undersökningen som endast redovisar skillnader i minoritetsintresse och/eller minskade avskrivningar. Om man slår samman dessa företag med de som inte redovisat någon skillnad alls ser man att dessa utgör en knapp tredjedel av alla företag. Med andra ord så är det två tredjedelar av företagen som redovisar skillnader i andra poster än minoritetsintresse och avskrivningar.

Eftersom posten för avskrivningar i den här studiens uppställning består av en sammanslagning av olika tillgångars avskrivningar går det inte peka ut just hur mycket som härrör från varje enskild typ av avskrivning, till exempel avskrivning på goodwill. Något som däremot kan konstateras är att det inom posten avskrivningar har skett en större genomsnittlig minskning i absoluta tal än i övriga rörelsekostnader. Därmed kan sägas att resultaträkningens största skillnad ligger i avskrivningar.

Alla de förändringar som redogjorts för ovan påverkar på ett eller annat sätt eget kapital. Dels genom att avskrivningarnas storlek påverkar resultatet som förs mot eget kapital och dels genom minoritetsintresset som genom en omklassificering slås ihop med koncernens eget kapital. Dessa förändringar kan alltså vara en del av förklaringen till varför förändringen i eget kapital är statistiskt säkerställd.

Den andra underfrågan löd:

➤ *Hur påverkas nyckeltalen utav skillnaderna?*

I posten eget kapital finns en statistiskt säkerställd skillnad och därför borde man kunna anta att även soliditeten har ändrats. Detta är visserligen sant i vissa företag men totalt sett är skillnaden i stort sett obefintlig. Avrundat till två decimaler blir den 0,39 %.

Mer intressant blir det om man tittar på räntabiliteten på eget kapital. Totalt sett uppvisar företagen en differens på 3,81 %, och även om skillnaden på 3,81 % inte är statistiskt signifikant så ger den oss ändå en fingervisning om åt vilket håll resultatet lutar.

3,81 % kan till en början verka som en liten förändring, men om man betänker att den ökat från 8,16 % vid redovisning enligt Redovisningsrådets rekommendationer till 11,97 % enligt IFRS så blir ökningen ganska stor. Räntabilitet på eget kapital är ett mått på avkastningen ägarna får på sitt insatta kapital och en rättvis jämförelse borde till exempel vara med bankränta. Att få 12 % i ränta på insatt kapital istället för 8 % skulle nog de flesta av oss anse vara en markant ökning.



## 5.2 Egna reflektioner

Den här studien är en övergripande studie som ger en generell bild av vilka förändringar som skett. Dock så kan man ur det datamaterial som tagits fram ändå utläsa tämligen mycket information. En hel del av det har redogjorts för ovan, men mycket mer intressant skulle kunna göras med de data som sammanställts i studien. Tyvärr ges det inte möjlighet att utveckla detta närmre på grund av utrymmesskäl.

Ett exempel på något som skulle vara intressant att ta reda på är vilka standarder, och även vad i standarderna, som har orsakat dessa förändringar. Enligt Tomas Janssons undersökning är det i genomsnitt 2,5 standarder som gett någon övergångseffekt.<sup>87</sup> Stämmer det? Och i så fall, vilka är det? Är det samma för alla?

En annan sak som inte redovisas i uppsatsen men som ändå slagit författarna under datainsamlandet är kvalitén på kvartalsrapporterna. I noteringsavtalet står vilka poster som bör särredovisas i en kvartalsrapport. Detta är något som många företag inte uppmärksammat, eller så bryr de sig inte om det. Till viss del kan det förstås bero på att alla företag är unika och har olika förutsättningar men detta kan givetvis inte vara hela sanningen. Till exempel så står det att goodwill bör särredovisas, något som långt ifrån alla företag gör. Att särredovisa goodwill, om man nu har någon sådan, borde inte vara något problem för något av dessa företag.

Den bristande enformigheten har även påverkat valet av poster att undersöka i denna uppsats negativt. För att kunna göra en korrekt jämförelse mellan olika företag var det tvunget att slå ihop flera olika poster i större poster, vilket i sig medförde att viss information försvann. Till exempel hade det varit intressant att kunna särskilja goodwill såsom noteringsavtalet föreskriver.

Urvalet är inte slumpmässigt utan utgår från en lista och därmed kan inga statistiskt säkerställda slutsatser om företag utanför urvalet dras. Trots det så tror författarna att resultatet kan ge en god fingervisning om hur förändringarna ser ut på företag utanför O-listan. Framst eftersom de företag som ingår i undersökningen utgör en icke oväsentlig del av de företag som är noterade i Sverige och därmed måste göra denna förändring i redovisningsprinciper. Yttermera är det så att undersökningen spänner över ett stort antal branscher och olika storlek på företagen, det vill säga undersökningen inkluderar de flesta olika "typer" av företag.

## 5.3 Förslag till framtida forskning

Den här studiens syfte har varit att ge en övergripande bild av förändringarna och deras storlek. Det vore därför intressant att titta närmre på var inom de olika posterna som skillnaderna ligger. Det vore det även intressant att försöka koppla skillnaderna till specifika IFRS-standarder.

En annan intressant fråga är om resultatet blir likadant om man gjorde en liknande undersökning baserad på årsredovisningen för 2004 och 2005, det vill säga för helåret 2004. En sådan undersökning bör även kunna svara på vilka skillnader som uppstår när det gäller de finansiella anläggningstillgångarna.

<sup>87</sup> Jansson, *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*, 36-38.

## Källförteckning

### Litteratur

BAS Nyckeltal. Stockholm: Industrilitteratur, 2001.

Backman, Jarl. *Rapporter och uppsatser*. Lund: Studentlitteratur, 1998.

Barrow, Mike. *Statistics for economics, accounting and business studies*. Essex: Pearson Education Limited, 2001.

Eriksson, L.T. & Wiedersheim, F. *Att utreda, forska och rapportera*. Malmö: Liber, 1997.

Falkman, Per. *Redovisningens reglering*. Lund: Studentlitteratur, 2001.

Körner, Svante & Wahlgren Lars. *Praktisk statistik*. Lund: Studentlitteratur, 2002.

Lönnqvist, Rune. *Årsredovisning i koncerner*. Lund: Studentlitteratur, 2002.

Olsson, H. & Sörensen, S. *Forskningsprocessen- Kvalitativa och kvantitativa perspektiv*. Stockholm: Liber, 2001.

Nilsson, Stellan. *Redovisningens normer och normbildare*. Lund: Studentlitteratur, 2005.

Smith, Dag. *Redovisningens språk*. Lund: Studentlitteratur, 2000.

Thorell, Per, *Företagens redovisning*. Uppsala: Iustus förlag, 1999.

### Regelverk

*FARs Samlingsvolym del 1*. Stockholm: FAR Förlag, 2005.

*Internationell redovisningsstandard i Sverige IFRS/IAS*. Stockholm: FAR Förlag, 2005

### Rapporter och artiklar

Bolton, Lesley. *Tweedie's perfect storm*. Accountancy Magazine, Oktober, 2005.

Buchanan, Andrew. *Managing the transition*. Accountancy Magazine, Maj, 2004.

FAR Info nr 10 2005:394, *Skrivelse från EFRAG till EU-kommissionen*, 30 Sept, 2005.

Halling, Pernilla. *Implementeringen av IFRS – en het fråga på Finforum*. Balans nr. 11, 2004.

Jansson, Tomas. *Få oväntade effekter vid övergången till IFRS*. Balans nr 3, 2005.

Jansson, T, Nilsson, J., Rynell, T. *Redovisning av företagsförvärv enligt IFRS innebär omfattande och väsentliga förändringar*. Balans nr. 8-9, 2004.

Jopson, Barney. *Do new accounting rules clarify or obscure?* Financial Times, 16 Okt, 2005.





Lagerberg, Francesca. *Venture Capitalists see IAS threat*. Accountancy Magazine, Januari, 2004.

Malmqvist, Peter. *Skjut inte på de nya redovisningsreglerna*. Dagens Industri, 14 Sept, 2005.

McDonnell, John. *IFRS Interim reporting for first time adopters*. Accountancy Ireland, Aug. Vol 37, 2005.

Rundfeldt, Rolf. *Avsättningar försvinner som begrepp*. Balans nr 10, 2005.

Vaessen, Mark. *Communication: The next phase*. Accountancy Magazine, Januari, 2005.

Woolfe, Jeremy. *Mixed results from new IFRS: From good to plain disastrous*. Accounting Today, 4 April, 2005.

### Internet

Association of Chartered Certified Accountants

<http://www.accaglobal.com/ifrs/practicaltools/faqs/#whywere>, 2005-11-02

Aktiespararna

[http://www.aktiespararna.se/opinion/opinionsartiklar/investerare\\_i\\_onoterade\\_bolag\\_har\\_smr\\_e\\_.asp](http://www.aktiespararna.se/opinion/opinionsartiklar/investerare_i_onoterade_bolag_har_smr_e_.asp), 2005-11-09

Deloitte

[http://www.deloitte.com/dtt/section\\_node/0,1042,sid%253D32822,00.html](http://www.deloitte.com/dtt/section_node/0,1042,sid%253D32822,00.html), 2005-10-15

Ernst & Young

[http://www.ey.com/global/download.nsf/Sweden/IFRS\\_styrelseledamoter/\\$file/IFRS%20styrelseledamoter.pdf](http://www.ey.com/global/download.nsf/Sweden/IFRS_styrelseledamoter/$file/IFRS%20styrelseledamoter.pdf), 2005-10-18

EU

<http://europa.eu.int/scadplus/leg/sv/lvb/l26040.htm>, 2005-10-06

IAS (bearbetad av Deloitte)

<http://www.iasplus.com/iasplus/ifrs1summary.pdf>, 2005-10-06

KPMG

<http://www.kpmg.se/pages/102611.html>, 2005-10-12

Stockholmsbörsen

[http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/\\$FILE/IFRS%202005.pdf](http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/b9bb1d4c19c61333c12569b40046e393/3d659031f2bda9a0c1256f4d00506f73/$FILE/IFRS%202005.pdf), 2005-10-18

<http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb>

[1ac1256eae004169a2/\\$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf](http://domino.omgroup.com/www/InfoSupervision.nsf/48b05a67b780646dc12569b6004124d6/5096ce7b3089fb1ac1256eae004169a2/$FILE/Noteringsavtal%202005%20med%20handledningstext.pdf), 2005-10-18

<http://www.omxgroup.com/stockholmsborsen/index.aspx>, 2005-10-20







## Bilaga 2, Differens resultaträkning

**Differens mellan IFRS och RR, absoluta tal**  
**IFRS - RR, Positivt tal = redovisat värde enligt IFRS är större än enligt RR**

**Differens mellan IFRS och RR, procentuell skillnad**  
**(Differens i absoluta tal / Redovisat värde enligt RR) \* 100**

Företag	Resultat efter finansiella poster									Resultat efter finansiella poster								
	Omsättning	Avskrivningar	Övriga rörelse-kostnader	Rörelse-resultat	Finansnetto	Skatt	Minoritet	Resultat	Omsättning	Avskrivningar	Övriga rörelse-kostnader	Rörelse-resultat	Finansnetto	Skatt	Minoritet	Resultat		
Academedi	0	-100	100	0	10600	10600	3000	0	7600	0,00	-5,26	0,23	0,00	173,77	286,49		205,41	
Acando frontec	0	-4000	0	4000	0	4000	0	0	4000	0,00	-44,44	0,00	36,36		36,36	0,00	44,44	
A-com	0	-3200	0	3200	0	3200	0	0	5800	0,00	-65,31	0,00	25,60	0,00	22,86	0,00	34,32	
ACSC	0	-1587	0	1587	0	1587	1	0	1586	0,00	-20,49	0,00	18,20	0,00	19,17	0,04	28,44	
Active biotech	0	4800	-7900	3100	-7100	-4000	0	0	-4000	0,00	69,57	-5,84	2,77	-25,82	-4,74		-4,74	
Active Capital	0	-7943	-7943	15886	0	15886	1128	0	14758	0,00	-50,06	-4,79	488,35	0,00	150,95	37,65	109,16	
Addnode	0	-4100	100	4000	0	4000	100	0	4100	0,00	-47,67	0,08	117,65	0,00	111,11	25,00	136,67	
Addtech	0	-3000	-3000	6000	0	6000	0	0	7000	0,00	-16,67	-0,28	9,38	0,00	9,68	0,00	18,42	
Affärsstrategerna	0	0	-900	900	0	900	0	0	600	0,00		-3,72	10,98	0,00	8,33	0,00	200,00	
Alfa laval	0	-95700	-95700	191400	0	191400	0	0	213700	0,00	-100,00	-1,49	42,67	0,00	51,16	0,00	130,70	
Anoto	0	0	-15683	15683	0	15683	0	0	15683	0,00		-11,11	28,63	0,00	29,18	0,00	29,18	
Artimplant	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Aspiro	-8051	2585	-10636	0	0	0	0	0	4	-25,01	5,53	-21,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	
Axfood	0	-69000	-70000	139000	-1000	138000	2000	0	136000	0,00	-22,48	-0,43	103,73	-5,56	118,97	1,49	755,56	
Ballingslöv	0	-11300	-11300	22600	0	22600	100	0	22500	0,00	-40,21	-1,93	53,81	0,00	61,08	0,43	160,71	
Beijer electronics	0	734	-931	197	-142	55	-62	0	117	0,00	24,95	-0,42	0,80	-24,36	0,22	-0,85	0,66	
Billerud	0	0	6000	-6000	0	-6000	0	0	-6000	0,00	0,00	0,20	-1,69	0,00	-1,90	0,00	-2,65	
Biogaia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Bioinvent	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Biophausia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Boliden	0	0	-84000	84000	0	84000	0	0	84000	0,00		-1,02	10,11	0,00	13,68	0,00	15,38	
Bong ljungdahl	0	-10000	-12200	22200	-2200	20000	800	0	19200	0,00	-16,37	-1,40	5550,00	-11,17	103,63	16,33	79,34	
Borås väfveri	0	0	500	-500	0	-500	0	0	-500	0,00		0,16	-5,10	0,00	-71,43		-71,43	
Boss media	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Brinova	-700	-12800	-2200	14300	800	15100	3100	0	12100	-0,55	-97,71	-4,38	21,97	1,75	77,44	56,36	87,05	
Brio	0	0	-2000	2000	0	2000	0	0	2100	0,00		-0,63	1,21	0,00	1,26	0,00	1,23	
Broström	-1100	-17500	1700	14700	-27300	-12600	3200	0	-8700	-0,07	-15,07	0,13	6,67	-262,50	-6,00	2,11	-2,45	
BTS	0	-462	0	462	0	462	9	0	485	0,00	-45,21	0,00	2,43	0,00	2,35	0,12	3,93	
Capio	0	-53000	4000	49000	0	49000	0	0	50000	0,00	-21,29	0,10	8,26	0,00	10,56	0,00	13,12	
Capona	0	-19800	-19800	39600	0	39600	5500	0	34100	0,00	-75,57	-17,14	41,25	0,00	115,45	31,61	201,78	
Cash guard	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Castellum	0	-66000	-76000	142000	0	142000	40000	0	102000	0,00	-100,00	-42,46	21,19	0,00	31,00	34,19	29,91	
Cherryföretagen	0	-800	100	700	0	700	2400	0	-1100	0,00	-12,12	0,08	15,22	0,00	10,29	400,00	-16,18	
Cloetta fazer	0	9000	-9000	0	0	0	1000	0	0	0,00		-0,75	0,00	0,00	0,00	2,13	0,00	
Concordia maritime	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Connecta	0	-5400	0	5400	0	5400	0	0	7800	0,00	-85,71	0,00	43,20	0,00	43,55	0,00	165,96	
Cybercom	0	-3200	0	3200	0	3200	0	0	3200	0,00	-43,24	0,00	110,34		110,34	0,00	139,13	
Daydream	0	-622	0	622	0	622	0	0	622	0,00	-60,86	0,00	5,78	0,00	5,60		5,60	
Digital vision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Duroc	0	0	0	0	0	0	0	0	41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,68	
Elanders	0	0	-10000	10000	0	10000	0	0	10000	0,00		-1,22	27,03	0,00	40,82	0,00	41,15	
Elektronikgruppen	0	-3200	0	3200	0	3200	100	0	3500	0,00	-50,00	0,00	24,43	0,00	24,06	2,17	42,17	
Enea	0	-11000	300	10700	0	10700	0	0	10700	0,00	-61,45	0,10	46,52	0,00	50,23	0,00	44,03	
Eniro	0	-171000	-107000	278000	0	278000	-8000	0	286000	0,00	-100,00	-6,11	119,83	0,00	147,87	-5,37	733,33	
Expanda	0	-5100	-5100	10200	0	10200	100	0	10100	0,00	-36,17	-1,77	172,88	0,00	112,09	2,33	75,37	
Fabege / Wihlborgs	-187000	-72000	-12000	-103000	0	-103000	-29000	0	-74000	-16,82	-97,30	-3,24	-15,42	0,00	-21,82	-38,16	-18,69	
Fagerhult	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
Fastpartner	0	-14800	0	14800	0	14800	4100	0	10700	0,00	-100,00	0,00	19,07	0,00	44,31	60,29	40,23	
Feelgood	0	-4763	-1	4764	0	4764	0	0	4764	0,00	-45,19	0,00	139,38	0,00	202,90		202,90	





### Bilaga 3, Balansräkningens tillgångssida

#### De två första kvartalen 2004 enligt IFRS

#### De två första kvartalen enligt Redovisningsrådet

Företag	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Academedia	7000	4100	25800	19900	11500	68300	6900	4100	11900	19900	11500	54300
Acando frontec	78000	7000	37000	164000	67000	353000	74000	7000	37000	164000	67000	349000
A-com	55100	15200	4800	62600	8500	146200	51900	15200	4800	62600	8500	143000
ACSC	57955	58842	7390	67829	14002	206018	56368	58842	6939	67830	14002	203981
Active biotech	0	323600	46300	12000	149400	531300	0	44700	46300	12000	149400	252400
Active capital	66177	433906	146	133819	8514	642562	62261	429879	146	133819	8514	634619
Addnode	39500	12500	28000	65900	38700	184600	64700	12500	28800	66100	38700	210800
Addtech	63000	147000	9000	674000	102000	995000	56000	155000	9000	674000	102000	996000
Affärsstrategerna	35700	7200	28700	28700	5000	105300	31300	11000	30300	25100	6000	103700
Alfa laval	4141500	2705200	724200	6489100	751300	14811300	4045800	2705200	724200	6489100	751300	14715600
Anoto	371897	7816	5347	46827	77303	509190	352829	7816	5347	46827	77303	490122
Artimplant	49610	2497	1807	3242	63840	120996	49610	2497	1807	3242	63840	120996
Aspiro	5383	555	58	23034	27497	56527	5383	555	58	23034	27497	56527
Axfood	1088000	1881000	182000	3356000	556000	7063000	1019000	1821000	202000	3355000	556000	6953000
Ballingslöv	350300	214800	4700	466500	50500	1086800	339400	203900	3700	466500	50500	1064000
Beijer electronics	17702	18716	1691	131286	59871	229266	17426	13067	1338	131457	59871	223159
Billerud	0	4525000	33000	2090000	543000	7191000	0	4525000	42000	2090000	543000	7200000
Biogaia	28502	1768	5416	13524	76115	125325	28502	1768	5416	13524	76115	125325
Bioinvent	20522	28525	0	24279	214615	287941	20522	28525	0	24279	214615	287941
Biophausia	22254	141	0	2874	19081	44350	22254	141	0	2874	19081	44350
Boliden	2968000	11663000	676000	3480000	1161000	19948000	2884000	11663000	676000	3480000	1161000	19864000
Bong ljungdahl	324100	759200	67600	587300	51800	1790000	314000	759200	67600	587300	51800	1779900
Borås wäfveri	0	716100	0	608500	31800	1356400	500	716100	0	608500	31800	1356900
Boss media	29000	10500	1200	121700	159100	321500	29000	10500	1200	121700	159100	321500
Brinova	0	2045600	67100	71300	33700	2217700	0	2030600	75600	76500	33700	2216400
Brio	13700	93200	102800	532500	163100	905300	12600	93200	101800	532500	163100	903200
Broström	57300	3824400	79200	625000	954900	5540800	60300	3860300	224700	669700	910500	5725500
BTS	2129	2873	1450	53046	93558	153056	1667	2873	1450	53046	93558	152594
Capio	1211000	6063000	149000	1707000	281000	9411000	1158000	6063000	149000	1707000	281000	9358000
Capona	0	4358800	3400	59300	138500	4560000	0	3980700	3400	59300	138500	4181900
Cash guard	860	8087	21970	46802	5915	83634	860	8087	21970	46802	5915	83634
Castellum	0	18719000	10000	145000	36000	18910000	0	14468000	10000	145000	36000	14659000
Cherryföretagen	19300	29600	35500	43000	18300	145700	18600	29600	35500	43000	18300	145000
Cloetta fazer	248000	1061000	23000	718000	700000	2750000	249000	1061000	23000	718000	700000	2751000
Concordia maritime	0	1268400	8500	94000	122200	1493100	0	1268400	8500	94000	122200	1493100
Connecta	41500	3600	600	77700	38800	162200	36100	3600	600	77700	38800	156800
Cybercom	73300	11400	16500	107300	44900	253400	70100	11400	13800	117600	44900	257800



Företag	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Daydream	5053	146	0	4982	35	10216	4431	146	0	4982	35	9594
Digital vision	0	2754	685	23532	2126	29097	0	2754	685	23532	2126	29097
Duroc	1078	67966	7676	68245	35160	180125	1078	67966	7676	68245	35160	180125
Elanders	499000	493000	57000	470000	26000	1545000	482000	493000	57000	470000	26000	1528000
Elektronikgruppen	46900	29400	14000	200200	31000	321500	43800	24400	5200	200200	31000	304600
Enea	120400	17900	400	213600	66200	418500	109400	17900	400	213600	66200	407500
Eniro	4876000	229000	220000	1186000	216000	6727000	4711000	229000	254000	1190000	216000	6600000
Expanda	102300	146300	44300	255200	23200	571300	97600	145400	44300	255100	23200	565600
Fabege / Wihlborgs	0	19318000	2725000	341000	338000	22722000	0	19390000	2725000	341000	338000	22794000
Fagerhult	900	225300	3700	475200	91100	796200	900	225300	3700	475200	91100	796200
Fastpartner	0	2884900	197000	20100	54700	3156700	0	2775900	195700	20100	54700	3046400
Feelgood	63455	16983	23020	93297	10131	206886	58692	16983	23020	93297	10131	202123
Fenixoutdoor	87200	52500	6900	143200	82500	372300	85300	52500	6900	143200	82500	370400
Fingerprints	16300	1000	0	48200	900	66400	16300	1000	0	48200	900	66400
Framfab	86900	5000	10300	71800	180000	354000	82800	5000	10300	71800	180000	349900
Geveko	54800	272400	463200	436700	53100	1280200	14400	228800	463200	436700	53100	1196200
Glocalnet	121500	12500	46900	157300	135500	473700	121500	12500	46900	157300	135500	473700
Gunnebo industrier	12500	358300	6000	575100	22300	974200	12200	358300	6000	575100	22300	973900
Heba	0	2166500	1800	8300	2200	2178800	0	809100	1800	8300	2200	821400
Hiq	147119	15411	14202	101154	95416	373302	136840	15411	14202	101153	95416	363022
HL display	4692	186165	19028	449724	91560	751169	5253	138960	26528	450859	91560	713160
Human care	56200	37100	100	65800	2800	162000	54600	37100	100	65800	2800	160400
IBS	385900	103000	135500	618200	116700	1359300	370600	103000	109800	618200	116600	1318200
Iconmedialab	171917	29394	4330	193656	51192	450489	159489	29394	4330	191829	51192	436234
Intentia	612400	147500	297600	1117100	228300	2402900	609300	147500	297600	1117100	228300	2399800
Intrum justitia	1652700	91400	430600	1264200	249800	3688700	1597600	91400	412200	1306000	249800	3657000
JC	106248	73642	21491	314293	22646	538320	102368	73642	21877	314293	22646	534826
Jeeves	6717	611	0	15563	26122	49013	6569	611	0	15563	26122	48865
Johnson pump	12667	88897	1468	286575	23188	412795	12667	88897	1468	286575	23188	412795
Kabe	3114	67965	12072	323539	57196	463886	3114	61239	12072	323539	57196	457160
Karo bio	131	22443	0	126773	12275	161622	131	22443	0	126773	12275	161622
Karolin machine tools	378000	164000	2000	596000	57000	1197000	353000	164000	2000	596000	57000	1172000
Kinnevik	17000	4159000	19212000	1927000	159000	25474000	18000	4150000	12578000	1927000	159000	18832000
Klippan	47500	371000	34000	412900	34700	900100	47500	371000	34000	412900	34700	900100
klövern	0	3168900	200000	221900	122400	3713200	0	6100	200000	3331700	122400	3660200
Knowit	50200	12200	0	78500	49700	190600	44700	12200	0	78500	49700	185100
Kungsleden	0	13096600	0	555500	41900	13694000	0	12368500	0	501500	41900	12911900
Lagercrantz	35000	90000	43000	552000	107000	827000	42000	91000	43000	552000	107000	835000
Ljungberggruppen	0	4421200	8500	70300	313800	4813800	0	3181400	8500	70300	313800	3574000
Malmbergs elektriska	6517	58840	370	140446	25829	232002	5918	58840	370	140446	25829	231403
Mandator	63000	12000	28000	141000	45000	289000	54000	12000	28000	141000	45000	280000

Företag	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Meda	714600	15700	8800	325700	24200	1089000	711200	15700	8800	325700	24200	1085600
Medivir	9900	50600	3100	394900	91800	550300	9900	50600	3100	394900	91800	550300
Mekonomen	178700	520300	14900	745600	72900	1532400	168100	520300	14900	745600	72900	1521800
Micronic	377200	288000	46000	533300	414300	1658800	377200	287200	46000	533300	414300	1658000
Modern times group	1150000	129000	1540000	2421000	403000	5643000	1133000	129000	1529000	2446000	403000	5640000
Modul 1 data	24900	1500	2400	53500	2500	84800	22300	1500	2400	53500	2500	82200
MSC konsult	0	774	0	7242	17434	25450	0	774	0	7242	17434	25450
MultiQ	10325	436	560	47045	26447	84813	9455	436	560	47045	26447	83943
Munters	384000	581000	72000	1337000	121000	2495000	365000	581000	72000	1337000	121000	2476000
NCC	3856000	2184000	1632000	21868000	963000	30503000	3347000	2015000	2194000	19975000	939000	28470000
Nefab	17000	253000	8000	415000	118000	811000	13000	253000	8000	415000	118000	807000
Neonet	143400	8700	77500	36500	224300	490400	139400	8700	77500	38800	224300	488700
Net insight	21509	1005	0	45682	106657	174853	21509	1005	0	45682	106657	174853
Netonnet	4674	31320	13594	142175	27619	219382	4674	31320	13594	142175	27619	219382
New wave group	369600	215800	44000	1497100	42200	2168700	359400	215800	44000	1497200	42200	2158600
Nexus	88614	3651	89383	112335	19617	313600	83835	3651	89383	112335	19617	308821
Nibe	193400	700000	57600	1126600	76300	2153900	182100	700000	57600	1126600	76300	2142600
Nilörn	21537	114570	9962	99802	34810	280681	21537	114570	9962	99802	34810	280681
Nobia	1752000	2130000	325000	2992000	142000	7341000	1704000	2130000	325000	2992000	142000	7293000
Nocom	26800	11400	3800	30200	14900	87100	24200	11400	4700	30200	14900	85400
Nordnet	83300	14200	0	2118600	0	2216100	77100	14200	0	2118600	0	2209900
Note	25000	108200	2900	538300	112300	786700	23500	108200	2900	538300	112300	785200
Novestra	0	1099	502325	48096	107180	658700	0	1099	305379	48096	107180	461754
Novotek	18400	1800	700	37700	68700	127300	16900	1800	700	37700	68700	125800
Observer	2554500	154600	44700	370300	165600	3289700	2471700	154600	44700	370300	165600	3206900
OEM international	13000	131400	17900	455000	69000	686300	9300	118000	17900	455000	69000	669200
Onetwocom	30372	1770	17158	137214	8585	195099	29490	1770	17158	137214	8585	194217
Opcon	41156	65947	24043	152507	6008	289661	39923	65947	24043	152507	6008	288428
Optimail	4469	1357	43421	67426	68485	185158	4163	1357	43259	67426	68485	184690
Orc software	20137	18686	17116	218739	37931	312609	20089	18686	17116	218739	37931	312561
Ortivus	60311	5163	33707	83807	88101	271089	57523	5163	33707	83807	88101	268301
Partnertech	73100	150100	7800	700700	14200	945900	69000	150100	7800	700700	14200	941800
Peab	380000	1793000	1375000	7334000	102000	10984000	354000	1624000	1044000	7413000	102000	10537000
Pergo	5000	635000	91000	791000	127000	1649000	5000	566000	91000	860000	127000	1649000
Poolia	143300	12200	8900	209800	160000	534200	141300	10800	8900	209800	160000	530800
Precise biometrics	21969	1199	6113	13267	55548	98096	21969	1199	6113	13267	55548	98096
Prevas	12834	23538	4750	35314	9841	86277	11923	15849	4750	35314	9841	77677
Pricer	11700	7500	0	99100	85400	203700	11700	7500	0	99100	85400	203700
Proact	107100	18000	44100	258200	90300	517700	94300	18000	44100	258200	90300	504900
Probi	34523	10002	0	6744	18733	70002	34177	10002	0	6744	18733	69656
Proffice	309000	31000	49000	518000	100000	1007000	285000	31000	49000	535000	100000	1000000

Företag	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Profilgruppen	12800	290500	100	225000	20400	548800	11900	284600	100	225000	20400	542000
Protect data	33900	5200	3300	71600	97300	211300	32200	5200	3300	37700	130600	209000
Q-med	73100	428100	52000	266200	551200	1370600	70200	428100	52000	266200	551200	1367700
Raysearch	21496	1698	170	13336	8605	45305	10947	1698	170	13336	8605	34756
Saab	2705000	10074000	2959000	9319000	3494000	28551000	2640000	8767000	2277000	10130000	3494000	27308000
Salusansvar	19200	11800	743200	181100	125200	1080500	19200	11800	742800	180600	125200	1079600
Scanmining	173024	67729	3995	24274	5959	274981	139233	84698	3995	28058	5959	261943
Sectra	105983	21731	1983	183975	271575	585247	105983	21731	1983	183975	271575	585247
Semcon	52207	33797	7678	9435	365893	469010	48052	33797	7678	9435	365893	464855
Senea	22513	836	2750	27530	31878	85507	22513	836	2750	27530	31878	85507
Sigma	225900	17300	65700	239900	27500	576300	228400	17300	65700	239900	27500	578800
Sign on	93	1034	8110	6965	231	16433	12	1115	8110	6965	231	16433
Sintercast	9500	1700	1100	7900	32500	52700	9500	1700	1100	7900	32500	52700
Skanditek	23267	7356	393909	284408	28018	736958	21657	7356	391599	284408	28018	733038
Softronic	29250	3218	9760	57532	23611	123371	27984	3218	9760	57532	23611	122105
Strålfors	100800	658600	45100	858500	161800	1824800	115800	658600	45100	858400	161800	1839700
Studsvik	135800	467800	41500	308000	258000	1211100	126600	467800	41500	308000	258000	1201900
Sweco	304800	106200	186300	1012600	109600	1719500	295500	106200	186300	1012600	109600	1710200
Svedbergs	19700	71700	0	125100	71300	287800	23400	71700	0	125100	71300	291500
Switchcore	35829	6302	0	72801	54798	169730	35829	6302	0	72801	54798	169730
Telelogic	348900	29200	115600	325900	232300	1051900	341900	29200	115600	325900	232300	1044900
Teligent	81300	20900	0	232500	21200	355900	77600	20900	0	232500	21200	352200
Thalamus	6733	53209	9691	220683	8425	298741	5683	53209	9691	220683	8425	297691
Traction	0	109900	500100	128200	67200	805400	0	109900	500100	128200	67200	805400
Tricorona	20741	55336	1821	25468	1947	105313	20396	55336	1821	25469	1947	104969
Trio	22500	1900	17700	35100	13000	90200	21000	1900	17100	35100	13000	88100
VBG	32700	106600	4800	230800	61700	436600	30800	106600	5300	230800	61700	435200
Westergyllen	17400	208900	12700	477700	65200	781900	15300	208900	12700	477700	65200	779800
Wilh. Sonesson	398745	96347	75259	318636	36489	925476	387092	96347	75259	318636	36489	913823
Vitrolife	12916	84425	7154	39953	49578	194026	12551	84425	7154	39953	49578	193661
VLT	11600	411000	113300	113600	57500	707000	11600	414900	40400	112400	57500	636800
Xano	9000	356000	27000	165000	8000	565000	8000	356000	27000	165000	8000	564000
Zodiak television	34405	24115	3871	82689	20106	165186	32040	24115	3871	82689	20106	162821
Snitt:	226163	542888	327816	757871	130387	1985125	214894	458477	252263	780069	130481	1836184
Antal företag:	152	152	152	152	152	152	152	152	152	152	152	152
Standardavvikelse:	733359	2811786	1598200	2105091	329107	5137071	699758	2581781	1078733	2018574	327984	4736627
Konfidensintervall:	116585	447000	254072	334654	52319	816660	111243	410436	171490	320900	52141	753000

## Bilaga 4, Differens balansräkningens tillgångssida

### Differens mellan IFRS och RR, absoluta tal

Positivt tal = redovisat värde enligt IFRS är större än enligt RR

Företag	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Academedia	100	0	13900	0	0	14000
Acando frontec	4000	0	0	0	0	4000
A-com	3200	0	0	0	0	3200
ACSC	1587	0	451	-1	0	2037
Active biotech	0	278900	0	0	0	278900
Active capital	3916	4027	0	0	0	7943
Addnode	-25200	0	-800	-200	0	-26200
Addtech	7000	-8000	0	0	0	-1000
Affärsstrategerna	4400	-3800	-1600	3600	-1000	1600
Alfa laval	95700	0	0	0	0	95700
Anoto	19068	0	0	0	0	19068
Artimplant	0	0	0	0	0	0
Aspiro	0	0	0	0	0	0
Axfood	69000	60000	-20000	1000	0	110000
Ballingslöv	10900	10900	1000	0	0	22800
Beijer electronics	276	5649	353	-171	0	6107
Billerud	0	0	-9000	0	0	-9000
Biogaia	0	0	0	0	0	0
Bioinvent	0	0	0	0	0	0
Biophausia	0	0	0	0	0	0
Boliden	84000	0	0	0	0	84000
Bong ljungdahl	10100	0	0	0	0	10100
Borås wäfveri	-500	0	0	0	0	-500
Boss media	0	0	0	0	0	0
Brinova	0	15000	-8500	-5200	0	1300
Brio	1100	0	1000	0	0	2100
Broström	-3000	-35900	-145500	-44700	44400	-184700
BTS	462	0	0	0	0	462
Capio	53000	0	0	0	0	53000
Capona	0	378100	0	0	0	378100
Cash guard	0	0	0	0	0	0
Castellum	0	4251000	0	0	0	4251000
Cherryföretagen	700	0	0	0	0	700
Cloetta fazer	-1000	0	0	0	0	-1000
Concordia maritime	0	0	0	0	0	0
Connecta	5400	0	0	0	0	5400

### Differens mellan IFRS och RR, procentuell skillnad

(Differens i absoluta tal / Redovisat värde enligt RR) \* 100

Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
1,45	0,00	116,81	0,00	0,00	25,78
5,41	0,00	0,00	0,00	0,00	1,15
6,17	0,00	0,00	0,00	0,00	2,24
2,82	0,00	6,50	0,00	0,00	1,00
	623,94	0,00	0,00	0,00	110,50
6,29	0,94	0,00	0,00	0,00	1,25
-38,95	0,00	-2,78	-0,30	0,00	-12,43
12,50	-5,16	0,00	0,00	0,00	-0,10
14,06	-34,55	-5,28	14,34	-16,67	1,54
2,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,65
5,40	0,00	0,00	0,00	0,00	3,89
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6,77	3,29	-9,90	0,03	0,00	1,58
3,21	5,35	27,03	0,00	0,00	2,14
1,58	43,23	26,38	-0,13	0,00	2,74
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,42
3,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,57
-100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,04
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,74	-11,24	-6,80	0,00	0,00	0,06
8,73	0,00	0,98	0,00	0,00	0,23
-4,98	-0,93	-64,75	-6,67	4,88	-3,23
27,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30
4,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,57
	9,50	0,00	0,00	0,00	9,04
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	29,38	0,00	0,00	0,00	29,00
3,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,48
-0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,04
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14,96	0,00	0,00	0,00	0,00	3,44

Företag	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Cybercom	3200	0	2700	-10300	0	-4400	4,56	0,00	19,57	-8,76	0,00	-1,71
Daydream	622	0	0	0	0	622	14,04	0,00		0,00	0,00	6,48
Digital vision	0	0	0	0	0	0		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Duroc	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Elanders	17000	0	0	0	0	17000	3,53	0,00	0,00	0,00	0,00	1,11
Elektronikgruppen	3100	5000	8800	0	0	16900	7,08	20,49	169,23	0,00	0,00	5,55
Enea	11000	0	0	0	0	11000	10,05	0,00	0,00	0,00	0,00	2,70
Eniro	165000	0	-34000	-4000	0	127000	3,50	0,00	-13,39	-0,34	0,00	1,92
Expanda	4700	900	0	100	0	5700	4,82	0,62	0,00	0,04	0,00	1,01
Fabege / Wihlborgs	0	-72000	0	0	0	-72000		-0,37	0,00	0,00	0,00	-0,32
Fagerhult	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fastpartner	0	109000	1300	0	0	110300		3,93	0,66	0,00	0,00	3,62
Feelgood	4763	0	0	0	0	4763	8,12	0,00	0,00	0,00	0,00	2,36
Fenixoutdoor	1900	0	0	0	0	1900	2,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,51
Fingerprints	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Framfab	4100	0	0	0	0	4100	4,95	0,00	0,00	0,00	0,00	1,17
Geveko	40400	43600	0	0	0	84000	280,56	19,06	0,00	0,00	0,00	7,02
Glocalnet	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gunnebo industrier	300	0	0	0	0	300	2,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
Heba	0	1357400	0	0	0	1357400		167,77	0,00	0,00	0,00	165,25
Hiq	10279	0	0	1	0	10280	7,51	0,00	0,00	0,00	0,00	2,83
HL display	-561	47205	-7500	-1135	0	38009	-10,68	33,97	-28,27	-0,25	0,00	5,33
Human care	1600	0	0	0	0	1600	2,93	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00
IBS	15300	0	25700	0	100	41100	4,13	0,00	23,41	0,00	0,09	3,12
Iconmedialab	12428	0	0	1827	0	14255	7,79	0,00	0,00	0,95	0,00	3,27
Intentia	3100	0	0	0	0	3100	0,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
Intrum justitia	55100	0	18400	-41800	0	31700	3,45	0,00	4,46	-3,20	0,00	0,87
JC	3880	0	-386	0	0	3494	3,79	0,00	-1,76	0,00	0,00	0,65
Jeeves	148	0	0	0	0	148	2,25	0,00		0,00	0,00	0,30
Johnson pump	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kabe	0	6726	0	0	0	6726	0,00	10,98	0,00	0,00	0,00	1,47
Karo bio	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Karolin machine tools	25000	0	0	0	0	25000	7,08	0,00	0,00	0,00	0,00	2,13
Kinnevik	-1000	9000	6634000	0	0	6642000	-5,56	0,22	52,74	0,00	0,00	35,27
Klippan	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
klövern	0	3162800	0	-3109800	0	53000		51849,18	0,00	-93,34	0,00	1,45
Knowit	5500	0	0	0	0	5500	12,30	0,00		0,00	0,00	2,97
Kungsleden	0	728100	0	54000	0	782100		5,89		10,77	0,00	6,06
Lagercrantz	-7000	-1000	0	0	0	-8000	-16,67	-1,10	0,00	0,00	0,00	-0,96
Ljungberggruppen	0	1239800	0	0	0	1239800		38,97	0,00	0,00	0,00	34,69
Malmbergs elektriska	599	0	0	0	0	599	10,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,26

Företag	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggningss- tillgångar	Materiella anläggningss- tillgångar	Finansiella anläggningss- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Mandator	9000	0	0	0	0	9000	16,67	0,00	0,00	0,00	0,00	3,21
Meda	3400	0	0	0	0	3400	0,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31
Medivir	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mekonomen	10600	0	0	0	0	10600	6,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,70
Micronic	0	800	0	0	0	800	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,05
Modern times group	17000	0	11000	-25000	0	3000	1,50	0,00	0,72	-1,02	0,00	0,05
Modul 1 data	2600	0	0	0	0	2600	11,66	0,00	0,00	0,00	0,00	3,16
MSC konsult	0	0	0	0	0	0		0,00		0,00	0,00	0,00
MultiQ	870	0	0	0	0	870	9,20	0,00	0,00	0,00	0,00	1,04
Munters	19000	0	0	0	0	19000	5,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,77
NCC	509000	169000	-562000	1893000	24000	2033000	15,21	8,39	-25,62	9,48	2,56	7,14
Nefab	4000	0	0	0	0	4000	30,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50
Neonet	4000	0	0	-2300	0	1700	2,87	0,00	0,00	-5,93	0,00	0,35
Net insight	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Netonnet	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
New wave group	10200	0	0	-100	0	10100	2,84	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,47
Nexus	4779	0	0	0	0	4779	5,70	0,00	0,00	0,00	0,00	1,55
Nibe	11300	0	0	0	0	11300	6,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,53
Nilörn	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nobia	48000	0	0	0	0	48000	2,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66
Nocom	2600	0	-900	0	0	1700	10,74	0,00	-19,15	0,00	0,00	1,99
Nordnet	6200	0	0	0	0	6200	8,04	0,00		0,00		0,28
Note	1500	0	0	0	0	1500	6,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19
Novestra	0	0	196946	0	0	196946		0,00	64,49	0,00	0,00	42,65
Novotek	1500	0	0	0	0	1500	8,88	0,00	0,00	0,00	0,00	1,19
Observer	82800	0	0	0	0	82800	3,35	0,00	0,00	0,00	0,00	2,58
OEM international	3700	13400	0	0	0	17100	39,78	11,36	0,00	0,00	0,00	2,56
Onetwocom	882	0	0	0	0	882	2,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,45
Opcon	1233	0	0	0	0	1233	3,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43
Optimail	306	0	162	0	0	468	7,35	0,00	0,37	0,00	0,00	0,25
Orc software	48	0	0	0	0	48	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Ortivus	2788	0	0	0	0	2788	4,85	0,00	0,00	0,00	0,00	1,04
Partnertech	4100	0	0	0	0	4100	5,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,44
Peab	26000	169000	331000	-79000	0	447000	7,34	10,41	31,70	-1,07	0,00	4,24
Pergo	0	69000	0	-69000	0	0	0,00	12,19	0,00	-8,02	0,00	0,00
Poolia	2000	1400	0	0	0	3400	1,42	12,96	0,00	0,00	0,00	0,64
Precise biometrics	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prevas	911	7689	0	0	0	8600	7,64	48,51	0,00	0,00	0,00	11,07
Pricer	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Proact	12800	0	0	0	0	12800	13,57	0,00	0,00	0,00	0,00	2,54
Probi	346	0	0	0	0	346	1,01	0,00		0,00	0,00	0,50

Företag	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning	Immateriella anläggnings- tillgångar	Materiella anläggnings- tillgångar	Finansiella anläggnings- tillgångar	Övriga omsättnings- tillgångar	Likvida medel	Balans- omslutning
Proffice	24000	0	0	-17000	0	7000	8,42	0,00	0,00	-3,18	0,00	0,70
Profilgruppen	900	5900	0	0	0	6800	7,56	2,07	0,00	0,00	0,00	1,25
Protect data	1700	0	0	33900	-33300	2300	5,28	0,00	0,00	89,92	-25,50	1,10
Q-med	2900	0	0	0	0	2900	4,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21
Raysearch	10549	0	0	0	0	10549	96,36	0,00	0,00	0,00	0,00	30,35
Saab	65000	1307000	682000	-811000	0	1243000	2,46	14,91	29,95	-8,01	0,00	4,55
Salusansvar	0	0	400	500	0	900	0,00	0,00	0,05	0,28	0,00	0,08
Scanmining	33791	-16969	0	-3784	0	13038	24,27	-20,03	0,00	-13,49	0,00	4,98
Sectra	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Semcon	4155	0	0	0	0	4155	8,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89
Senea	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sigma	-2500	0	0	0	0	-2500	-1,09	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,43
Sign on	81	-81	0	0	0	0	675,00	-7,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Sintercast	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skanditek	1610	0	2310	0	0	3920	7,43	0,00	0,59	0,00	0,00	0,53
Softronic	1266	0	0	0	0	1266	4,52	0,00	0,00	0,00	0,00	1,04
Strålfors	-15000	0	0	100	0	-14900	-12,95	0,00	0,00	0,01	0,00	-0,81
Studsvik	9200	0	0	0	0	9200	7,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,77
Sweco	9300	0	0	0	0	9300	3,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54
Svedbergs	-3700	0	0	0	0	-3700	-15,81	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,27
Switchcore	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Telelogic	7000	0	0	0	0	7000	2,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,67
Teligent	3700	0	0	0	0	3700	4,77	0,00	0,00	0,00	0,00	1,05
Thalamus	1050	0	0	0	0	1050	18,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,35
Traction	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tricorona	345	0	0	-1	0	344	1,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,33
Trio	1500	0	600	0	0	2100	7,14	0,00	3,51	0,00	0,00	2,38
VBG	1900	0	-500	0	0	1400	6,17	0,00	-9,43	0,00	0,00	0,32
Westergyllen	2100	0	0	0	0	2100	13,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,27
Wilh. Sonesson	11653	0	0	0	0	11653	3,01	0,00	0,00	0,00	0,00	1,28
Vitrolife	365	0	0	0	0	365	2,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19
VLT	0	-3900	72900	1200	0	70200	0,00	-0,94	180,45	1,07	0,00	11,02
Xano	1000	0	0	0	0	1000	12,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18
Zodiak television	2365	0	0	0	0	2365	7,38	0,00	0,00	0,00	0,00	1,45
Snitt:	11213	87596	47462	-14706	225	131791	11,17	348,15	4,05	-0,22	-0,23	4,20
Antal företag:	152	152	152	152	152	152	136	152	135	152	151	152
Standardavvikelse:	45797	466322	543636	303392	4916	679936	63,70	4205,28	26,05	10,84	2,52	17,18
Konfidensintervall:	7281	74133	86424	48231	782	108092	10,71	668,53	4,39	1,72	0,40	2,73

## Bilaga 5, Balansräkningens skuldsida

### De två första kvartalen 2004 enligt IFRS

### De två första kvartalen 2004 enligt Redovisningsrådet

Företag	De två första kvartalen 2004 enligt IFRS				De två första kvartalen 2004 enligt Redovisningsrådet			
	Eget kapital	Minoritetens andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning	Eget kapital	Minoritetens andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning
Academedia	47300		21000	68300	36200	1000	17100	54300
Acando frontec	196000		157000	353000	192000		157000	349000
A-com	32500		113700	146200	25400	3900	113700	143000
ACSC	121885		84133	206018	121459		82522	203981
Active biotech	151400		379900	531300	211900		40500	252400
Active capital	219397		423165	642562	212582		422037	634619
Addnode	116100		68500	184600	138800	1700	70300	210800
Addtech	400000		595000	995000	398000	4000	594000	996000
Affärsstrategerna	42400		62900	105300	40500	500	62700	103700
Alfa laval	4945800		9865500	14811300	4726300	123800	9865500	14715600
Anoto	416465		92725	509190	397397		92725	490122
Artimplant	112482		8513	120995	112482		8513	120995
Aspiro	30915		25612	56527	30909	6	25612	56527
Axfood	2324000		4739000	7063000	2142000	119000	4692000	6953000
Ballingslöv	461800		625000	1086800	443100		620900	1064000
Beijer electronics	100261		129005	229266	100893		122266	223159
Billerud	2900000		4291000	7191000	2928000		4272000	7200000
Biogaia	101866		23459	125325	101866		23459	125325
Bioinvent	260496		27445	287941	260496		27445	287941
Biophausia	31241		13109	44350	31241		13109	44350
Boliden	7858000		12090000	19948000	7774000		12090000	19864000
Bong ljunghdahl	512200		1277800	1790000	502900		1277000	1779900
Borås väfveri	219000		1137400	1356400	219500		1137400	1356900
Boss media	194500		127000	321500	194500		127000	321500
Brinova	540500		1677200	2217700	539200		1677200	2216400
Brio	320800		584500	905300	321500	100	581600	903200
Broström	1799500		3741300	5540800	1702500	31200	3991800	5725500
BTS	114907		38149	153056	114278	167	38149	152594
Capio	3167000		6244000	9411000	3111000	3000	6244000	9358000
Capona	1499500		3060500	4560000	1227300		2954600	4181900
Cash guard	55236		28398	83634	55236		28398	83634
Castellum	7562000		11348000	18910000	4682000		9977000	14659000
Cherryföretagen	96300		49400	145700	93600	2000	49400	145000
Cloetta fazer	2130000		620000	2750000	2127000	2000	622000	2751000
Concordia maritime	1143500		349600	1493100	1143500		349600	1493100
Connecta	75600		86600	162200	67800	2400	86600	156800
Cybercom	160300		93100	253400	157200		100600	257800
Daydream	-981		11197	10216	-1603		11197	9594
Digital vision	-4103		33200	29097	-4103		33200	29097
Duroc	124749		55376	180125	124676	73	55376	180125
Elanders	508000		1037000	1545000	491000		1037000	1528000
Elektronikgruppen	181500		140000	321500	171700	1800	131100	304600
Enea	241300		177200	418500	230300		177200	407500
Eniro	2234000		4493000	6727000	2314000		4286000	6600000
Expanda	247900		323400	571300	242500		323100	565600
Fabege / Wihlborgs	6430000		16292000	22722000	6482000		16312000	22794000
Fagerhult	448100		348100	796200	448100		348100	796200
Fastpartner	809600		2347100	3156700	729800		2316600	3046400
Feelgood	54899		151987	206886	50136		151987	202123



Företag	Minoritetens			Minoritetens				
	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning
Fenixoutdoor	193000		179300	372300	191100		179300	370400
Fingerprints	62700		3700	66400	62700		3700	66400
Framfab	267400		86600	354000	263300		86600	349900
Geveko	622300		657900	1280200	545400	15800	635000	1196200
Glocalnet	247100		226600	473700	247100		226600	473700
Gunnebo industrier	351800		622400	974200	347300	4200	622400	973900
Heba	1162300		1016500	2178800	184900		636500	821400
Hiq	245045		128257	373302	234765		128257	363022
HL display	309662		441507	751169	308217	492	404451	713160
Human care	76400		85600	162000	74900		85500	160400
IBS	497900		861400	1359300	547300	1500	769400	1318200
Iconmedialab	163322		287167	450489	149067		287167	436234
Intentia	951400		1451500	2402900	939000	9400	1451400	2399800
Intrum justitia	1358600		2330100	3688700	1316600	17600	2322800	3657000
JC	332175		206145	538320	328617	64	206145	534826
Jeeves	20727		28286	49013	20579		28286	48865
Johnson pump	216548		196247	412795	213232	3316	196247	412795
Kabe	178325		285561	463886	177728		279432	457160
Karo bio	117348		44274	161622	117348		44274	161622
Karolin machine tools	471000		726000	1197000	453000		719000	1172000
Kinnevik	18316000		7158000	25474000	11675000	1000	7156000	18832000
Klippan	171200		728900	900100	171200		728900	900100
klövern	1299900		2413300	3713200	1247100		2413100	3660200
Knowit	94300		96300	190600	87300	1500	96300	185100
Kungsleden	3453900		10240100	13694000	2861800		10050100	12911900
Lagercrantz	360000		467000	827000	369000		466000	835000
Ljungberggruppen	1783200		3030600	4813800	890500		2683500	3574000
Malmbergs elektriska	141645		90357	232002	141046		90357	231403
Mandator	127000		162000	289000	118000		162000	280000
Meda	490000		599000	1089000	486600		599000	1085600
Medivir	497700		52600	550300	500400		49900	550300
Mekonomen	822000		710400	1532400	789500	22700	709600	1521800
Micronic	780300		878500	1658800	779700		878300	1658000
Modern times group	2319000		3324000	5643000	2292000	2000	3346000	5640000
Modul 1 data	39400		45400	84800	36800		45400	82200
MSC konsult	15069		10381	25450	15069		10381	25450
MultiQ	28771		56042	84813	28072		55871	83943
Munters	1110000		1385000	2495000	1090000	3000	1383000	2476000
NCC	6248000		24255000	30503000	6158000	74000	22238000	28470000
Nefab	406000		405000	811000	405000		402000	807000
Neonet	228200		262200	490400	224200		264500	488700
Net insight	155587		19266	174853	155587		19266	174853
Netonnet	115102		104280	219382	115102		104280	219382
New wave group	819900		1348800	2168700	815500		1343100	2158600
Nexus	189781		123819	313600	185002		123819	308821
Nibe	694600		1459300	2153900	678100	2700	1461800	2142600
Nilörn	125649		155032	280681	125322	327	155032	280681
Nobia	2374000		4967000	7341000	2320000		4973000	7293000
Nocom	45400		41700	87100	43700		41700	85400
Nordnet	241000		1975100	2216100	234800		1975100	2209900
Note	281100		505600	786700	278700	900	505600	785200
Novestra	611514		47186	658700	414568		47186	461754
Novotek	79000		48300	127300	75200	2300	48300	125800
Observer	1874100		1415600	3289700	1791300		1415600	3206900

Företag	Minoritetens			Minoritetens				
	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Balans omslutning
OEM international	393400		292900	686300	380100		289100	669200
Onetwocom	56121		138978	195099	55239		138978	194217
Opcon	112955		176706	289661	111722		176706	288428
Optimail	107032		78126	185158	106169		78521	184690
Orc software	207473		105136	312609	206559	866	105136	312561
Ortivus	234105		36984	271089	231317		36984	268301
Partnertech	303400		642500	945900	299300		642500	941800
Peab	2368000		8616000	10984000	2124000	35000	8378000	10537000
Pergo	948000		701000	1649000	945000	3000	701000	1649000
Poolia	310200		224000	534200	307100		223700	530800
Precise biometrics	89039		9057	98096	89039		9057	98096
Prevas	52828		33449	86277	48807		28870	77677
Pricer	122000		81700	203700	120800	1200	81700	203700
Proact	203200		314500	517700	183600	12800	308500	504900
Probi	56884		13118	70002	56538		13118	69656
Proffice	226000		781000	1007000	218000	1000	781000	1000000
Profilgruppen	212500		336300	548800	207800		334200	542000
Protect data	142700		68600	211300	141100		67900	209000
Q-med	1136000		234600	1370600	1126700	7000	234000	1367700
Raysearch	33916		11389	45305	26322		8434	34756
Saab	7628000		20923000	28551000	7268000	98000	19942000	27308000
Salusansvar	308700		771800	1080500	308000		771600	1079600
Scanmining	202462		72519	274981	189359		72584	261943
Sectra	399333		185914	585247	399333		185914	585247
Semcon	106352		362658	469010	102181	16	362658	464855
Senea	59307		26200	85507	59307		26200	85507
Sigma	237300		339000	576300	234300	5400	339100	578800
Sign on	6288		10145	16433	6288		10145	16433
Sintercast	44500		8200	52700	44500		8200	52700
Skanditek	584761		152197	736958	444402	136439	152197	733038
Softronic	73290		50081	123371	72024		50081	122105
Strålfors	919800		905000	1824800	944500	2100	893100	1839700
Studsvik	563900		647200	1211100	554400		647500	1201900
Sweco	600300		1119200	1719500	575300	15400	1119500	1710200
Svedbergs	209100		78700	287800	207600		83900	291500
Switchcore	99637		70093	169730	99637		70093	169730
Telelogic	650700		401200	1051900	643700		401200	1044900
Teligent	204300		151600	355900	200600		151600	352200
Thalamus	221687		77054	298741	220637		77054	297691
Traction	639900		165500	805400	628500	300	176600	805400
Tricorona	50190		55123	105313	49846		55123	104969
Trio	59000		31200	90200	56900		31200	88100
VBG	261700		174900	436600	260500		174700	435200
Westergyllen	165000		616900	781900	162200	700	616900	779800
Wilh. Sonesson	352497		572979	925476	340247		573576	913823
Vitrolife	154498		39528	194026	154133		39528	193661
VLT	402800		304200	707000	332100	100	304600	636800
Xano	237000		328000	565000	236000		328000	564000
Zodiak television	39111		126075	165186	35345	1401	126075	162821
Snitt:	846820		1380372	2227192	750654	15003	1339614	2095401
Antal företag:	152		152	152	152	52	152	152
Standardavvikelse:	2002951		3477310	5137071	1572427	32977	3323796	4736627
Konfidensintervall:	318417		552801	816660	249975	8963	528397	753000

## Bilaga 6. Differens balansräkningens skuldsida

### Differens mellan IFRS och RR, absoluta tal

Positivt tal = redovisat värde enligt IFRS är större än enligt RR

### Differens mellan IFRS och RR, procentuell skillnad

(Differens i absoluta tal / Redovisat värde enligt RR) \* 100

Företag	Differens mellan IFRS och RR, absoluta tal				Differens mellan IFRS och RR, procentuell skillnad			
	Eget kapital	Minoritetens andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning	Eget kapital	Minoritetens andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning
Academedia	11100	-1000	3900	14000	30,66	-100,00	22,81	25,78
Acando frontec	4000	0	0	4000	2,08		0,00	1,15
A-com	7100	-3900	0	3200	27,95	-100,00	0,00	2,24
ACSC	426	0	1611	2037	0,35		1,95	1,00
Active biotech	-60500	0	339400	278900	-28,55		838,02	110,50
Active capital	6815	0	1128	7943	3,21		0,27	1,25
Addnode	-22700	-1700	-1800	-26200	-16,35	-100,00	-2,56	-12,43
Addtech	2000	-4000	1000	-1000	0,50	-100,00	0,17	-0,10
Affärsstrategerna	1900	-500	200	1600	4,69	-100,00	0,32	1,54
Alfa laval	219500	-123800	0	95700	4,64	-100,00	0,00	0,65
Anoto	19068	0	0	19068	4,80		0,00	3,89
Artimplant	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Aspiro	6	-6	0	0	0,02	-100,00	0,00	0,00
Axfood	182000	-119000	47000	110000	8,50	-100,00	1,00	1,58
Ballingslöv	18700	0	4100	22800	4,22		0,66	2,14
Beijer electronics	-632	0	6739	6107	-0,63		5,51	2,74
Billerud	-28000	0	19000	-9000	-0,96		0,44	-0,13
Biogaia	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Bioinvent	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Biophausia	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Boliden	84000	0	0	84000	1,08		0,00	0,42
Bong ljungdahl	9300	0	800	10100	1,85		0,06	0,57
Borås väfveri	-500	0	0	-500	-0,23		0,00	-0,04
Boss media	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Brinova	1300	0	0	1300	0,24		0,00	0,06
Brio	-700	-100	2900	2100	-0,22	-100,00	0,50	0,23
Broström	97000	-31200	-250500	-184700	5,70	-100,00	-6,28	-3,23
BTS	629	-167	0	462	0,55	-100,00	0,00	0,30
Capio	56000	-3000	0	53000	1,80	-100,00	0,00	0,57
Capona	272200	0	105900	378100	22,18		3,58	9,04
Cash guard	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Castellum	2880000	0	1371000	4251000	61,51		13,74	29,00
Cherryföretagen	2700	-2000	0	700	2,88	-100,00	0,00	0,48
Cloetta fazer	3000	-2000	-2000	-1000	0,14	-100,00	-0,32	-0,04
Concordia maritime	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Connecta	7800	-2400	0	5400	11,50	-100,00	0,00	3,44
Cybercom	3100	0	-7500	-4400	1,97		-7,46	-1,71
Daydream	622	0	0	622	38,80		0,00	6,48
Digital vision	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Duroc	73	-73	0	0	0,06	-100,00	0,00	0,00
Elanders	17000	0	0	17000	3,46		0,00	1,11
Elektronikgruppen	9800	-1800	8900	16900	5,71	-100,00	6,79	5,55
Enea	11000	0	0	11000	4,78		0,00	2,70
Eniro	-80000	0	207000	127000	-3,46		4,83	1,92
Expanda	5400	0	300	5700	2,23		0,09	1,01
Fabege / Wihlborgs	-52000	0	-20000	-72000	-0,80		-0,12	-0,32
Fagerhult	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Fastpartner	79800	0	30500	110300	10,93		1,32	3,62
Feelgood	4763	0	0	4763	9,50		0,00	2,36

Företag	Minoritetens				Minoritetens			
	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning
Fenixoutdoor	1900	0	0	1900	0,99		0,00	0,51
Fingerprints	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Framfab	4100	0	0	4100	1,56		0,00	1,17
Geveko	76900	-15800	22900	84000	14,10	-100,00	3,61	7,02
Glocalnet	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Gunnebo industrier	4500	-4200	0	300	1,30	-100,00	0,00	0,03
Heba	977400	0	380000	1357400	528,61		59,70	165,25
Hiq	10280	0	0	10280	4,38		0,00	2,83
HL display	1445	-492	37056	38009	0,47	-100,00	9,16	5,33
Human care	1500	0	100	1600	2,00		0,12	1,00
IBS	-49400	-1500	92000	41100	-9,03	-100,00	11,96	3,12
Iconmedialab	14255	0	0	14255	9,56		0,00	3,27
Intentia	12400	-9400	100	3100	1,32	-100,00	0,01	0,13
Intrum justitia	42000	-17600	7300	31700	3,19	-100,00	0,31	0,87
JC	3558	-64	0	3494	1,08	-100,00	0,00	0,65
Jeeves	148	0	0	148	0,72		0,00	0,30
Johnson pump	3316	-3316	0	0	1,56	-100,00	0,00	0,00
Kabe	597	0	6129	6726	0,34		2,19	1,47
Karo bio	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Karolin machine tools	18000	0	7000	25000	3,97		0,97	2,13
Kinnevik	6641000	-1000	2000	6642000	56,88	-100,00	0,03	35,27
Klippan	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
klövern	52800	0	200	53000	4,23		0,01	1,45
Knowit	7000	-1500	0	5500	8,02	-100,00	0,00	2,97
Kungsleden	592100	0	190000	782100	20,69		1,89	6,06
Lagercrantz	-9000	0	1000	-8000	-2,44		0,21	-0,96
Ljungberggruppen	892700	0	347100	1239800	100,25		12,93	34,69
Malmbergs elektriska	599	0	0	599	0,42		0,00	0,26
Mandator	9000	0	0	9000	7,63		0,00	3,21
Meda	3400	0	0	3400	0,70		0,00	0,31
Medivir	-2700	0	2700	0	-0,54		5,41	0,00
Mekonomen	32500	-22700	800	10600	4,12	-100,00	0,11	0,70
Micronic	600	0	200	800	0,08		0,02	0,05
Modern times group	27000	-2000	-22000	3000	1,18	-100,00	-0,66	0,05
Modul 1 data	2600	0	0	2600	7,07		0,00	3,16
MSC konsult	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
MultiQ	699	0	171	870	2,49		0,31	1,04
Munters	20000	-3000	2000	19000	1,83	-100,00	0,14	0,77
NCC	90000	-74000	2017000	2033000	1,46	-100,00	9,07	7,14
Nefab	1000	0	3000	4000	0,25		0,75	0,50
Neonet	4000	0	-2300	1700	1,78		-0,87	0,35
Net insight	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Netonnet	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
New wave group	4400	0	5700	10100	0,54		0,42	0,47
Nexus	4779	0	0	4779	2,58		0,00	1,55
Nibe	16500	-2700	-2500	11300	2,43	-100,00	-0,17	0,53
Nilörn	327	-327	0	0	0,26	-100,00	0,00	0,00
Nobia	54000	0	-6000	48000	2,33		-0,12	0,66
Nocom	1700	0	0	1700	3,89		0,00	1,99
Nordnet	6200	0	0	6200	2,64		0,00	0,28
Note	2400	-900	0	1500	0,86	-100,00	0,00	0,19
Novestra	196946	0	0	196946	47,51		0,00	42,65
Novotek	3800	-2300	0	1500	5,05	-100,00	0,00	1,19
Observer	82800	0	0	82800	4,62		0,00	2,58
OEM international	13300	0	3800	17100	3,50		1,31	2,56
Onetwocom	882	0	0	882	1,60		0,00	0,45

Företag	Minoritetens				Minoritetens			
	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning	Eget kapital	andel	Avsättningar och Skulder	Omslutning
Opcon	1233	0	0	1233	1,10		0,00	0,43
Optimail	863	0	-395	468	0,81		-0,50	0,25
Orc software	914	-866	0	48	0,44	-100,00	0,00	0,02
Ortivus	2788	0	0	2788	1,21		0,00	1,04
Partnertech	4100	0	0	4100	1,37		0,00	0,44
Peab	244000	-35000	238000	447000	11,49	-100,00	2,84	4,24
Pergo	3000	-3000	0	0	0,32	-100,00	0,00	0,00
Poolia	3100	0	300	3400	1,01		0,13	0,64
Precise biometrics	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Prevas	4021	0	4579	8600	8,24		15,86	11,07
Pricer	1200	-1200	0	0	0,99	-100,00	0,00	0,00
Proact	19600	-12800	6000	12800	10,68	-100,00	1,94	2,54
Probi	346	0	0	346	0,61		0,00	0,50
Proffice	8000	-1000	0	7000	3,67	-100,00	0,00	0,70
Profilgruppen	4700	0	2100	6800	2,26		0,63	1,25
Protect data	1600	0	700	2300	1,13		1,03	1,10
Q-med	9300	-7000	600	2900	0,83	-100,00	0,26	0,21
Raysearch	7594	0	2955	10549	28,85		35,04	30,35
Saab	360000	-98000	981000	1243000	4,95	-100,00	4,92	4,55
Salusansvar	700	0	200	900	0,23		0,03	0,08
Scanmining	13103	0	-65	13038	6,92		-0,09	4,98
Sectra	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Semcon	4171	-16	0	4155	4,08	-100,00	0,00	0,89
Senea	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Sigma	3000	-5400	-100	-2500	1,28	-100,00	-0,03	-0,43
Sign on	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Sintercast	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Skanditek	140359	-136439	0	3920	31,58	-100,00	0,00	0,53
Softronic	1266	0	0	1266	1,76		0,00	1,04
Strålfors	-24700	-2100	11900	-14900	-2,62	-100,00	1,33	-0,81
Studsvik	9500	0	-300	9200	1,71		-0,05	0,77
Sweco	25000	-15400	-300	9300	4,35	-100,00	-0,03	0,54
Svedbergs	1500	0	-5200	-3700	0,72		-6,20	-1,27
Switchcore	0	0	0	0	0,00		0,00	0,00
Telelogic	7000	0	0	7000	1,09		0,00	0,67
Teligent	3700	0	0	3700	1,84		0,00	1,05
Thalamus	1050	0	0	1050	0,48		0,00	0,35
Traction	11400	-300	-11100	0	1,81	-100,00	-6,29	0,00
Tricorona	344	0	0	344	0,69		0,00	0,33
Trio	2100	0	0	2100	3,69		0,00	2,38
VBG	1200	0	200	1400	0,46		0,11	0,32
Westergyllen	2800	-700	0	2100	1,73	-100,00	0,00	0,27
Wilh. Sonesson	12250	0	-597	11653	3,60		-0,10	1,28
Vitrolife	365	0	0	365	0,24		0,00	0,19
VLT	70700	-100	-400	70200	21,29	-100,00	-0,13	11,02
Xano	1000	0	0	1000	0,42		0,00	0,18
Zodiak television	3766	-1401	0	2365	10,65	-100,00	0,00	1,45
Snitt:	96166	-5133	40757	131791	8,32	-100,00	6,94	4,20
Antal företag:	152	152	152	152	152	52	152	152
Standardavvikelse:	595687	20452	219316	679936	44,41	0,00	68,16	17,18
Konfidensintervall:	94699	3251	34866	108092	7,06	#Ogiltigt!	10,84	2,73

## Bilaga 7, Nyckeltal

Företag	Bransch	Soliditet			Räntabilitet på eget kapital		
		Enligt RR	Enligt IFRS	Differens	Enligt RR	Enligt IFRS	Differens
Academedia	E1	68,51%	69,25%	0,75%	10,22%	30,23%	20,01%
Acando frontec	F2	55,01%	55,52%	0,51%	5,73%	7,65%	1,92%
A-com	H4	20,49%	22,23%	1,74%	-55,12%	-33,23%	21,89%
ACSC	F1	59,54%	59,16%	-0,38%	6,82%	8,09%	1,28%
Active biotech	D2	83,95%	28,50%	-55,46%	-39,78%	-58,32%	-18,54%
Active capital	E1	33,50%	34,14%	0,65%	-4,95%	2,44%	7,39%
Addnode	F2	66,65%	62,89%	-3,76%	2,59%	6,55%	3,95%
Addtech	E2	40,36%	40,20%	-0,16%	15,58%	17,00%	1,42%
Affärsstrategerna	C3	39,54%	40,27%	0,73%	-26,67%	-23,35%	3,32%
Alfa laval	E2	32,96%	33,39%	0,43%	7,92%	11,43%	3,52%
Anoto	F1	81,08%	81,79%	0,71%	-13,52%	-9,14%	4,38%
Artimplant	D2	92,96%	92,96%	0,00%	-13,22%	-13,22%	0,00%
Aspiro	F2	54,69%	54,69%	0,00%	-205,42%	-205,38%	0,04%
Axfood	G1	32,52%	32,90%	0,39%	5,42%	10,93%	5,51%
Ballingslöv	H3	41,64%	42,49%	0,85%	8,35%	12,91%	4,56%
Beijer electronics	F1	45,21%	43,73%	-1,48%	24,87%	25,09%	0,21%
Billerud	A	40,67%	40,33%	-0,34%	10,76%	10,66%	-0,10%
Biogaia	D2	81,28%	81,28%	0,00%	-14,25%	-14,25%	0,00%
Bioinvent	D2	90,47%	90,47%	0,00%	-21,13%	-21,13%	0,00%
Biophausia	D2	70,44%	70,44%	0,00%	-34,76%	-34,76%	0,00%
Boliden	A	39,14%	39,39%	0,26%	7,90%	8,88%	0,98%
Bong ljungdahl	E1	28,25%	28,61%	0,36%	-3,84%	0,14%	3,97%
Borås wärfveri	H3	16,18%	16,15%	-0,03%	0,32%	0,09%	-0,23%
Boss media	F2	60,50%	60,50%	0,00%	19,79%	19,79%	0,00%
Brinova	C2	24,33%	24,37%	0,04%	3,62%	6,40%	2,79%
Brio	H3	35,61%	35,44%	-0,17%	49,39%	50,12%	0,73%
Broström	E3	30,28%	32,48%	2,20%	12,34%	10,98%	-1,37%
BTS	E1	75,00%	75,08%	0,08%	17,22%	17,52%	0,31%
Capio	D1	33,28%	33,65%	0,38%	14,91%	16,20%	1,28%
Capona	H2	29,35%	32,88%	3,54%	2,79%	4,93%	2,13%
Cash guard	F1	66,04%	66,04%	0,00%	3,26%	3,26%	0,00%
Castellum	C2	31,94%	39,99%	8,05%	9,78%	7,93%	-1,85%
Cherryföretagen	H2	65,93%	66,09%	0,16%	7,26%	7,79%	0,52%
Cloetta fazer	G2	77,39%	77,45%	0,06%	7,62%	7,61%	-0,01%
Concordia maritime	B	76,59%	76,59%	0,00%	9,20%	9,20%	0,00%
Connecta	F2	44,77%	46,61%	1,84%	18,29%	23,54%	5,26%
Cybercom	F2	60,98%	63,26%	2,28%	1,84%	3,81%	1,96%
Daydream	F2	-16,71%	-9,60%	7,11%	692,70%	1068,50%	375,80%
Digital vision	F1	-14,10%	-14,10%	0,00%	365,12%	365,12%	0,00%
Duroc	E2	69,26%	69,26%	0,00%	-5,05%	-5,05%	0,00%
Elanders	H4	32,13%	32,88%	0,75%	4,99%	6,79%	1,80%
Elektronikgruppen	F1	56,96%	56,45%	-0,51%	7,75%	9,09%	1,34%
Enea	F2	56,52%	57,66%	1,14%	-9,25%	-4,39%	4,86%
Eniro	H4	35,06%	33,21%	-1,85%	8,12%	20,86%	12,73%
Expanda	E1	42,87%	43,39%	0,52%	-3,75%	0,44%	4,20%
Fabege / Wihlborgs	C2	28,44%	28,30%	-0,14%	7,28%	5,74%	-1,54%
Fagerhult	E2	56,28%	56,28%	0,00%	3,66%	3,66%	0,00%
Fastpartner	C2	23,96%	25,65%	1,69%	4,58%	5,95%	1,38%
Feelgood	D1	24,80%	26,54%	1,73%	4,68%	12,95%	8,27%
Fenixoutdoor	H3	51,59%	51,84%	0,25%	6,38%	7,31%	0,92%

Företag	Bransch	Enligt RR	Enligt IFRS	Differens	Enligt RR	Enligt IFRS	Differens
Fingerprints	F1	94,43%	94,43%	0,00%	-20,89%	-20,89%	0,00%
Framfab	F2	75,25%	75,54%	0,29%	0,65%	2,17%	1,52%
Geveko	C3	46,92%	48,61%	1,69%	8,10%	5,72%	-2,38%
Glocalnet	I	52,16%	52,16%	0,00%	3,08%	3,08%	0,00%
Gunnebo industrier	E2	36,09%	36,11%	0,02%	9,65%	9,52%	-0,12%
Heba	C2	22,51%	53,35%	30,84%	12,39%	2,40%	-9,98%
Hiq	F2	64,67%	65,64%	0,97%	6,12%	10,06%	3,95%
HL display	E1	43,29%	41,22%	-2,06%	13,62%	14,17%	0,56%
Human care	D1	46,70%	47,16%	0,46%	8,54%	10,47%	1,93%
IBS	F2	41,63%	36,63%	-5,00%	99,20%	-0,82%	-100,02%
Iconmedialab	F2	34,17%	36,25%	2,08%	-38,03%	-19,76%	18,27%
Intentia	F2	39,52%	39,59%	0,07%	-15,68%	-9,27%	6,41%
Intrum justitia	E1	36,48%	36,83%	0,35%	3,35%	12,47%	9,12%
JC	H5	61,46%	61,71%	0,25%	-3,09%	-1,89%	1,20%
Jeeves	F2	42,11%	42,29%	0,17%	19,49%	20,07%	0,58%
Johnson pump	E2	52,46%	52,46%	0,00%	8,30%	8,17%	-0,13%
Kabe	H3	38,88%	38,44%	-0,43%	24,40%	24,56%	0,16%
Karo bio	D2	72,61%	72,61%	0,00%	-56,70%	-56,73%	-0,03%
Karolin machine tools	E2	38,65%	39,35%	0,70%	-1,10%	3,18%	4,29%
Kinnevik	C3	62,00%	71,90%	9,90%	-2,18%	-1,73%	0,46%
Klippan	A	19,02%	19,02%	0,00%	-17,06%	-17,06%	0,00%
klöver	C2	34,07%	35,01%	0,94%	6,53%	6,48%	-0,05%
Knowit	F2	47,97%	49,48%	1,50%	6,07%	11,45%	5,38%
Kungsleden	C2	22,16%	25,22%	3,06%	10,20%	8,29%	-1,91%
Lagercrantz	F1	44,19%	43,53%	-0,66%	-2,17%	-3,33%	-1,17%
Ljungberggruppen	C2	24,92%	37,04%	12,13%	4,91%	4,21%	-0,70%
Malmbergs elektriska	E2	60,95%	61,05%	0,10%	8,80%	9,18%	0,38%
Mandator	F2	42,14%	43,94%	1,80%	-8,47%	-0,79%	7,69%
Meda	D2	44,82%	45,00%	0,17%	10,73%	11,63%	0,91%
Medivir	D2	90,93%	90,44%	-0,49%	-18,51%	-18,71%	-0,20%
Mekonomen	H5	53,37%	53,64%	0,27%	10,61%	11,48%	0,87%
Micronic	F1	47,03%	47,04%	0,01%	-3,16%	-3,28%	-0,13%
Modern times group	H4	40,67%	41,10%	0,42%	3,27%	7,50%	4,23%
Modul 1 data	F2	44,77%	46,46%	1,69%	-10,33%	-3,05%	7,28%
MSC konsult	F2	59,21%	59,21%	0,00%	-10,84%	-10,84%	-0,01%
MultiQ	F1	33,44%	33,92%	0,48%	8,75%	14,58%	5,84%
Munters	E2	44,14%	44,49%	0,35%	2,48%	5,77%	3,29%
NCC	E2	21,89%	20,48%	-1,41%	3,95%	5,76%	1,82%
Nefab	E1	50,19%	50,06%	-0,12%	9,14%	9,61%	0,47%
Neonet	C3	45,88%	46,53%	0,66%	-4,42%	-2,59%	1,83%
Net insight	F1	88,98%	88,98%	0,00%	-28,85%	-28,93%	-0,08%
Netonnet	H5	52,47%	52,47%	0,00%	0,66%	0,66%	0,00%
New wave group	H3	37,78%	37,81%	0,03%	10,21%	11,40%	1,19%
Nexus	F2	59,91%	60,52%	0,61%	-3,67%	-1,06%	2,61%
Nibe	E2	31,77%	32,25%	0,47%	6,64%	9,73%	3,10%
Nilörn	H3	44,77%	44,77%	0,00%	-11,76%	-10,45%	1,31%
Nobia	H5	31,81%	32,34%	0,53%	8,75%	12,59%	3,84%
Nocom	F2	51,17%	52,12%	0,95%	13,96%	17,18%	3,22%
Nordnet	C3	10,62%	10,87%	0,25%	27,34%	29,21%	1,87%
Note	F1	35,61%	35,73%	0,12%	-0,68%	-1,82%	-1,13%
Novestra	C3	89,78%	92,84%	3,06%	6,44%	4,86%	-1,58%
Novotek	F2	61,61%	62,06%	0,45%	53,64%	91,33%	37,69%
Observer	E1	55,86%	56,97%	1,11%	0,41%	0,47%	0,06%
OEM international	E2	56,80%	57,32%	0,52%	-0,95%	19,57%	20,52%
Onetwocom	F1	28,44%	28,77%	0,32%	69,70%	76,62%	6,92%

Företag	Bransch	Enligt RR	Enligt IFRS	Differens	Enligt RR	Enligt IFRS	Differens
Opcon	E2	38,73%	39,00%	0,26%	-22,15%	-19,72%	2,42%
Optimail	E3	57,48%	57,81%	0,32%	8,36%	8,73%	0,37%
Orc software	F2	66,36%	66,37%	0,01%	13,25%	13,21%	-0,04%
Ortivus	D1	86,22%	86,36%	0,14%	0,41%	2,79%	2,38%
Partnertech	F1	31,78%	32,08%	0,30%	-3,58%	-0,76%	2,82%
Peab	E2	20,49%	21,56%	1,07%	4,28%	5,91%	1,63%
Pergo	E2	57,49%	57,49%	0,00%	-28,15%	-30,59%	-2,44%
Poolia	E1	57,86%	58,07%	0,21%	1,73%	2,80%	1,08%
Precise biometrics	F1	90,77%	90,77%	0,00%	-18,86%	-17,80%	1,06%
Prevas	F2	62,83%	61,23%	-1,60%	19,93%	20,60%	0,67%
Pricer	F1	59,89%	59,89%	0,00%	-20,53%	-19,84%	0,69%
Proact	F2	38,90%	39,25%	0,35%	-32,84%	-26,57%	6,27%
Probi	D2	81,17%	81,26%	0,09%	-3,19%	-2,56%	0,63%
Proffice	E1	21,90%	22,44%	0,54%	-30,73%	-19,03%	11,71%
Profilgruppen	A	38,34%	38,72%	0,38%	1,20%	2,68%	1,48%
Protect data	F2	67,51%	67,53%	0,02%	4,82%	5,12%	0,30%
Q-med	D2	82,89%	82,88%	-0,01%	15,27%	15,66%	0,39%
Raysearch	D1	75,73%	74,86%	-0,87%	34,91%	23,64%	-11,27%
Saab	E2	26,97%	26,72%	-0,26%	1,10%	3,13%	2,03%
Salusansvar	C4	28,53%	28,57%	0,04%	7,14%	7,13%	-0,02%
Scanmining	A	72,29%	73,63%	1,34%	1,13%	1,07%	-0,06%
Sectra	D1	68,23%	68,23%	0,00%	8,31%	8,17%	-0,13%
Semcon	F2	21,98%	22,68%	0,69%	15,34%	18,40%	3,06%
Senea	F1	69,36%	69,36%	0,00%	-27,60%	-27,60%	0,00%
Sigma	F2	41,41%	41,18%	-0,24%	-0,34%	-1,39%	-1,05%
Sign on	F2	38,26%	38,26%	0,00%	3,83%	3,83%	0,00%
Sintercast	E2	84,44%	84,44%	0,00%	-14,16%	-14,16%	0,00%
Skanditek	F1	79,24%	79,35%	0,11%	0,75%	0,68%	-0,06%
Softronic	F2	58,99%	59,41%	0,42%	-4,69%	-3,75%	0,94%
Strålfors	E1	51,45%	50,41%	-1,05%	2,24%	1,98%	-0,27%
Studsvik	E1	46,13%	46,56%	0,43%	3,07%	4,65%	1,58%
Sweco	E2	34,54%	34,91%	0,37%	20,02%	20,74%	0,72%
Svedbergs	E2	71,22%	72,65%	1,44%	16,71%	17,55%	0,84%
Switchcore	F1	58,70%	58,70%	0,00%	-9,60%	-9,60%	0,00%
Telelogic	F2	61,60%	61,86%	0,26%	8,82%	9,57%	0,75%
Teligent	F2	56,96%	57,40%	0,45%	0,30%	2,10%	1,81%
Thalamus	I	74,12%	74,21%	0,09%	1,61%	2,07%	0,47%
Traction	D2	78,07%	79,45%	1,38%	5,14%	3,88%	-1,26%
Tricorona	A	47,49%	47,66%	0,17%	0,24%	0,92%	0,68%
Trio	F2	64,59%	65,41%	0,82%	-10,90%	-7,46%	3,44%
VBG	E2	59,86%	59,94%	0,08%	7,49%	8,18%	0,69%
Westergyllen	E2	20,89%	21,10%	0,21%	12,58%	13,64%	1,06%
Wilh. Sonesson	G1	37,23%	38,09%	0,85%	12,53%	15,40%	2,87%
Vitrolife	D2	79,59%	79,63%	0,04%	5,57%	5,79%	0,22%
VLT	H4	52,17%	56,97%	4,81%	6,71%	5,64%	-1,08%
Xano	E2	41,84%	41,95%	0,10%	13,14%	13,50%	0,37%
Zodiak television	H4	22,57%	23,68%	1,11%	29,16%	32,40%	3,24%
Snitt:		49,80%	50,20%	0,39%	8,16%	11,97%	3,81%
Antal företag:		152	152	152	152	152	152
Standardavvikelse:		20,88%	20,39%	5,48%	67,96%	94,36%	31,93%
Konfidensintervall:		3,32%	3,24%	0,87%	10,80%	15,00%	5,08%



## **Branschindelning**

<u>Sektor</u>	<u>Kod</u>
Basindustri (Material)	A
Energi	B
Finans & Fastighet	C
Bank	C1
Fastigheter	C2
Finansiella tjänster	C3
Försäkringar	C4
Hälsovård	D
Hälsovård, utr & tjänster	D1
Läkemedel & Bioteknik	D2
Industri	E
Industriella tjänster	E1
Verkstad	E2
Transport	E3
IT & Telekom	F
Hårdvara & Utrustning	F1
Mjukvara & Tjänster	F2
Konsument, Daglivaru	G
Daglivaruhandel	G1
Livsmedel & Tobak	G2
Konsument, Sällanköp	H
Bilar & Komponenter	H1
Hotell & Fritid	H2
Konsumentvaror	H3
Media	H4
Sällanköp, handel	H5
Teleoperatörer	I

## Bilaga 8 – Bortfall från undersökningen

- **Audiodev:** Trots att det är en koncern redovisar de enligt RR 20 även under 2005.
- **Avanza:** Annorlunda uppställning på såväl balans- som resultaträkning vilket ledde till att korrekt information inte gick att få fram.
- **Axis:** Går ej att särskilja olika typer av anläggningstillgångar då alla är samlade under en post i balansräkningen.
- **Balder:** Nybildat (juni 2005) genom avknoppning av Enlight (som likviderades).
- **Biacore:** Balansräkningen för 2004 var för sammanfattad.
- **Beijer alma:** Har avyttrat verksamhet under 2005 och har därför justerat jämförelsesiffrorna för 2004 för detta.
- **Bilia:** Har avyttrat Micro under 2005 och har därför justerat jämförelsesiffrorna för 2004 för detta.
- **Biotage:** De redovisar inga jämförelsetal för balansräkning per 2004-06-30 i sin Q2 2005, enbart per 2005-06-30 och 2004-12-31.
- **Biolin:** Har klumpat ihop alla anläggningstillgångar i en post.
- **CF Berg & co:** Har bokslutsår per 31/8 och redovisade därför enligt RR 20 på senaste halvårsrapporten.
- **Carniege:** Annorlunda uppställning på såväl balans- som resultaträkning vilket ledde till att korrekt information inte gick att få fram.
- **Consilium:** Har en väldigt sammanfattad RR med endast intäkter minus kostnader
- **CTT System:** Bokslut per 30/6, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Diamyd:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Hagström & Qviberg:** Har fusionerats med ett annat bolag och siffrorna för 2004 i 2005 års Q2 är inte jämförbara med siffrorna i 2004 års Q2.
- **Havsfrun:** Har inte samma uppställning i RR i 2004 års Q2 som i 2005 års Q2, Uppger dock att IFRS inte medfört några skillnader annat än ”omklassificeringar i balans- och resultaträkningarna”. (Q2 2005, redovisningsprinciper)
- **HM:** Bokslut per den 30/11, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS
- **Intellecta:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS
- **IFS:** Har bytt från kostnadsslagsindelad till funktionsindelas per den 1/1 –05 vilket omöjliggör en rättvis jämförelse.
- **Indutrade:** Noterat 5/10 –05. Ingen halvårsrapport för 2004 finns på hemsidan och därmed finns inga siffror enligt Redovisningsrådet för 2004.
- **Invik:** Under 2004 bestod koncernen endast av ett vilande moderbolag och därmed finns inga siffror för 2004 enligt redovisningsrådet.
- **Kaupthing bank:** Ingen halvårsrapport i SEK gick att finna på hemsidan.
- **Ledstiernan:** Består endast av en juridisk person och behöver därför inte redovisa enligt IFRS. Har valt att fortsätta enligt Redovisningsrådets rekommendationer
- **Lundin mining:** Rapporterar i USD, även i rapporten på svenska är beloppen i USD
- **Lundbergs:** Annorlunda uppställning på resultaträkningen vilken omöjliggör en korrekt bedömning.
- **Lundin petroleum:** De redovisar inga jämförelsetal för sin balansräkning per 30/6 – 04 i Q2 2005.
- **Luxonen:** Ingen rapportering i SEK gick att finna på hemsidan
- **Maxim:** Bokslut per 30/9, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.

- **Medicover:** Har ej räknat om jämförelsetalen för 2004 i Q2 2005 enligt IFRS. Redovisar dessutom i EUR.
- **Millicom:** Ingen rapportering i SEK gick att finna på hemsidan.
- **Midway holding:** Påstår i den löpande texten i Q2 2005 att det finns skillnader (t ex goodwillavskrivningar) men siffrorna för 2004 är exakt likadana i Q2 2005 som i Q2 2004.
- **Metro:** Ingen rapportering i SEK gick att finna på hemsidan.
- **NEA-Gruppen:** Endast goodwill och övriga anläggningstillgångar i balansräkningen.
- **Öresund:** Har bytt konsolideringsmetod mellan åren (från konsolidering enligt anskaffningsvärdesmetoden till kapitalandelsmetoden) vilket medför att siffrorna som presenteras i Q2-rapporterna inte är jämförbara
- **Oriflame:** Redovisar i euro, även i rapporten som är på svenska
- **Orexo:** Noterat 9/11 –05, har inga kvartalsrapporter för 2004.
- **Oxigene:** Amerikanskt företag där inga kvartalsrapporter gick att finna på hemsidan.
- **Powerwave:** Amerikanskt företag där inga kvartalsrapporter gick att finna på hemsidan
- **Rederi AB Transatlantic:** Består av två företag som slogs ihop 1/1 –05, ingen rapport från 2004 finns alltså.
- **Resco:** Den svenska redovisningen är inte tillgänglig på hemsidan.
- **RNB retail and brands:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Rottneros:** Har klumpat ihop alla anläggningstillgångar i en post.
- **Readsoft:** Har klumpat ihop alla anläggningstillgångar i en post.
- **Rörvik timmer:** Har bytt från kostnadslagsindelad resultaträkning för 2004 till funktionsindelad för 2005.
- **Säki:** Ej koncern, redovisar därför enligt RR32.
- **Sensys:** Ingen redovisning för 2004 finns på hemsidan
- **Skistars:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Svolder:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Tele 2:** Redovisar ej avskrivningar konsekvent i rapporten (olika siffror på olika ställen), redovisar ej jämförande balansräkning per 30/6 2004 i Q2 2005
- **Teleca:** Skiljer ej på finansiella och materiella anläggningstillgångar i kvartalsrapporterna.
- **Tripep:** Ej koncern, redovisar därför enligt RR32.
- **TradeDoubler:** Noterat 8/11 –05 på stockholmsbörsen, ingen tidigare information tillgänglig
- **Transcom:** Ingen rapportering i SEK gick att finna på hemsidan.
- **Unibet:** Ingen rapportering i SEK gick att finna på hemsidan.
- **Wallenstam:** För sammanfattad balansräkning
- **Wedins skor:** Bokslut per 31/8, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Wihlborgs:** Inga kvartalsrapporter för 2004 fanns att finna på hemsidan
- **Viking telecom:** Halvårsrapporten för 2004 är ej tillgänglig på hemsidan
- **Vostok nafta:** Bokslut per 30/9, har därför inte lämnat någon halvårsrapport enligt IFRS.
- **Xponcard:** Såväl balans- som resultaträkning var för sammanfattade för att korrekt information skulle kunna erhållas.