



**LUNDS UNIVERSITET**  
Ekonomihögskolan

Företagsekonomiska institutionen

FEKH69

Examensarbete i redovisning på kandidatnivå

VT 2017

# Accounts

- En komparativ studie av Sverige och Singapore

## **Författare**

Ju Hong

Winnie Carolina

Olga Orishchyna

## **Handledare**

Peter W Jönsson

## Förord

Vi vill inleda med att tacka alla personer som har hjälpt oss att genomföra den här studien. Framförallt vill vi rikta ett stort tack till vår handledare Peter W Jönsson som har kommit med konstruktiv feedback och goda råd.

Dessutom vill vi tacka en av författarna av artikeln "The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports" Peter Svensson som har gett oss värdefulla kommentarer om användningen av *accounts* i Sverige.

Lund 2017-05-29

---

Ju Hong

---

Winnie Carolina

---

Olga Orishchyna

# Sammanfattning

<b>Uppsattstitel:</b>	Accounts
<b>Seminariedatum:</b>	2017-06-02
<b>Kurskod:</b>	FEKH69, Examensarbete i redovisning på kandidatnivå, 15 hp
<b>Författare:</b>	Ju Hong, Winnie Carolina & Olga Orishchyna
<b>Handledare:</b>	Peter Jönsson
<b>Nyckelord:</b>	<i>accounts</i> , misslyckande, jämförelse, Singapore, Sverige, finansiell rapportering
<b>Problembeskrivning:</b>	En studie av Sandell av Svensson (2016) har påvisat förekomsten av <i>accounts</i> i finansiell rapportering som svar på misslyckande. Eftersom forskningen är i huvudsak begränsad till svenska företag och är det intressant att studera <i>accounts</i> utifrån ett internationellt perspektiv.
<b>Syfte:</b>	Syftet med denna uppsats är att undersöka hur <i>accounts</i> används i finansiell rapportering av företag som misslyckades att nå prognoser av analytiker. Vi ämnar dessutom att undersöka likheter och skillnader avseende användandet av <i>accounts</i> bland utvalda företag i Sverige och Singapore.
<b>Metod:</b>	Denna uppsats baseras på flermetodsforskning som innebär att vi kombinerar både de kvantitativa och kvalitativa angreppssätten när vi undersöker tillämpningen av <i>accounts</i> i finansiell redovisning.
<b>Teori:</b>	Den teoretiska utgångspunkten för den här uppsatsen är teorin om <i>accounts</i> och den institutionella teorin.
<b>Empiri:</b>	Empirin beträffande tillämpningen av <i>accounts</i> bland de svenska företagen har hämtats från artikeln av Sandell och Svensson (2016) medan empirin gällande <i>accounts</i> i finansiella rapporter av de singaporianska företagen har vi samlat in på egen hand.
<b>Resultat:</b>	Studiens resultat indikerar att det finns många starka likheter mellan kategorier av <i>accounts</i> som används i finansiella rapporter av företag i Sverige och Singapore. Samtidigt har vi upptäckt att <i>accounts</i> frekvenserna och de identifierade underkategorierna varierar mellan de två länderna.

# Abstract

<b>Title:</b>	Verbal Accounts
<b>Seminar date:</b>	2017-06-02
<b>Course:</b>	FEKH69, Degree Project Undergraduate Level in Accounting, Business Administration, 15 Credits
<b>Authors:</b>	Ju Hong, Winnie Carolina & Olga Orishchyna
<b>Advisors:</b>	Peter Jönsson
<b>Key words:</b>	accounts, failure, Singapore, Sweden, financial reporting
<b>Problem description:</b>	A study by Sandell and Svensson (2016) has shown the existence of accounts in financial reporting in response to failure. Because research is mainly limited to Swedish companies, it is interesting to study accounts based on an international perspective.
<b>Purpose:</b>	The purpose of this thesis is to research how accounts are used in financial reporting of companies that failed to reach the forecasts of the analysts. In addition, we intend to investigate similarities and differences regarding the use of accounts among selected companies in Sweden and Singapore.
<b>Method:</b>	In this thesis we have chosen to apply mixed methods research, which includes the mixing of qualitative and quantitative data.
<b>Theoretical perspective:</b>	The theoretical basis for this thesis is accounts theory and institutional theory.
<b>Empirical foundation:</b>	The empirical foundation regarding the use of accounts among Swedish companies has been taken from the article by Sandell and Svensson (2016), while the foundation regarding accounts in the financial reports of Singapore companies has been collected by us.
<b>Findings:</b>	The study results indicate that there are many strong similarities between categories of accounts that are used in the financial reports of companies in Sweden and Singapore. Meanwhile, we have discovered that the frequency of accounts usage and the identified subcategories vary between the two countries.

# Innehållsförteckning

1.	Inledning .....	1
1.1.	Ämnesbakgrund.....	1
1.2.	Problemdiskussion.....	4
1.3.	Frågeställning .....	7
1.4.	Syfte.....	7
1.5.	Disposition .....	7
2.	Metod.....	8
2.1.	Val av studieobjekt.....	8
2.1.1.	Avgränsning.....	8
2.2.	Metodval .....	9
2.3.	Tillvägagångssätt.....	11
2.3.1.	Den kvalitativa metoddelen.....	12
2.3.2.	Den kvantitativa metoddelen.....	14
2.4.	Datainsamling och empirisk urval .....	15
2.5.	Teoretisk förankring .....	15
2.6.	Utvärdering av metod.....	15
2.6.1.	Reliabilitet .....	17
2.6.2.	Replikerbarhet .....	18
2.6.3.	Validitet.....	18
3.	Teori.....	20
3.1.	<i>Accounts</i> .....	20
3.2.	Institutionell teori.....	24
3.3.	Sammanställning av valda teorier .....	26
4.	Empiri och Analys .....	28
4.1.	Hur företag använder <i>accounts</i> i Sverige.....	28
4.2.	Hur företag använder <i>accounts</i> i Singapore.....	29

4.2.1.	<i>Bortförklaringar</i> .....	30
4.2.2.	<i>Rättfärdigande</i> .....	32
4.2.3.	<i>Omfokusering</i> .....	35
4.2.4.	<i>Medgivande</i> .....	38
4.2.5.	<i>Mystifiering</i> .....	38
4.2.6.	<i>Ordifiering</i> .....	40
4.3.	Sammanställning av användandet av <i>accounts</i> .....	41
4.4.	Jämförelse och analys .....	41
4.4.1.	<i>Bortförklaring</i> .....	42
4.4.2.	<i>Rättfärdigande</i> .....	43
4.4.3.	<i>Omfokusering</i> .....	44
4.4.4.	<i>Medgivande</i> .....	45
4.4.5.	<i>Mystifiering</i> .....	45
4.4.6.	<i>Ordifiering</i> .....	45
4.5.	Fördjupning av användning av <i>ordifiering</i> i Singapore .....	46
4.6.	Fördjupning av användning av <i>medgivande</i> i Singapore .....	48
4.7.	Institutionalisering av <i>accounts</i> .....	49
5.	Slutsats .....	51
6.	Diskussion.....	54
6.1.	Studiens begränsningar .....	55
6.2.	Förslag till fortsatt forskning .....	55
	Källförteckning.....	57
	Bilaga 1 – Användning av <i>accounts</i> i Singapore .....	71

# 1. Inledning

---

I ämnesbakgrunden beskrivs hur naturligt språk används i finansiell rapportering med betoning på användning av *accounts*. Problemdiskussionen visar att forskning har påvisat förekomsten av *accounts* i finansiell rapportering som svar på misslyckande, men att forskningen är i huvudsak begränsad till svenska företag och det är därför intressant att studera *accounts* utifrån ett internationellt perspektiv. Detta följs av frågeställning, syfte och avslutas med en disposition.

---

## 1.1. Ämnesbakgrund

Det huvudsakliga syftet med finansiell rapportering enligt International Accounting Standards Board (IASB) är att tillhandahålla information "som är användbar för befintliga och potentiella investerare, långgivare och andra fordringsägare vid beslut om att tillhandahålla resurser till företaget" (IASB, 2013: OB2, egen översättning). Med globaliseringen av kapitalmarknaderna har insatser för att harmonisera och standardisera redovisningspraxis för global användning, huvudsakligen drivna av IASB, fått mer än 100 länder idag, inklusive alla EU-medlemsstater, att anta den redovisningsstandard som utfärdats av IASB (Deegan & Unerman, 2011). En av de viktigaste faktorerna som leder till ökad internationell standardisering av finansiell redovisning är att investeringsportföljer numera också blivit alltmer globaliserade med investerare som investerar i företag från hela världen och eftersom finansiella rapporter är en viktig informationskälla för att göra investeringsbeslut för många människor, ger standardisering en mer effektiv finansiell redovisningsinformation både när det gäller förståelse och tolkning vilket i sin tur tillåter och ger en rimlig grund för jämförelse mellan olika länder (Deegan & Unerman, 2011; Nobes & Parker 2010).

Ett företags finansiella rapporter innehåller både kvantitativ och kvalitativ information i form av berättelser, fotografier, tabeller och diagram, och dessa avslöjar mycket mer om företaget än bara de faktiska uppgifterna avseende företagets verksamhet och prestationer (Bowman, 1978; Hines, 1988; Jönsson, 1991). Dessutom representerar det också vad som förmodligen är det viktigaste dokumentet som

används för att kommunicera och bygga den sociala bilden (Hines 1988; Jönsson 1991; Neimark, 1992) samt en välutrustad plattform med ett flertal röster och ett flertal berättelser från ledningen ämnad att passa och engagera olika målgrupper som blir en del av berättelserna (Jameson, 2000; Stanton & Stanton, 2002). Enligt Crowther et.al (2006) består den kommunikativa handlingen i finansiella rapporter av tre transmissionsanordningar: en icke-språklig enhet i form av grafer, tabeller, fotografier etc. och två språkliga enheter - en är redovisningsspråket som enligt Belkaoui (1978) är ett språk i sig och den andra är det naturliga språket som används i kommunikationen och som är modersmål för minst en av parterna i kommunikationen. Medan redovisningsspråket representerar siffror, åtgärder och statistik över företagets resultat, så representerar det naturliga språket textualiseringar och kontextualiseringar av siffrorna i beskrivningar, berättelser, metaforer o.s.v. som belyser, förklarar, motiverar och ger mening åt de finansiella åtgärderna i de finansiella rapporterna (Crowther et al., 2006; Sandell & Svensson, 2016).

De senaste åren har man sett en ökning av betydelsen av redovisningsberättelse som medium för ekonomisk kommunikation vilket har lett till en avsevärd utveckling i företagsrapportering då företag försöker förbättra kommunikationen med sina intressenter. Det har även skett en ökad fokusering mot mer kvalitativ information på grund av den ökande betydelse som kontextualiserad och annan kvalitativ information har för att hjälpa investerare och andra intressenter att förstå och fatta beslut (IAASB, 2013). Internationell revisionsstandard (ISA) 720 indikerar dessutom att revisorns ansvar avseende "annan information" bland annat innefattar att revisorn inte bara måste läsa övriga uppgifter för överensstämmelse med den reviderade redovisningen utan också läsa och överväga huruvida en väsentlig oförenlighet föreligger angående företaget, verksamhet och miljön med den kunskap som revisorn inhämtat under revisionen (IAASB, 2013). I praktiken är dessa bestämmelser emellertid svåra att genomdriva (Claworthy & Jones, 2003; Nobes & Parker, 2012), i synnerhet från ett regelperspektiv, när det gäller kontextualiserad information som innefattar tal samt användningen av redovisningsspråk och naturligt språk (Sandell & Svensson, 2016).



Finansiell rapportering är en blandning av affärskommunikation (Jameson, 2000; Rutherford, 2005; Sandell & Svensson, 2016) och narrativ analys av den finansiella rapporten, såsom aktieägarnas rapport, har visat att läsare upplever text både intellektuellt och emotionellt och dessutom deltar de aktivt i konstruktionen av berättelsen (Jameson, 2000). Den indikerar att finansiella rapporter har performativ förmåga för att producera effekter av olika slag (Sandell & Svensson, 2016). Vid finansiella misslyckanden, exempelvis när företaget bedöms inte kunna uppfylla externa prestationsförväntningar, framgår det att de finansiella rapporternas performativa karaktär manifesteras genom att använda naturligt språk som följer med redovisningsspråk i de finansiella rapporterna som ett sätt att reagera på dessa uttryckliga och implicita externa krav, påståenden och förväntningar i samband med misslyckandet (Sandell & Svensson, 2016).

De finansiella rapporternas performativa karaktär gör att "de deltar i den symboliska produktionen och reproduktionen av verkligheten" (Sandell & Svensson, 2016, s. 9, egen översättning). Även om finansiell rapportering är en juridiskt och kulturellt reglerad genre av affärskommunikation genomgår berättelserna individuell tolkning och därigenom förblir det möjligt att läsarna kan tolka rapporterna olika, vilket ytterligare hindrar utvecklingen av en mer symmetrisk dialog mellan företag och deras intressenter (Sandell & Svensson, 2016).

I sin klassiska publikation definierar Scott och Lyman (1968) *account* som "ett uttalande från en social aktör för att förklara oförutsedda eller olämpliga beteenden" (s.46, egen översättning). Fastän användningen av naturligt språk i redovisning har utforskats vad gäller retorik (Thompson, 1991), diskurs (Arnold & Oaks, 1998; Thomas, 1997) och metafor (Walters & Young, 2008; Walters-York, 1996) har studier av den roll som *account* spelar i den finansiella rapporteringen hittills varit ganska blygsamma men tidigare forskning har ändå indikerat nyttan av *account* vid tolkningen av berättelserna i finansiella rapporter (Aerts, 2005; Aerts & Cheng, 2011; Aerts & Tarca, 2010).

## 1.2. Problemdiskussion

Finansiella rapporter läses inte bara av aktieägare och potentiella investerare vars storlek på investeringar eller desinvesteringar kommer att ha en betydande inverkan på bolagets aktiekurs, utan granskas också noga av andra intressenter såsom bankirer och finansiella analytiker för att användas som underlag för finansieringsbeslut samt köp- och säljrekommendationer. Även om den finansiella rapporteringsmiljön för varje land ofta är unik och har sina egna egenskaper, antar fler och fler länder International Financial Reporting Standards (IFRS), där ett av syftena är att underlätta för företag att finansiera kapital genom aktienotering på börsen i flera länder, och ett annat är att ge investerare en rimlig grund för jämförelse mellan olika länder när det gäller förståelse och tolkning av finansiell redovisningsinformation (Deegan & Unerman, 2011).

Med så mycket på spel är det därför viktigt att principerna om effektiv kommunikation följs i rapporteringen av finansiell information för att de meddelanden som skickas av leverantörer av information ska mottas samt tolkas på samma sätt av informationsanvändare (Courtis, 1995). Dessutom är en lättförstådd text som används i berättelsen avgörande för att säkerställa transparens, framför allt för de intressenter som inte är experter (Rutherford 2003).

Sandell och Svensson (2016) analyserade det naturliga språket som användes i delårsrapporterna från nio olika företag som misslyckades med att uppfylla analytikernas förväntningar av totalt fyrtioett bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm Large Cap. Deras resultat påvisar fem typer av *account*, nämligen *bortförklaring*, *rättfärdigande*, *omfokusering*, *medgivande* och *mystifiering*.

Medan begreppet *account* och dess användning har använts i olika forskningsstudier inom affärsspråket har mindre uppmärksamhet ägnats åt användningen av *account* i litteraturen om den finansiella rapporteringen. Dessutom har majoriteten av de få tillgängliga studierna gjorts utifrån ett "impression management" perspektiv (Sandell & Svensson, 2016). "Impression management" är den process genom vilken individer försöker påverka andras intryck (Leary & Kowalski, 1990; Sydserff & Weetman, 2002). Inom ramen för företagsrapportering handlar det om ledningens val av information och hur den presenteras, vilket kan snedvrída läsarnas

uppfattningar av företagets prestation (Neu, 1991; Neu et al., 1998). Medan de flesta undersökningar som har genomförts utifrån ett impression management perspektiv har fokus på ledningens avsikter, är det det naturliga språkets performativitet i finansiella rapporter som svar på ett misslyckande genom användning av *accounts* som sådant som har studerats av Sandell (2014) och Sandell och Svensson (2016).

I och med den nuvarande globala ekonomin med företags och kapitalmarknadens gränsöverskridande verksamhet kan användare av finansiella rapporter idag involvera intressenter från hela världen. Vi hävdar därför att förståelse för de finansiella rapporternas utförande och redovisningens roll är nödvändig för att öka insynen, övervinna informationsasymmetrin och hjälpa användarna i deras beslutsfattande och kapitalallokering. Dessutom är möjligheten att "förmedla verkligheten, konstruera verkligheten" (Hines, 1988, s. 251, egen översättning) i sig tankeväckande. Därmed tror vi att redovisningsberättelsernas performativa natur och användningen av *accounts* i finansiella rapporter är av särskilt intresse för läsare av finansiella rapporter. Detta för att de skall få en bättre förståelse för när, varför och vilken typ av *accounts* som används i finansiella rapporter. Vidare är det även av intressen att undersöka om detta fenomen är unikt för Sverige eller om det också förekommer i andra länder.

Med utgångspunkt i förutnämnd tidigare empirisk forskning som är baserad på företag i Sverige av Sandell och Svensson (2016) vill vi i denna uppsats utöka studien av detta ämne genom att undersöka uttalanden som gjorts i delårsrapporterna för offentliga bolag som är noterade på Singaporebörsen. Vi inriktar oss på de organisationer som står inför ett misslyckande i och med att företagen misslyckades med att uppfylla förväntningarna eller prognosen given av marknadsanalytiker.

Vi väljer Singapore som fokus för denna studie, för det första på grund av sin höga profil som ett viktigt kommersiellt och finansiellt centrum i världen, den största finansiella knutpunkten i Asien, som ligger efter bara London och New York globalt (GFCI, 2017), med pulserande kapitalmarknad och valutahandel. Detta kan också innebära att de börsnoterade bolagens finansiella redovisningsrapporter är föremål för noggrann granskning av berörda parter. Vidare har Singapore sedan länge erkänt

vikten av att anta en enda uppsättning av globala redovisningsstandarder samt högkvalitativa finansiella rapporter. Singapore är en av de tidigaste anhängarna till IFRS och har genomgående antagit IFRS som utfärdats av IASB sedan 2002 och planerat att införa IFRS -identisk finansiell rapporterings ram för börsnoterade bolag i Singapore 2018 (ASC, 2014). Den institutionella miljön i Singapore skiljer däremot från många utvecklade västerländska ekonomier i flera viktiga avseenden, bland annat en svag marknad för företagsstyrning, mer koncentrerat aktieäggande och betydande statligt ägande i många företag inom den privata sektorn (Mak & Li, 2001).

Tidigare forskning tyder på att redovisning och finansiell rapportering är en produkt av miljön där företaget är verksamt (Belkaoui, 1983; Cooke & Wallace, 1990) och av den kulturella inriktningen hos dem som förbereder och av dem som använder finansiell redovisningsinformation samt av landets kultur, detta kommer sannolikt att få inverkan på landets finansiella rapporterings praxis och därmed dess finansiella rapporter (Gray, 1988; Perera, 1989; Jaggi & Low, 2000). Med hjälp av Hofstedes (1980) kulturmodell av sociala värden som maktavstånd, osäkerhetsundvikande, individualism-kollektivism och maskulinitet-femininitet som övergång, identifierade och föreslog Gray (1988) fyra redovisningsvärden såsom professionalism kontra lagstadgad kontroll, enhetlighet kontra flexibilitet, konservatism kontra optimism och sekretess kontra öppenhet. Studier utförda för att efterlikna Hofstedes (1980) modell av kulturella dimensioner fann emellertid resultaten ofullständiga (se Dugan & Trompenaars, 1996; Harrison et al, 1994; Harrison & McKinnon 1999). På samma sätt fann Salter och Niswander (1995) i sitt försök att testa Grays (1988) hypotes att koppla samman redovisningsvärden med Hofstedes (1980) modell av kulturella dimensioner med användning av data från 29 länder att modellen "har statistiskt signifikant förklarande styrka, den är bäst på att förklara faktiska redovisningsprinciper men är relativt svag på att förklara befintliga professionella och regulatoriska strukturer utifrån en kulturell bas" (s.394, egen översättning). Vidare hävdade Baskerville (2003) att det är farligt att anta och jämföra nation med kultur, särskilt när det gäller svårigheterna och begränsningarna i att försöka förstå kulturen med hjälp av numeriska index och matriser som teoretisk grund. Trots att våra empiriska data kommer att baseras på företag i Sverige och Singapore, ett i nordisk europeisk miljö och det andra i en före detta brittisk koloni i Asien, är huvudfokus i

detta dokument inte på kulturella skillnader, utan snarare de övergripande miljöfaktorer som kan relatera och utforma företagens beteende i användningen av *account* i sina finansiella rapporter.

### 1.3. Frågeställning

Ovanstående problemdiskussion resulterar i följande frågeställningar.

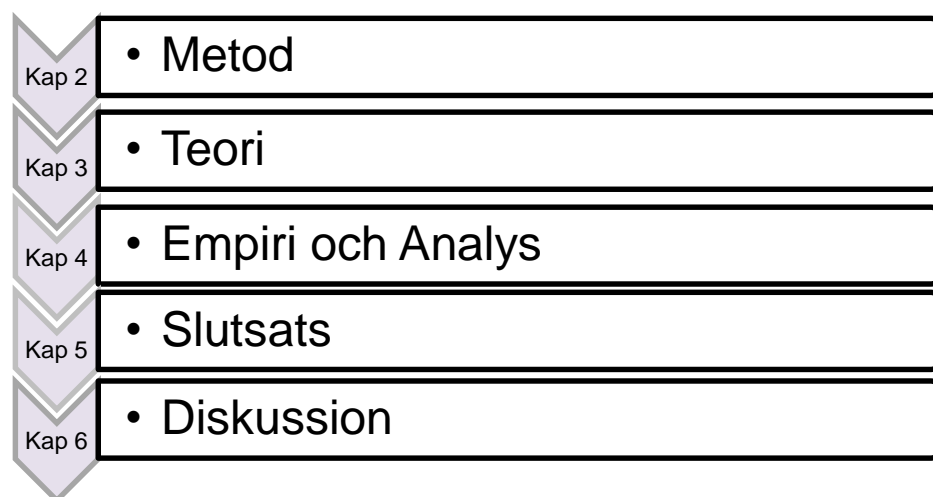
1. Hur används *accounts* i delårsrapporter av de singaporianska börsnoterade bolag som inte uppfyller förväntningar eller prognoser som är formulerade av experter såsom analytiker?
2. Vilka är likheterna och skillnaderna mellan olika typer av *accounts* som tillämpas av företag i Sverige och Singapore, och vad kan de beror på ?

### 1.4. Syfte

Syftet med denna uppsats är att undersöka hur *accounts* används i finansiell rapportering hos företag som misslyckades att nå analytikernas prognoser. Dessutom ämnar vi att utforska i vilken utsträckning likheter och skillnader kan hittas mellan företag i Sverige och Singapore och därtill få en djupgående förståelse för användning av *accounts* i företagens rapporter.

### 1.5. Disposition

I syfte att ge läsare en lättöverskådlig bild av uppsatsens struktur presenteras den fortsatta dispositionen med hjälp av den nedanstående modellen.



## 2. Metod

---

Detta kapitel inleds med en beskrivning av studieobjekt och metodval. Därefter presenteras tillvägagångssättet. Datasamling och empiriskt urval följs av en redogörelse av den teoretiska förankringen. Kapitlet avslutas med en utvärdering av metoden.

---

### 2.1. Val av studieobjekt

Anledningen till att vi har valt detta ämne är vårt intresse för språk som tillämpas i finansiella rapporter. När vi studerade kandidatkurs i redovisning ingick artikeln "The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports" (2016) av Niklas Sandell och Peter Svensson i kurslitteraturen och då fick vi möjlighet att bekanta oss med *accounts* och hur företagen applicerar dem. Eftersom djupare kunskap om *accounts* är av stor betydelse för att tolka information i finansiella rapporter har vi beslutat att använda den ovannämnda artikeln som utgångspunkt för fördjupning i detta ämne i samband med det här uppsatsarbetet.

#### 2.1.1. Avgränsning

Vi har avgränsat vår studie genom att granska finansiella rapporter för singaporianska företag som tillhör kategorin Large Cap, nämligen företag med ett börsvärde över 1 miljard euro. För att genomföra vår analys har vi endast valt ut finansiella rapporter av de företag som misslyckades att nå prognoser under andra och fjärde kvartal 2016. Det beror på att vår undersökning först och främst är kvalitativ och därför lägger vi mest fokus på själva begreppet *account*, dess betydelse och applicering. Trots att vi också är intresserade av frekvensen av de olika *accounts* har vi inte haft möjlighet att genomföra en omfattande statistisk undersökning med ett stort företagsurval på grund av tidsbrist. Det är anledningen till att vi har baserat vår undersökning på 12 rapporter. Eftersom vi är ekonomistudenter som har vissa kunskaper inom redovisning har vi valt att avgränsa vår analys genom att genomföra den utifrån ett studentperspektiv. Det innebär att vi inte försöker presentera olika tolkningar av *account* som kan uppstå när personer med olika bakgrund granskar finansiella rapporter.

## 2.2. Metodval

Vår undersökning har en explorativ karaktär eftersom vi ämnar att utreda den grundläggande frågeställning som handlar om hur *accounts* appliceras i två olika länder, nämligen Singapore och Sverige. Genom att använda oss av den explorativa undersökningen belyser vi de diverse studier som lyfter upp detta ämne och dessutom genomför vi en egen analys som kompletterar vår granskning (Skärvad & Lundahl 2016, s. 92-93).

Vårt uppsatsarbetet baseras på flermetodsforskning som innebär att vi kombinerar både det kvantitativa och kvalitativa angreppssätten. Enligt Bryman och Bell (2013, s. 629-631) kan en förening av dessa strategier bidra till att öka de fördelar och minska de nackdelar som finns i de situationer då man endast tillämpar en av strategierna. Det är anledningen till att vi har valt att både tolka och mäta de *accounts* som vi har kunnat identifiera i de utvalda finansiella rapporterna. Trots att flermetodsforskningen förekommer i allt större omfattning har den utsatts för mycket kritik. Enligt en epistemologisk version som implicerar att kvalitativ och kvantitativ forskning utgår från stridande kunskapsteoretiska principer är flermetodsforskningen ogenomförbar (Bryman & Bell 2013, s. 631). Däremot har vi blivit övertygade av den tekniska versionen som innebär att samma vetenskapliga metoder kan appliceras i samband med båda typerna av forskningsstrategier, dvs. man kan förena kvalitativ och kvantitativ strategier i en studie (Bryman & Bell 2013, s. 631-632).

Enligt Hammersleys (1996) kan flermetodsforskning delas in i klasser som beror på hur forskningen genomförs, vilka strategier som appliceras och vilka metoder som dominerar i studien. Vår undersökning tillhör klassen "komplement" som kännetecknas av att man samtidigt tillämpar kvalitativa och kvantitativa strategier för att samla in två typer av information som kompletterar varandra. Den kvalitativa strategin anses vara användbar när man vill belysa en fråga utifrån olika perspektiv och den kvantitativa strategin appliceras oftast i syfte att dokumentera frekvens eller identifiera ett mönster (Hammersleys 1996). I vår uppsats tillämpar vi medvetet båda strategierna eftersom vi anser att detta tillvägagångssätt bidrar till att analysen blir mer fullständig och nyanserad. Samtidigt är det den kvalitativa forskningsstrategin som dominerar i vår studie vilket innebär att vi lägger störst fokus på att samla in och analysera kvalitativa data (Skärvad & Lundahl 2016, s.117). Med hjälp av denna

forskningsstrategi ämnar vi att skapa en djupare förståelse för *accounts*, identifiera drivkrafterna bakom det här fenomenet och urskilja sammanhanget i vilket det ingår. Dessutom kännetecknas den kvalitativa strategin av ett öppet förhållningssätt som innebär att vi inte har några hypoteser utan att vi strävar efter att genomföra vår analys på ett objektivet sätt. Att vi inte hade någon uppfattning om förekomsten av *accounts* i singaporienska finansiella rapporter i relation till svenska rapporter när vi började genomföra analysen har enbart varit fördelaktigt. I studien applicerar vi också den kvantitativa strategin vilket innebär att vi utför mätningar och beräkningar när vi undersöker ett bestämt begrepp, nämligen *account*. Under granskningen bör man lägga stor vikt vid en operationell definition av det undersökta fenomenet dvs man behöver avgöra hur begreppet ska definieras vid praktisk tillämpning (Skärvad & Lundahl 2016, s.103). Därför har det varit av stor betydelse för oss att bl.a. klargöra vilka uttalanden får betraktas och mätas som *accounts*. Den kvantitativa strategin tillämpas med avsikt att beskriva en viss företeelse eller förklara ett särskilt fenomen genom att undersöka ett samband mellan olika egenskaper (Skärvad & Lundahl 2016, s.103-104). I denna studie är vår målsättning att utföra både beskrivning och förklaring av *accounts*.

Vår studie har en komparativ design som innebär att vi tillämpar likadana metoder i vår undersökning av två olika fall (Bryman & Bell 2013, s. 89-90). Vi jämför alltså *accounts* som har påträffats i finansiella rapporter av företag från två olika länder, Singapore och Sverige där *accounts* i singaporienska rapporter har vi identifierat själva medan *accounts* som tillämpades av svenska företag presenterades av Niklas Sandell och Peter Svensson i deras artikel. Trots att dessa två fall skiljer sig från varandra använder vi oss av identiska tillvägagångssätt i samband med deras granskning. Vi fokuserar nämligen på *accounts* och vi applicerar ett och samma förfarande för att identifiera dem i texter. Målet med den komparativa designen är oftast att klargöra likheter och skillnader och skapa en djupare förståelse avseende deras förekomst (Bryman & Bell 2013, s. 89-90). Genom att skriva denna uppsats ämnar vi således att utreda hur *accounts* skiljer sig åt eller liknar varandra i Sverige och Singapore. Med hjälp av ytterligare teorier avser vi att tydliggöra vad de likheterna och skillnaderna beror på.



## 2.3. Tillvägagångssätt

Utgångspunkten i denna uppsats har varit artikeln "The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports" av Niklas Sandell & Peter Svensson (2016) vilket har haft en stor påverkan på vårt tillvägagångssätt avseende insamling, tolkning och utvärdering av data. En av anledningarna till att vi har bestämt oss för att lägga stor vikt vid den här studien är tidsbrist. Genom att använda oss av en fullbordad analys beträffande förekomsten av *accounts* i finansiella rapporter av svenska företag som har hämtats från den ovannämnda artikeln har vi kunnat genomföra vår komparativa studie på ett mer effektivt sätt. Vi har nämligen behövt undersöka organisationsrapporterna i enbart ett land, dvs. Singapore, vilket har bidragit till större fokus på kvalitetsnivån på uppsatsen.

För att genomföra vår analys som består av både kvalitativa och kvantitativa strategier har vi till att börja med gjort ett urval av företag. Vi använder oss av samma urval som gjordes av Sandell och Svensson (2016), det är de bolag som klassificeras som Large Cap och är noterade på den ledande singaporianska börsen Singapore Exchange ([www.sgx.com](http://www.sgx.com)). Vid urvalet har det främsta villkoret handlat om att hitta företag som misslyckades att nå uppsatta prognoser.

Trots att Sandell och Svensson granskar rapporter för 2010 har vi beslutat oss för att välja rapporter som redogör för företagets verksamhet under 2016. Det beror bl.a. på svårigheter som är kopplade till att kunna skaffa sig rapporter som publicerades för sex år sedan. Eftersom vi jämför *accounts* som har tillämpats av svenska och singaporianska företag under olika perioder är vi medvetna om att dessa två fall möjligtvis inte är helt jämförbara. Det kan botten i att bruket av *accounts* har förändrats mellan 2010 - 2016, nämligen att svenska företag numera använder dem på ett annorlunda sätt eller i annan omfattning. Samtidigt har vi bedömt att de eventuella skillnaderna i användandet av *accounts* är oansenliga vilket inte kommer att ha en stor påverkan på uppsatsens validitet. En ytterligare distinktion mellan vårt och Sandells och Svenssons urvalssätt handlar om att vi undersöker rapporter för både det andra och det fjärde kvartalet 2016 och de ovannämnda skribenterna har valt rapporter som endast redogör för en tremånadersperiod, nämligen det tredje kvartalet. Inledningsvis planerade vi att endast välja ut de företag som misslyckades under ett kvartal. När vi upptäckte att bara sex företag inte klarade av att uppnå de

uppsatta målen beslutade vi att utvidga vårt urval genom att inkludera de företag som misslyckades under det fjärde kvartalet 2016, dvs. sex företag till. Vårt beslut att undersöka ett större antal rapporter har berott på vår målsättning att ge en nyanserad och pålitlig bild av tillämpningen av *accounts* i finansiella rapporter av singaporianska företag. Genom att välja ut fler företag har vi kunnat genomföra en mer ingående analys. Eftersom vi haft tillgång till ett större antal *accounts* har vi också kunnat dra bättre slutsatser angående vilka *accounts* som är representativa bland de finansiella rapporterna i Singapore. Vi bör dock poängtera att vi anser att ett ännu större urval skulle bidra till att minska urvalsfelen och öka noggrannheten i vårt resultat.

I samband med att vi jämför vår egen analys med de resultat som presenteras i artikeln "The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports" behöver vi alltså utvärdera båda arbetena. Därför anser vi att det är viktigt att lyfta fram de svagheter som finns i artikeln av Sandell och Svensson. Vi har bl. a. varit kritiska mot att författarna enbart har undersökt nio finansiella rapporter och presenterat exemplen som endast hänvisar till sex av de nio företagen, vilket kan vara otillräckligt för att dra tillförlitliga slutsatser. Trots att vi är informerade om att största fokus i artikeln har varit på att tolka *accounts* har vi också noterat att Sandell och Svensson har valt att redovisa frekvensen av vissa *accounts*, nämligen *bortförklaring*, *rättfärdigande* och *medgivande*. De har dock inte presenterat statistiska resultat utan de har nämnt att särskilda typer av *accounts* påträffas i en större omfattning än de övriga kategorierna. Det är anledningen till att vi anser att den presenterade analysen är ofullständig.

### **2.3.1. Den kvalitativa metoddelen**

Den kvalitativa strategin har använts i syfte att på ett djupgående sätt granska, tolka och utvärdera den insamlade informationen. Vi har börjat vår analys med att gemensamt gå igenom de utvalda rapporterna för att först och främst identifiera *accounts*. I sin artikel presenterar Sandell och Svensson (2016) sju *accounts*: *bortförklaring*, *rättfärdigande*, *omfokusering*, *medgivande*, *mystifiering*, *tystnad* och *förnekande*. Däremot väljer författarna att inte analysera de två sistnämnda kategorierna eftersom de påstår att deras identifiering är problematisk. För att kunna

urskilja *tystnad* i en viss företagsrapport behöver man nämligen granska skandaler eller kriser som kan kopplas till den utvalda organisationen. Vad gäller *förnekande* påpekar författarna att denna *account* är sällsynt eftersom den oftast förekommer i samband med uttryckliga anklagelser. Därför har vi också bestämt oss för att välja bort *tystnad* och *förnekande* i vår undersökning men vi har lagt till en *account* som kallas *ordifiering*. Trots att vi har haft grundliga kunskaper beträffande hur Sandell och Svensson (2016) definierar diverse *accounts* har det i vissa fall varit problematiskt att urskilja de olika kategorierna. Under bearbetningen av de finansiella rapporterna har vi exempelvis varit tveksamma när vi skulle skilja mellan sådana *accounts* som *bortförklarande* och *rättfärdigande* eftersom skillnaden enligt vår uppfattning är hårfin. Inledningsvis misslyckades vi att identifiera *mystifiering* som också är en av *accounts* vilket berodde på vårt förfaringssätt vid analysen. Vi har nämligen försökt tydliggöra varenda exempel som har verkat alldeles för invecklat vilket har resulterat i att vi har överanalyserat uttalanden. På grund av dessa svårigheter har vårt analysarbete präglats av långa diskussioner som har hjälpt oss att komma fram till rationella slutledningar. Således har vi sammanlagt identifierat femtio *accounts* som finns bifogade i Bilaga 1. I empiridelen presenterar vi de utvalda uttalanden som enligt oss är mest representativa för de olika kategorierna.

Efter identifieringen av de olika kategorierna har nästa steg handlat om att dela in *accounts* i underkategorier som skulle göra resultatet mer nyanserat. Eftersom Sandell och Svensson har presenterat ett begränsat antal underkategorier har vi haft behov av att komplettera dem. Det är orsaken till att vi har använt oss av en artikel "A category system for account phases" (1980) av Peter Schönbach. Med hjälp av ytterligare litteratur har vi exempelvis kunnat dela in *rättfärdigande* i tre olika kategorier vilket har bidragit till tydlighet och förbättrad struktur.

I vår analys har *accounts* stått i centrum och vår främsta uppgift har varit att förstå hur man uttrycker och använder dem. Vi har därför inte närmare granskat själva företagen i Singapore eftersom vi anser att den här typen av data skulle vara irrelevant och överflödig. Genom att avgränsa oss har vi kunnat urskilja de största tidpunkterna i granskningen för att därefter kunna göra en jämförelse mellan *accounts* i Sverige och Singapore. Trots att vi har strävat efter att vår kvalitativa

strategi skulle vara identisk med de kvalitativa metoder som tillämpas av Sandell och Svensson (2016) behöver vi medge att ett fullständigt utförande av den här uppgiften är ouppnåeligt. Eftersom vi inte har ingående kunskap beträffande författarnas arbetsprocess med analysen kan vi inte avfärda att det finns eventuella skillnader mellan dessa två metoder.

### **2.3.2. Den kvantitativa metoddelen**

I uppsatsen har vi delvis tillämpat den kvantitativa strategin vilket innebär att vi har utfört vissa mätningar som har haft påverkan på våra slutsatser. Som tidigare nämnts har vi identifierat femtio *accounts* som vi har delat in i de diverse kategorierna (bilaga 1). Därefter har vi beräknat deras procentuella fördelning för att sedan kunna rangordna *accounts* efter deras frekvens (figur 1). Rangordningen visade bl.a. att *bortförklaring* är den mest förekommande *account* medan *mystifiering* påträffas minst antal gånger.

I denna studie har det varit svårt att genomföra en djup kvantitativ analys. Eftersom vi gör en komparativ studie där vi beskriver *accounts* i Singapore och Sverige är det viktigt att kunna sammanställa data som är ytterst jämförbara. I artikeln av Sandell och Svensson (2016) presenterades resultatet av den kvantitativa forskningen på ett begränsat sätt. Exempelvis nämner författarna att *bortförklarade* och *rättfärdigande* är de vanligaste *accounts* i de granskade rapporterna av svenska företag och därefter ger man inte någon information angående övriga kategorier trots att en mer fullständig information skulle vara lämplig för att skapa en fullständig bild av förekomsten av *accounts*. Eftersom den kvantitativa datan avseende *accounts* i Sverige är knapp har det inte varit möjligt för oss att genomföra en ingående jämförelse mellan de två länderna. Ändå har vi beslutat att genomföra en närmare kvantitativ forskning beträffande *accounts* i rapporterna av singaporienska företag. Vi har bl.a. identifierat och analyserat de företag i Singapore som i en större omfattning än de övriga organisationerna använder sig av *bortförklarande*, *rättfärdigande*, *omfokusering*, *medgivande* och *mystifiering* i förhållande till *ordifiering* (figur 2). Anledningen till att vi har bestämt oss för att ta ett steg längre är vår övertygelse att dessa resultat bidrar till en betydligt bättre förståelse av *accounts*.

## 2.4. Datainsamling och empirisk urval

I denna studie har vi huvudsakligen använt oss av sekundärdata i form av finansiella rapporter, vetenskapliga artiklar, böcker och internetkällor. Det beror på att vår uppsats till stor del baseras på tidigare studier och vi har kunnat hitta relevant data med hjälp av sökmotorerna LUBSearch och Google Scholar. För att genomföra vår egen analys av *accounts* har vi granskat de finansiella rapporterna som vi har fått tillgång till genom att besöka de utvalda företagens hemsidor.

För att kunna utreda frågan utifrån olika perspektiv och göra vår undersökning mer nyanserad har vi besökt ett symposium "Words, images and numbers in financial communication" som organiserades av The Pufendorf Institute. Vi har fått en bättre inblick i finansiell kommunikation med hjälp av en forskare vid Zürich University, Marlies Whitehouse, som presenterade sina undersökningar och svarade på våra frågor.

## 2.5. Teoretisk förankring

I uppsatsen har vi presenterat två teorier, nämligen teorin om *accounts* och den institutionella teorin men vi har tillämpat dem på olika sätt. Inledningsvis var *accounts* vår huvudsakliga teori. Den har haft en väldigt stor påverkan på uppsatsens utformning eftersom vi har använt den som utgångspunkten för undersökningen. Eftersom vi hade en öppen inställning till vår grundläggande fråga om skillnader och likheter av *accounts* i Singapore och Sverige hade vi inte för avsikt att applicera den institutionella teorin i början av undersökningen. Detta tillvägagångssätt har bidragit till objektiva bedömningar eftersom analysen vare sig medvetet eller omedvetet har varit anpassad efter en redan fastslagen teori. Vi kom fram till att den institutionella teorin var relevant i vår undersökningen när vi avslutade insamlingen och utvärderingen av data.

## 2.6. Utvärdering av metod

Det finns grundläggande kriterier som man måste lägga stor fokus på i samband med bedömningen av den genomförda företagsekonomiska forskningen och det är i synnerhet reliabilitet, replikerbarhet och validitet (Bryman & Bell 2013, s. 62-64). Vi presenterar dessa kriterier närmare för att skapa en tydlig bild av vår egen

utvärdering av det slutförda arbetet. Reliabilitet som också benämns som tillförlitlighet innebär att undersökningen inte påverkas av slumpmässiga faktorer och man kommer således att få samma resultat om man upprepar studien (Bryman & Bell 2013, s. 62-64). Därför är det viktigt att det mått som tillämpas i samband med forskningen kännetecknas av stabilitet, intern reliabilitet och interbedömarreliabilitet. Att måttet är stabilt innebär att det finns en stark korrelation mellan resultatet av en och samma undersökning som utförs vid olika tidpunkter (Bryman & Bell 2013, s. 170). Intern reliabilitet betyder att måttets indikatorer är relaterade till varandra. Indikatorerna kan exempelvis vara diverse frågor som man besvarar för att komma fram till ett sammanhängande resultat och därför är det av stor betydelse att det finns överensstämmelse mellan dessa frågor (Bryman & Bell 2013, s. 170-172). Interbedömarreliabilitet är särskilt relevant i samband med subjektiva bedömningar när insamlad information exempelvis ska omvandlas till kategorier. I sådana situationer är det möjligt att observatörer som bearbetar data har olika tolkningar av den vilket kan ha en negativ påverkan på undersökningen (Bryman & Bell 2013, s. 171-172).

Replikerbarhet är ett essentiellt kriterium för att reproducering av en studie ska vara genomförbar (Bryman & Bell 2013, s. 63). För att studien ska kunna upprepas är det viktigt att tillvägagångssättet presenteras på ett utförligt sätt som bl.a. kan möjliggöra en fullständig förståelse av applicerade strategier.

Validitet innebär att det mått som tillämpas i en undersökning verkligen leder till relevanta slutsatser. Det handlar också om att det framställda resultatet stämmer överens med det ursprungliga syftet. Validitet brukar delas in i flera kategorier: begreppsvaliditet, intern validitet, extern validitet och ekologisk validitet. Begreppsvaliditet som även kallas för teoretisk validitet avser hur väl måttet mäter det granskade begreppet. Dessutom relaterar begreppsvaliditeten till reliabiliteten vilket också innebär att ett icke-reliabelt mått inte kan vara valitt (Bryman & Bell 2013, s. 63-64). Intern validitet diskuteras oftast i samband med kausalitet dvs. orsakssamband och med hjälp av den kan man utvärdera om det resultat som gäller ett kausalt förhållande är välgrundat (Bryman & Bell 2013, s. 63-64). Extern validitet har stor betydelse för generaliseringen av resultatet som man har kommit fram till i en viss undersökning. Det är anledningen till att representativa urval påträffas i

väldigt stor utsträckning (Bryman & Bell 2013, s. 64). Att resultatet av forskningen har hög tillämpbarhet i det verkliga livet är det grundläggande kriteriet som man lyfter fram i samband med ekologisk validitet (Bryman & Bell 2013, s. 64).

### **2.6.1. Reliabilitet**

Vi bedömer att vårt resultat avseende *accounts* som används av singaporienska företag har en godtagbar reliabilitetsnivå. Det innebär också att det överlag inte har påverkats av betydande slumpartade faktorer som skulle snedvrída våra slutsatser. Som tidigare nämnts, kan reliabilitet utvärderas med hjälp av sådana kriterier som stabilitet, intern reliabilitet och interbedömarreliabilitet. Vi anser att det mått som vi har använt i denna undersökning kan betraktas som tillräckligt stabilt. Genom att detaljerat studera kännetecken för olika typer av *accounts* har vi kunnat identifiera de diverse kategorierna i finansiella rapporter. Eftersom definitionen av *accounts* är beständig kommer reproduceringen av studien sannolikt leda till samma resultat. I vårt uppsatsarbete har vi också beaktat intern reliabilitet eftersom välgrundade slutsatser främst beror på att frågor som granskas är sammanhörande. För att exempelvis kunna avgöra om det finns skillnader eller likheter mellan *accounts* i Sverige och Singapore har vi granskat frågor avseende vilka *accounts* som tillämpas av singaporienska företag, vilka kategorier som är mest förekommande m.m. Det har nämligen varit frågor som är starkt korrelerade. Interbedömarreliabilitet är också ett av de essentiella kriterierna vad gäller reliabiliteten i vår uppsats eftersom subjektiva bedömningar delvis har präglat vårt analysarbete. Vi har exempelvis stött på flera tvetydiga *accounts*, dvs. det har ibland varit svårt att avgöra vilken kategori en viss *account* tillhör. Därför har vi fått lösa sådana frågor med hjälp av diskussioner som, enligt vår bedömning, har varit mycket effektiva. Det beror bl.a. på att vi har lyckats granska varje fråga utifrån olika perspektiv genom att vår grupp är väldiversifierad eftersom vi, skribenter, har olika bakgrund och erfarenheter av studier i diverse länder.

### 2.6.2.Replikerbarhet

Den grundläggande förutsättningen för att vår studie skulle kunna upprepas av någon annan är en hög nivå av replikerbarhet. Genom att reproducera en studie försöker man minska de skevheter som förekommer i undersökningen eftersom låg replikerbarhet brukar kopplas till låg validitet (Bryman & Bell 2013, s. 179). För att öka möjlighet till reproduktionen av vår undersökning har vi lagt stort fokus på metoddelen där vi på ett utförligt sätt försökt beskriva vårt tillvägagångssätt. Vi har nämligen presenterat vår strategi, redogjort för våra svårigheter och poängterat uppsatsens svaga sidor. Vi har dessutom varit motiverade att underlätta en potentiell reproduktion av vår undersökning eftersom vi är väldigt angelägna om att det genomförs en upprepad studie som kan upptäcka eventuella skevheter.

### 2.6.3.Validitet

Hög validitet har varit en av våra främsta målsättningar eftersom vi anser att vår undersökning inte skulle vara komplett utan relevanta sammanhängande slutsatser. Vi har tidigare nämnt att validiteten kan beskrivas med hjälp av begreppsvaliditet, intern validitet, extern validitet och ekologisk validitet (Bryman & Bell 2013, s. 63-65). Eftersom begreppsvaliditeten beror på överensstämmelsen mellan det teoretiska begreppet och hur det operationaliseras har vi bl.a. försökt tydliggöra en koppling mellan en av våra målsättningar att undersöka *accounts* och hur vi har utfört den här uppgiften. Det har alltså varit viktigt för oss att verkligen granska *accounts* utan att lägga fokus på andra irrelevanta företeelser som inte motsvarar med det presenterade målet. Den interna validiteten handlar främst om ett kausalt förhållande mellan oberoende och beroende variabler (Bryman & Bell 2013, s. 64). I våra slutsatser antar vi att den institutionella teorin (oberoende variabel) leder till att det inte finns någon påtaglig skillnad mellan *accounts* i Singapore och Sverige (beroende variabel). Det finns svårigheter avseende utvärderingen av den interna validiteten eftersom vi inte kan bevisa att just den här teorin är orsaken till att två olika länder tillämpar *accounts* på ett likadant sätt. Enligt vår bedömning är nivån på den externa validiteten tillräckligt bra för att uppsatsens resultat skulle kunna generaliseras. Vi har kommit fram till att det överlag finns stora likheter mellan hur singaporianska och svenska företag använder sig av *accounts* i finansiella rapporter. Med stöd av den institutionella teorin kan vi därför anta att det potentiellt finns



likheter mellan *accounts* i andra länder. Det krävs dock en undersökning av ytterligare länder för att kunna fastställa att det här antagande är rimligt. Hög ekologisk validitet innebär att forskningen genomförs i en naturlig miljö (Bryman & Bell 2013, s. 64). I vår studie granskar vi finansiella rapporter som har upprättats under de förutsättningar där personer har haft möjlighet att bilda sina uppfattningar i naturliga situationer. Därför kan den ekologiska validiteten uppskattas som tillräckligt hög.

## 3. Teori

---

En redogörelse för den underliggande teorin bakom *accounts* som denna studie bygger på inleder detta kapitel. Därefter följer en presentation av institutionell teori. Avslutningsvis sammanställs de båda teorierna.

---

### 3.1. *Accounts*

Användning av *accounts* är vanlig i den naturliga diskursen i kommunikativ praxis (Buttny, 1985; Buttny, 1993; Firth, 1995) och teorin om *accounts* i denna uppsats relaterar till dess performativitet där ledningen engagerar sig i ett retrospektivt meningsskapande (Aerts, 2005) eller "informationsinduktans", det förutseende beteendet i förhållande till den information som krävs för att kunna kommuniceras (Prakash & Rappaport, 1977) genom ord och meningar i finansiella rapporter och därigenom kan det påverka läsarnas uppfattning, avsiktligt eller oavsiktligt (Sandell & Svensson, 2016).

Scotts och Lyman (1968, s. 46, egen översättning) definierar en *account* som:

*en språklig enhet som används när en handling utsätts för värderingsfrågor ... för att förhindra att konflikter uppstår genom att verbalt överbrygga klyftan mellan handling och förväntan ... [Det är] ett uttalande från en social aktör för att förklara oförutsedda eller olämpliga beteenden.*

Att använda en *account* i samband med redovisningsberättelsen i den finansiella rapporteringen är således ett svar på att reparera eller återställa klyftan mellan vad som utförs och vad som förväntas när ett utfall, agerande eller beslut av ett företag utvärderas av sina intressenter, särskilt under misslyckanden (Sandell & Svensson, 2016).

Ursprungligen erbjöd Scott och Lyman (1968) en taxonomi för *accounts* som skilde mellan *bortförklaring* och *rättfärdigande*. Denna taxonomi förlängdes därefter av Schönbach (1980) när han identifierade och tillade *medgivande* och *förnekande* till lista över *accounts* genom syntes av tidigare verk av Harré (1977), Prus (1975),

Scotts och Lyman (1968), Sykes och Matza (1957) och andra. Därefter föreslog MacLaughlin, O'Hair och Cody (1983) och lade till *account tystnad*. Andra efterföljande försök att skapa taxonomier för accountstyper inkluderar Sitkins och Bies (1993) arbete där författarna hänvisar till mekanismen för "reframing" eller "attention switching" och resulterande två grundläggande typer av *accounts*, nämligen sociala och tidsmässiga. En annan studie genomfördes av Benoit (1995) som erbjöd en typologi baserad på en sammanställning av syntetiserade arbeten om strategier för återupprättande av image. Dessutom presenterade Scott och Lyman (1968) strategier för att undvika *accounts* som kallades *meta-accounts*. Av dessa *meta-accounts* betraktades *mystifiering* som en separat typ av *accounts* av Sandell och Svensson (2016). Vidare föreslog Sandell och Svensson (2016), från det tidigare resonemanget angående "reframing" eller "attention switching" av Sitkin och Bies (1993), en *account* som de refererar till som *omfokusering*. Ytterligare en *account* som är utmärkande för den finansiella rapporteringen kallas *ordifiering* och den identifierades av Sandell (2014) i hans studie om nedskrivning av goodwill. Det finns emellertid inte någon allmänt accepterad typologi för *accounts* bland olika studier eftersom det hittills inte funnits någon konsensus mellan forskare om kategorisering eller klassindelning av accountsunderkategorier och huruvida en viss *account* utgör en egen grupp eller om den är en underkategori till en annan grupp (Benoit & Drew, 1997; Sandell & Svensson, 2012; Waring, 2007).

Med tanke på att det här uppsatsen handlar om användningen av *accounts* i finansiell rapportering, kommer vi att utgå ifrån den taxonomin som används av Sandell och Svensson (2016).

Tabell 1: Olika klasser av accounts, deras definition och exemplifiering (McLaughlin et al. 1983; Sandell 2014; Sandell & Svensson, 2016; Schönbach, 1980; Scott & Lyman 1968; Sitkin & Bies, 1993).

Account	Definition
<i>Bortförklaring</i>	Att aktören erkänner att en händelse är negativ, ogynnsam, felaktig eller olämplig - t.ex. ett erkännande av misslyckande, men helt eller delvis förnekar ansvar för konsekvenserna och dessutom riktar orsaken till misslyckandet mot omständigheter som aktören inte har någon kontroll över (Scott & Lyman, 1968).
	Underkategorier av <i>bortförklaring</i> :
	1. Externa händelser och omständigheter
	2. Olyckor
<i>Rättfärdigande</i>	3. Syndabock
	Att aktören erkänner och tar ansvar för en händelse men förnekar de negativa konsekvenserna som är förknippade med händelsen (Scott & Lyman, 1968), t.ex att hävdar att händelsen inte är olycklig och försöker omdefiniera händelsens omständigheter (McLaughlin et al., 1983).
	Underkategorier av <i>rättfärdigande</i> :
	1. Förnekande eller förminskning av det negative resultatet
<i>Omfokusering</i>	2. Vädjan till lojalitet
	3. Vädjan till positiv avsikt
	Att aktören omdirigerar läsarens uppmärksamhet mot ett helt eller delvis annorlunda ämne eller skiftar fokus från negativa omständigheter till mer positiva t.ex. genom att använda tidsmässig orientering (Sandell & Svensson, 2016; Sitkin & Bies, 1993).

	<p>Underkategorier av <i>omfokusering</i>:</p> <p>1. Dålig extern miljö → positiv ledning</p> <p>2. Lyckad → misslyckad verksamhet</p> <p>3. Dåtid → framtid</p>
<i>Medgivande</i>	Att aktören uttryckligen erkänner skuld (McLaughlin et al., 1983) och fullständigt eller delvis tar ansvar för konsekvenserna (Schönbach, 1980).
<i>Mystifiering</i>	Att aktören erkänner att förväntningarna inte har uppfyllts, men ger inga tydliga förklaringar till bakomliggande orsaker, utan detta förklaras på ett svagt eller förvirrande sätt där språket som används gör det svårt eller till och med omöjligt att förstå aktörens syn på händelsen (Sandell & Svesson, 2016).
<i>Ordifiering</i>	Att aktören upprepar de finansiella siffrorna i ord med hjälp av vardagsspråk. Ordifiering innebär ett svar som bara är en översättning av siffrorna till ord, dvs en upprepning av redovisningsspråket (siffrorna) med naturligt språk (texten) (Sandell; 2014).
<i>Tystnad</i>	Att anklagelser om misslyckande möts med passivitet och aktören uttalar sig inte alls. Tystnad används när det inte finns något som kan uppnås genom att ge ett tydligt "account" eller om kommentarer anses vara onödiga (McLaughlin et al., 1983).
<i>Förnekande</i>	Att aktören förnekar att något negativt har inträffat (McLaughlin et al., 1983; Schönbach, 1980). Detta "account" utgör ett uttryckligt förnekande av förekomsten av en misslyckande händelse.

## 3.2. Institutionell teori

Begreppen institution och institutionalisering har definierats på olika sätt, därför är det rimligt att erkänna att institutionell teori också har många aspekter (Scott, 1987). Ett sätt att definiera institutionen är att säga att den representerar en regelbunden och standardiserad social ordning eller ett mönster som organiseras och etableras, medan institutionaliseringen är processen för att uppnå detta (Dillard et al., 2004; Jepperson, 1991). Ur ett institutionellt perspektiv finns organisationer i en institutionell miljö som definieras och avgränsas av sociala ramar av normer och värderingar (Oliver, 1997; Scott, 1987). Den institutionella teorins referensram syftar till att förklara förhållandet mellan organisation och miljö och hur överensstämmelsen med sociala förväntningar och bidrar till organisatorisk framgång och överlevnad (Oliver, 1997). Som Meyer och Rowan (1991, s.53, egen översättning) föreslog:

*Organisationer som innehåller samhällslegitimerade rationaliserade element i sina formella strukturer maximerar sin legitimitet och ökar sina resurser och sin överlevnadsförmåga.*

Enligt Dillard et.al (2004) gav också det institutionella ramverket en användbar inblick i redovisningspraxisen inom organisationer och det här ramverket tillämpas alltmer inom redovisningsforskning. Vidare påvisas bevis från den existerande redovisningslitteraturen med institutionella teoribaserade studier "... användningen av redovisningspraxis som rationalisering för att upprätthålla skenet av legitimitet" (Dillard et. al, 2004, s. 507, egen översättning).

Det moderna västerländska samhället privilegierar en särskild form av rationalitet och dessa rationaliserade element i form av tekniker, förfaranden, processer och regler är djupt förankrade i och återspeglar en omfattande förståelse för den sociala verkligheten som fungerar som en myt i den institutionella miljön (Meyer & Rowan, 1991). Genom att ha en organisation med formell struktur som efterliknar eller symboliskt reproducerar denna rationalitet visar det att organisationen agerar enligt kollektivt värderade ändamål på ett korrekt och tillfredsställande sätt, vilket i sin tur ger sin legitimitet (Carruthers, 1995; Meyer & Rowan, 1991). Organisationerna struktureras dessutom av fenomen i sina miljöer, där de tenderar att anpassa sig utifrån det tryck som utövas av institutionella miljöer, vilket i sin tur leder till

homogenitet bland organisationer gällande strukturer och praxis och, oberoende av den produktiva effektiviteten, får de som lyckas bli isomorfa i dessa miljöer legitimitet och fortsatt stöd och de resurser som behövs för att överleva (Meyer & Rowan, 1991; Oliver, 1997).

Hawley (1968 i DiMaggio & Powell, 1991, s. 66, egen översättning) beskriver isomorfism som:

*En tvångsprocess som tvingar en del av befolkningen att efterlikna andra delar som står inför samma miljöförhållanden. På befolkningsnivå tyder ett sådant tillvägagångssätt på att organisatoriska egenskaper förändras i riktning mot ökad kompatibilitet med miljöegenskaperna; antalet organisationer i en befolkning är en funktion av miljökapaciteten och mångfalden av organisatoriska former är isomorf för miljöskillnaden.*

De tre mekanismer som institutionell isomorf förändring sker genom är: tvångsisomorfism, mimetisk isomorfism och normativ isomorfism (DiMaggio & Powell 1991). Tvångsisomorfismen rör de sätt på vilka organisationer kan utsättas för yttre tryck från organisationer som de är beroende av eller från mer allmänna kulturella förväntningar inom vilka den verkar. Trycket kan kännas som våld, övertalning eller inbjudan att delta i ett samarbete. Regeringsbestämmelser kan exempelvis utöva tvång genom att förelägga organisationer att anta en ny finansiell rapporteringspraxis. Mimetisk isomorfism är processen som sker i situationer där organisationer blir osäkra på grund av bristande vägledning från sin egen miljö och därför frivilligt förvandlar sig till andra organisationer genom att försöka efterlikna referensorganisationen inom sitt eget organisationsområde som de uppfattar som mer legitima eller framgångsrika eller, till de organisationer utanför sina organisatoriska områden som är liknande i sin komplexitet. Normativ isomorfism är den tredje av de isomorfa processerna där yrken spelar en viktig roll eftersom det rör sig om det tryck som uppstår när yrket i en organisation förväntas följa en uppsättning normer och regler som utvecklats av yrkesgrupperna. När det gäller företagsrapportering fungerar den professionella förväntan på att revisorer ska följa redovisningsstandarder som en form av normativ isomorfism för de organisationer

som revisorerna arbetar för för att producera redovisningsrapport - en institutionell praxis som formas av redovisningsstandarder (Deegan & Unerman , 2011).

När det gäller företagskommunikationssituationer har "det som kan hänförs till diskursiv isomorfism, en tendens till homogenisering av företags kommunikation" också föreslagits (jfr. DiMaggio & Powell, 1991; Meyer & Rowan, 1991, i Sandell & Svensson, 2016, s. 21, egen översättning).

Enligt Meyer och Rowan (1991) ställs institutionella organisationer mot strukturella inkonsekvenser eftersom formell organisationsstruktur, som är mytisk och ceremoniell, skiljer sig från strukturer som fungerar effektivt. De föreslog vidare att för att lösa dessa konflikter är den formella organisationsstrukturen, som är mycket rationaliserad i utseende, löst kopplad till den faktiska organisationspraxis. Med andra ord är en organisations praxis inte integrerad i den faktiska operativa processen (Dillard et al, 2004).

Gällande företagsrapporteringspraxis kan den lösa kopplingen länkas till formell struktur, såsom redovisning, vilket kan legitimera organisationen genom att bygga upp en bild som ger intryck av rationalitet och effektivitet utan att nödvändigtvis ha mycket att göra med organisationens faktiska verksamhet (Carruthers, 1995).

### **3.3. Sammanställning av valda teorier**

Den grundläggande förutsättningen för institutionell teori fokuserar på att ge legitimiteten till organisationen och på hur organisationer bygger stöd för legitimitet genom att behålla normativa och allmänt godkända organisatoriska egenskaper och accepterade metoder (DiMaggio & Powell, 1991; Meyer & Rowan, 1991; Scott 1987). Legitimitet är således en viktig aspekt att överväga när man analyserar organisationsmiljöförhållandena då organisationer strävar efter att anpassa sig till de sociala förväntningarna genom att införliva ett institutionellt element som ger en account (Scott & Lyman, 1968) av aktiviteter som skyddar organisationen från att få sitt beteende ifrågasatt (Meyer & Rowan, 1991). Organisationen kan också få legitimitet genom att använda språk och ordförråd som överensstämmer med institutionella strukturer eller förfaranden. Som Meyer och Rowan (1991, s. 50, egen översättning) skriver:



*Strukturvokabulärer som är isomorfa med de institutionella reglerna ger noggranna, rationella och legitima account. Organisationer som beskrivs i legitimerad vokabulär antas vara inriktade på kollektivt definierade och ofta kollektiva obligatoriska ändrar. ... Å andra sidan saknar organisationer som utelämnar miljömässigt legitimerade strukturelement eller skapar unika strukturer, godtagbara legitimerade account för sina aktiviteter. Sådana organisationer är mer sårbara för att de är oaktsamma, irrationella eller onödiga.*

Tidigare studier har visat att finansiell rapportering av organisationer generellt påverkas av institutionellt tryck (Meyer & Rowan, 1991; Carpenter & Feroz, 2001) och dessa institutionella strukturer och metoder kan användas i de account som företagsledarna tillhandahåller till externa parter. Enligt Meyer och Rowan (1991, s. 51, egen översättning) skapar modern redovisning ceremoniella funktioner och införlivar funktioner som ekonometriker och analyser för organisationer i en institutionell norm. De framhöll det följande:

*Sådana analyser kan också ge rationella redovisningar efter misslyckanden: företagsledarna vars planer har misslyckats kan visa för investerare, aktieägare och överordnade att förfarandena var försiktiga och att beslut fattades på rationella grund.*

Genom detta exempel hävdar vi att *accounts* är en mekanism som används av organisationen som en del av den institutionaliserade praxisen och legitimerar organisatoriska egenskaper för att kommunicera och legitimera sina handlingar som svar på hot eller misslyckande. Därför föreslår vi att *accounts* teori kan tillämpas tillsammans med institutionell teori för att öka vår förståelse hur *accounts* används av organisationer och hur användandet skiljer mellan olika länder.

## 4. Empiri och Analys

---

Här beskrivs den empiri och analys som utgör grunden för studien. För att tydliggöra skillnaderna mellan *accounts* i Sverige och Singapore lade vi fram en summeringstabell som innehåller huvud- och underkategorier av *accounts* som används av båda länderna. Därefter gjorde vi en jämförelse mellan hur *accounts* används av de utvalda företagen i Sverige och Singapore och analyserade de upptäckta skillnaderna och likheterna.

---

### 4.1. Hur företag använder *accounts* i Sverige

Här presenteras resultat av forskningen som utfördes av Sandell och Svensson (2016) och som publicerades i artikeln "The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports". Den här datan handlar om tillämpningen av *accounts* i finansiella rapporter av svenska företag och den är en essentiell del av vår komparativa studie.

I sin undersökning granskade Sandell och Svensson (2016) nio företag som misslyckades att nå upp till analytikernas förväntningar i det tredje kvartalet 2010. Det är de bolag som tillhör NASDAQ OMX Stockholm Large Cap. Eftersom författarna avgränsar sin studie till enbart identifiering och tolkning av *accounts* saknas en närmare presentation av själva företagen och deras verksamhet. I artikeln presenteras sju typer av *accounts*: *bortförklaring*, *rättfärdigande*, *omfokusering*, *medgivande*, *mystifiering*, *tystnad* och *förnekande*. Författarna redogör dock inte för de sista två *accounts*, *tystnad* och *förnekande*, på grund av svårigheter gällande deras identifiering.

*Bortförklaring* är den *account* som har påträffats i störst omfattning i de granskade rapporterna och det delas in i tre olika olika kategorier: *externa event och omständigheter*, *olyckor* och *syndabock*. Sandell och Svensson (2016) presenterar utvalda företags uttalanden och beskriver att *bortförklaring* exempelvis appliceras i samband med ogynnsam växelkurs (utdrag 1), ett strömavbrott (utdrag 4) och en minskad läkemedelsordination (utdrag 6).

*Rättfärdigande* är den näst vanligaste *account* som i artikeln förtydligas med hjälp av sådana underkategorier som *förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet* och *vädjan till positiv konsekvens*. I samband med denna *account* presenterar man några exempel där företag bl.a. erkänner att en del kostnader beror på ett tvistemål och nedläggning av två egna fabriker och samtidigt försöker företagen bagatellisera detta misslyckande (utdrag 7).

Enligt författarna används *omfokusering* i rapporterna för att skifta fokus från problem till positiva och oftast irrelevanta händelser. Med hjälp av ett exempel tydliggör författarna hur *omfokusering* kan appliceras av företagen som i ett enda uttalande avslöjar bolagets svårigheter och berömmar ledningens skicklighet att hantera dem (utdrag 11).

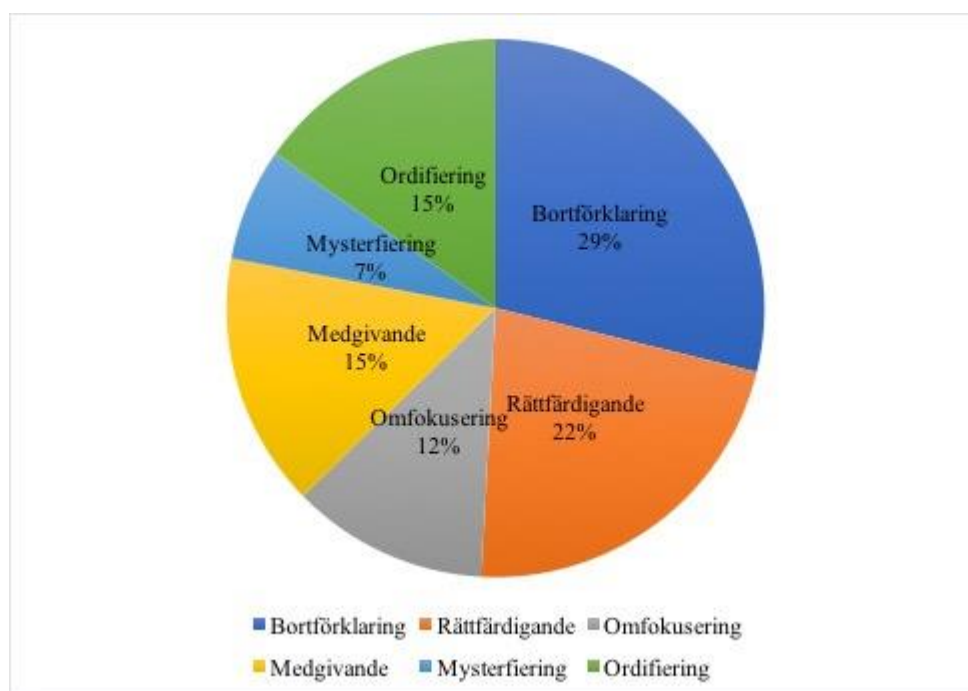
*Medgivande* är en annan *account* som författarna belyser och de poängterar att det är den minst förekommande typen av *accounts* i deras studie. Det är nämligen inte många företagare som direkt vill medge sina fel utan att hitta på ursäkten eller försöka avleda intressenters uppmärksamhet från befintliga svårigheter.

Sandell och Svensson (2016) skriver att *mystifiering* är den *account* som används i syfte att neutralisera ett visst misslyckande genom att på ett invecklat sätt förklara upphov till exempelvis minskad försäljning eller stigande kostnader. Enligt författarna har de kunnat identifiera ett antal uttalanden som betraktas som *mystifiering*. I ett av de utvalda exemplen försöker ett företag koppla ett försämrat kassaflöde till alltför liten lagerminskning trots att lagerförändringen inte har någon direkt påverkan på betalningsströmmar (utdrag 13).

## **4.2. Hur företag använder *accounts* i Singapore**

Vi analyserade finansiella rapporter av tolv singaporianska företag avseende tillämpningen av *accounts* och vi har kommit fram till det resultat som på ett utförligt sätt presenteras i detta kapitel. Under studiens gång upptäckte vi att den *account* som förekommer flest gånger är *bortförklaring* och *rättfärdigande*. Därefter är det *medgivande* och *ordifiering* som påträffas ungefär lika många gånger. Efter detta kommer *omfokusering* med 12% av den totala analyserade frekvensen av *accounts*.

Den minst frekventa typen av *accounts* är *mysterifiering* och den utgör endast 7%.” Frekvensen av olika typer av *accounts* presenteras nedan i figur 1.



Figur 1: Frekvensen av olika kategorier av *accounts* som tillämpas av företag i Singapore

Vidare presenteras de ovanstående *accounts* på ett mer detaljrikt och djupgående sätt för att skapa en bättre förståelse för dessa termer och belysa deras användning i praktiken.

#### 4.2.1. Bortförklaringar

Den mest förekommande typen av *accounts* i de analyserade rapporterna är *bortförklaring* som används av diverse singaporianska företag. Denna *account* har flitigt tillämpats av företagen i de fall där man har medgett och accepterat ett visst misslyckande men samtidigt har man förnekat sitt ansvar angående problemet. Som nämnts tidigare kan *bortförklaring* delas in i tre underkategorier: *externa event och omständigheter*, *olyckor* och *syndabock* och vi har kunnat identifiera nästan alla typer av *bortförklaring* i de granskade texterna.

### *(1) Externa händelser och omständigheter*

Genom att analysera finansiella rapporter har vi noterat att företagen ofta kopplar minskade vinster eller försämrade försäljning till faktorer som ligger utanför deras kontroll som exempelvis ofördelaktig valutakurs, hög konkurrens, fallande priser m.m. Vi presenterar några exempel för att göra vår beskrivning av termerna mer komplett.

*Exempel 1: Group Revenue of \$1,022.3m for 2Q16 was \$14.9m or 1.4% lower compared to \$1,037.2m for 2Q15. While Group Revenue actually increased by \$3.1m, this was eroded by an unfavourable currency translation of \$18.0m from the weaker £, A\$ and RMB. (ComfortDelgro, s.12)*

I det ovanstående exemplet medger ComfortDelgro att intäkterna minskade med 1,4% och samtidigt accentuerar företaget att den negativa trenden först och främst beror på den ogynnsamma valutakursen. Trots att företagets uttalande tyder på att ComfortDelgro har misslyckats vägrar företagarna ta ansvar för det negativa resultatet genom att hänvisa till en försvagning av det brittiska pundet, den australiska dollarn och den kinesiska renminbin. Denna *account* bidrar till att läsarna inte förknippar ett dåligt resultat med företagarnas prestation utan med externa faktorer.

Vi har också observerat att företagen brukar bortförklara svaga resultat genom att rikta läsarens uppmärksamhet mot en komplicerad extern miljö utan att definiera själva problemet.

*Exempel 2: Group operating revenue of \$259.3 million was \$11.0 million or 4.1% lower, attributable to the decline in the Media business whose performance was impacted by a difficult economic environment and structural issues confronting the media industry. (SPH, s.1)*

SPH erkänner i det här exemplet att operativa intäkter har minskat vilket kan betraktas som ett nederlag för företaget. Däremot poängteras det att anledningen till avtagande intäkter är den svåra ekonomiska situationen och strukturella problem i mediebranschen. Samtidigt förtydligar man inte vilka svårigheter som har påverkat

företaget och den här förklaringen kan troligtvis uppfattas av läsarna som otydligt och bristande.

### (2) Olyckor

Vi har inte kunnat urskilja något uttalande som skulle definieras som *olyckor*.

### (3) Syndabock

Genom att närmare undersöka finansiella rapporter och den mest förekommande *accounten bortförklaring* har vi upptäckt att företagen i några fall applicerar underkategorin *syndabock*. Det innebär att företagen anklagar en bestämd grupp eller en organisation för sitt misslyckande.

*Exempel 3: Under investment segment, interest income derived from held to maturity ("HTM") financial assets decreased by 42% yoy to RMB 257.6 million in 2Q2016. The decrease was mainly due to the lower interest rate received as Group diverted an increasing amount of investment to government-related projects. (Yangzijiang, s.2)*

I det ovanstående exemplet meddelar representanter för det singaporbörsnoterade företaget Yangzijiang att ränteintäkter från "HTM" tillgångar har minskat med 42% i jämförelse med det föregående året. Den stora minskningen kan uppfattas av företagets intressenter som en stor motgång. Därför hävdar Yangzijiang att det här resultatet har påverkats av de lägre räntor som företaget fick i samband med investeringar i olika statliga projekt. Med andra ord utmålar företaget staten som en syndabock trots att företagarna själva har fattat beslut angående dessa investeringarna.

## 4.2.2. Rättfärdigande

*Rättfärdigande* är den näst vanligaste kategorin av *accounts* i vår datainsamling. Enligt Scott & Lyman (1968) kan *rättfärdigande* förklaras som att någon erkänner att utförande var fel men vill samtidigt inte medge de resulterande konsekvenserna.

I kvartalsrapporterna från de företag i Singapore som vi undersökte fanns tre typer av *rättfärdigande*, varav en försökt att förminska eller förnekar det negativa resultatet, den andra vädjar till en positiv-inställning och den tredje gruppen *vädjar till de positiva avsikterna* för att få läsarnas medkänsla. Vi kommer att introducera olika typer av rättfärdigande med hjälp av konkreta exempel i kommande text.

(1) *Förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet*

I företags rapporter brukar rörelseresultatet nämnas även om resultaten har blivit sämre. Redovisningslagen ställer allt högre krav på företagets skyldighet att tillhandahålla en rättvisande bild av utförda prestationer och organisationer kan därför inte undvika att redogöra för rörelseresultat i den löpande texten i sina rapporter. Däremot anstränger företagen sig för att minska den negativa påverkan som dåliga nyheter kan ha på företagets intressenter med hjälp av förklaringar, se nedanstående exempel,

*Exempel 4: For the half year ended 29 February 2016 (1H FY16), group recurring earnings of \$167.1 million was \$3.2 million or 1.9% lower than 1H FY15, with the decline in revenue cushioned by lower operating expenditure. (SPH, s.2)*

I den här situationen accepterar SPH att lönsamheten har blivit sämre jämfört med samma period förra året. Deras resultat uppfyller inte analytikernas prognos, ändå lägger företaget mer tonvikt på positiva aspekter, såsom minskade kostnader. Därtill förklarar SPH inte med mer detaljer vilka kostnader som de hänvisar till utan organisationen nöjer sig med att skapa en generellt bättre bild som kan bidra till att läsare gör en mer positiv bedömning av verksamheten.

För att minska den negativa påverkan, antyder företagen ibland att deras misslyckade resultat beror på en engångsföreteelse och antyder på ett implicit sätt till sina intressenter att detta inte påverkar företagets långsiktiga verksamhet. Nedskrivning av tillgång är ett exempel på de ovannämnda engångsföreteelserna, se nedan:

*Exempel 5: General & administrative expenses for 2Q16 were higher mainly due to intangible assets written off from Utilities' operations in India. On comparable basis on 2Q15, general & administrative expenses for 2Q16 were lower mainly due to Marine's lower personnel related costs and lower professional fees. (Sembcorp, s.3)*

I det här fallet poängterar företaget att deras allmänna och administrativa kostnader skulle vara lägre under 2Q16 än 2Q15 och det aktuella högre kostnadsläget påverkas av den immateriella tillgång som vid ett visst tillfälle skrevs ner i Indien. Trots att denna händelse inte hade någon stor påverkan för deras intressenter gav företaget ändå uppfattningen att nedskrivning var orsaken till de höga kostnaderna.

På samma sätt som företagen förringar det negativa resultatet, kan företaget förklara att det oväntat sämre resultatet var till följd av en redovisningsregel, nämligen successiv vinstavräkning, som tillämpas i samband med ett pågående projekt, exempel presenteras nedan:

*Exempel 6: Turnover of Others/Corporate was mainly contributed by a subsidiary dealing in specialized construction activities. Decrease in turnover in 2Q16 and 1H16 was mainly due to timing difference in recognition of projects. (Sembcorp, s.18)*

I det här exemplet betonar Sembcorp att deras redovisade resultat i kvartalsrapporten är ett tolkningsfel. Det är redovisningsregeln för pågående projekt som gav en felaktig bild. Vi tolkar det som att Sembcorp påvisar att de periodiserade kostnaderna och intäkterna inte kan reflektera den verkliga verksamheten.

## *(2) Vädjan till lojalitet*

Utän tvekan är ett av de viktigaste syftena med en företagsrapport att minska gapet mellan företaget prestation och intressenternas förväntningar. När organisationen uppvisar ett försämrat resultat väljer den att förklara orsaken till det på ett smidigt sätt. Företaget kopplar alltså det sämre resultatet till att man väljer att ta sitt samhällsansvar även om detta leder till att lönsamheten minskar. På detta sätt



förklarar företaget inte bara orsaken till ett sämre finansiellt resultat utan legitimerar sig som att man tar ett övergripande samhällsansvar. Nedan visar vi två relevanta exempel:

*Exempel 7: Revenue from the Group's Automotive Engineering Services Business of \$83.9m for 2Q16 was \$10.9m or 11.5% lower than the \$94.8m for 2Q15 due mainly to lower prices for diesel sold to our taxi drivers. (ComfortDelgro, s.13)*

*Exempel 8: We shall remain vigilant and will continue to help our clients in the impacted sectors to de-leverage and restructure their debts while being prudent in our risk management processes. (OCBC, s.3)*

### (3) Vädjan till de positiva avsikterna

På samma sätt som företaget vid misslyckande vädjar till lojalitet, vädjar det i samband med det försämrade resultatet till positiva avsikter såsom att begränsa verksamhetens kostnader och förstärka likviditeten samt positionen, se exempel nedan:

*Exempel 9: At the same time, we have tightly controlled our cost base and further strengthened our strong liquidity and capital positions. (OCBC, s.3)*

### **4.2.3. Omfokusering**

Som definierats tidigare i sammanställningen av olika typer av *accounts*, betyder *omfokusering* att företaget anstränger sig för att ändra sitt ofördelaktiga intryck. Detta kan åstadkommas på två sätt: "attention switch" eller "reframing". "Attention switch" innebär att företagare riktar läsares uppmärksamhet mot helt andra aspekter som kan skapa bättre intryck. Genom att applicera "reframing" i sina rapporter ämnar företagen att lägga tonvikten på framtidens möjliga händelser istället för nutidens aktuella händelser. Båda sätt kan ha en positiv påverkan på intressenterna vilka i sin helhet eller delvis kommer att förändra sin bedömning.

(1) *Dålig extern miljö → Positiv ledning*

Det är lätt för företagen att skylla sina dåliga rörelseresultat på den externa miljön, utifrån detta perspektiv har denna underkategori liknande karaktär som *account bortförklaring*, dvs. företaget använder de externa omständigheterna för att förklara sitt misslyckande. Skillnad mellan *bortförklaring* och *omfokusering* är att företagen med hjälp av *bortförklaring* skyller sina misslyckande på den externa miljön, medan *omfokusering* kännetecknas av att företagen försöker rikta läsarnas uppmärksamhet mot andra aspekter som är mindre relevanta. Här är två exempel:

*Exempel 10: This has been a tough quarter. Nevertheless, our multi-business strategy continues to support Keppel's performance amidst the challenging environment. (Keppel Corporation, s. 3)*

*Exempel 11: Tang Kin Fei, Group President & CEO of Sembcorp Industries, said, "The current market environment remains difficult. Sembcorp has over the years built a strong foundation with our strategic presence in key emerging markets and solid capabilities in the energy, water and marine and offshore sectors. Today, we are well-placed to navigate through the challenges ahead so as to create and deliver long-term value and growth". (Sembcorp, s. 1)*

I dessa två exempel menar företagen att lägre vinst beror på den okontrollerbara makroekonomiska miljön för att få sympati från intressenterna och samtidigt dra uppmärksamhet till företagets strategiska ledningskapacitet för att uppmuntra läsarna. På det här sättet riktar företagen sina läsares fokus på en positiv strategi istället för ett negativt resultat. Ändå kan vi ifrågasätta den abstrakta och bredda strategin och i vilket utsträckning den kan bidra till att lösa företagets aktuella lönsamhetsfrågor.

(2) *Lyckad → misslyckad verksamhet*

Därtill är det också vanligt att företagen i ett och samma uttalande beskriver en dålig prestation av det ena dotterbolaget och ett positiv resultat som uppnåddes av det andra dotterbolaget. Det här sättet att presentera information kallas för "attention switch". Med hjälp av denna metod kan företaget försäkra sina intressenter att den

totala verksamheten trots några svårigheter är på rätt spår. Nedan presenterar vi två intressanta exempel:

*Exempel 12: We achieved a net profit of S\$416 million in the first six months of 2016, lower by 45% compared to the same period in 2015, due mainly to weaker results from the Offshore & Marine business, and also the absence of one-time gains from the Infrastructure Division compared to the same period a year ago. The impact was cushioned by the good performance of our Property Division, which is now the biggest contributor to the Group's bottom line. (Keppel Corporation, s.3)*

*Exempel 13: The Utilities' turnover in 2Q16 and 1H16 was lower primarily due to Singapore operations' lower HSFO prices recorded during the period, partially mitigated by higher contribution from India operations. (Sembcorp, s.18)*

I de här exemplen redovisar företagen sina misslyckade resultat genom att betona att misslyckandet beror på ett av dotterbolag. Båda företagen försöker nedtona det dotterbolag med en dålig prestation och samtidigt lyfta upp resultat av det framgångsrika dotterbolaget. Således antyder företagen att det misslyckade dotterbolagets resultat spelar mindre roll än resultatet av det bolag som har ett positivt resultat. Därvid bidrar detta till att intressenterna flyttar sin fokus till bolaget som driver verksamhet på ett bättre sätt.

### (3) *Dåtid* → *Framtid*

Den här typen av *omfokusering* kännetecknas av att företaget lägger stor fokus på den framtida tillväxten, dvs. företaget betryggar läsarna angående framtiden vilket i sin tur innebär att företagets prestation idag spelar mindre roll. Se exempel:

*Exempel 14: Commenting on the Group's performance and outlook, CEO Samuel Tsien said: "Despite difficult business conditions that prevailed throughout the year, the Group delivered a resilient performance. Our results were underscored by the strength of our well-*

*diversified franchise that continues to drive consistent and balanced long-term growth. (OCBC, s.3)*

Uttalandet pekar på att företaget trots svåra affärsförutsättningar ändå har levererat ett rimligt resultat om man tar i beaktande alla faktorer. OCBC påpekar dessutom att den välorganiserade verksamheten bidrog till det uppnådda resultatet och den kommer att driva utvecklingen framåt och ge långtidstillväxtresultat.

#### **4.2.4. Medgivande**

*Account medgivande* kännetecknas av ett fullständigt eller delvist erkännande av skuld. Närmare bestämt accepterar företagen att de inte kunde nå analytikernas prognoser och att deras lönsamhet skulle vara bättre. Sju av tolv företag använder sig av *medgivande* i sina rapporter och nedan är två av våra exempel:

*Exempel 15: Revenue from the Group's Inspection and testing Services Business of \$26.9m for 2Q16 was \$1.5m or 5.3% lower compared to \$28.4m for 2Q15 due to lower business volumes. (ComfortDelgro, s.13)*

*Exempel 16: Compared to the previous quarter, investment banking fees declined 44% as both equity underwriting and fixed income issuance fees were lower. (DBS, s.4)*

Utifrån de presenterade uttalanden 15 och 16 har vi upptäckt att båda exemplen har liknande struktur och uppbyggnad. Båda erkänner att det lägre resultatet har en naturlig förklaring och beror på en viss faktor, antingen låg affärsvolym eller låga inkomster. Båda förklaringarna är rakt på sak och utan detaljerad förklaring.

#### **4.2.5. Mystifiering**

Det framgår av vår analys att *mystifiering* oftast kännetecknas av att den skapar förvirring och oförståelse hos rapportens läsare. Ifall företag vill dölja den riktiga anledningen till ett misslyckande kan det ge sken av att klarlägga orsakerna bakom problemet genom att bland annat använda sig av tekniska fraser. Vår undersökning av finansiella rapporter har visat att *mystifiering* förekommer mer sällan än någon

annan *account*. Vi presenterar några exempel som enligt oss representerar denna *account* på ett lämpligt sätt.

*Exempel 17: Our net gearing rose slightly from 56% to 62% quarter-on-quarter, mainly due to the payment of the S\$400 million final dividend distribution for 2015. The pace of growth in working capital requirements by Keppel Offshore & Marine (Keppel O&M) has plateaued, in line with the reduced workload. Our net gearing level is comfortable and our balance sheet remains institutional quality. (Keppel Corporation, s.3)*

I det ovanstående uttalandet poängterar Keppel Corporation att dess hävstångseffekt är "comfortable". Det här uttalandet kan uppfattas diffust och det väcker frågor angående vad företaget egentligen menar med ordet "comfortable" eftersom det är svårt att avgöra hur stor hävstångseffekten bör vara. Att företagets balansräkning förblir på "institutional quality" skapar också förvirring då det är oklart vilket innebörd institutionell kvalitet har i det här fallet.

Vi har också lagt märke till i de analyserade rapporterna att inte alla uttalanden avseende *mystifiering* är sofistikerade och komplexa utan det förekommer väldigt primitiva kommentarer. Nästa exempel är lättförståeligt men samtidigt är det oklart.

*Exempel 18: Group reported revenue of RMB 3.0 billion for 2Q2016, 48% lower compared to 2Q2015 mainly due to the decline in revenue from shipbuilding related segment. (Yangzijiang, s.2)*

Yangzijiang erkänner att dess intäkter dramatiskt har minskat under andra kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal 2015. Därefter försöker företagarna förklara vad som är orsaken till det här negativa resultatet genom att meddela att minskningen beror på skeppsbyggnationssegment. Eftersom Yangzijiang är ett stort företag som är verksamt inom skeppsbyggnationsområdet är det här uttalandet meningslöst eftersom det inte tillför någon ny information.

#### 4.2.6. Ordifiering

Vår analys av finansiella rapporter visar att *ordifiering* är en vanligt förekommande *account* som flitigt appliceras i de flesta organisationerna. Trots att all finansiell data presenteras i balansräkningar, resultaträkningar och kassaflödeanalyserna väljer företagen att lyfta upp viktiga händelser i den löpande texten i sin rapport. Information som visas fram på det här sättet kan uppfattas som mer lättillgänglig för företagets intressenter. I några exempel nedan belyser vi hur företag utnyttjar *ordifiering* i sina rapporter.

*Exempel 19: Profit attributable to owners of the Company was \$50.7 million, 1.7% lower year-on-year. Earnings per share dropped 2.1% to 4.6 cents. (SATS, s.2)*

I det här exemplet redogör SATS för de förändringar som deras vinstutveckling drabbats av, närmare bestämt har de minskat under det fjärde kvartalet 2016 i jämförelse med samma period 2015. Exemplet ovan redovisar exakt samma information som har presenterats i deras resultaträkning, därtill finns det ingen ytterligare förklaring.

### 4.3. Sammanställning av användandet av *accounts*

Vi presenterar med hjälp av den nedanstående tabellen kategorier och underkategorier av *accounts* som vi använder oss i denna komparativa studie.

Tabell 2: *Accounts* som används i denna komparativa studie

	Sverige (underkategorier)	Singapore (underkategorier)
Bortförklaring	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Externa händelser och omständigheter</li><li>2. Olyckor</li><li>3. Syndabock</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Externa händelser och omständigheter</li><li>2. Olyckor</li><li>3. Syndabock</li></ol>
Rättärdigande	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet</li><li>2. Vädjan till positiv konsekvens</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet</li><li>2. Vädjar till lojalitet</li><li>3. Vädjar till positiv avsikt</li></ol>
Omfokusering	Finns inga underkategorier	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Dålig extern miljö → positiv ledning</li><li>2. Lyckad → misslyckad verksamhet</li><li>3. Dåtid → framtid</li></ol>
Medgivande	Finns inga underkategorier	Finns inga underkategorier
Mystifiering	Finns inga underkategorier	Finns inga underkategorier
Ordifiering	Finns inga underkategorier	Finns inga underkategorier

### 4.4. Jämförelse och analys

Vi jämför nedanför resultat beträffande användningen av *accounts* bland företag i Sverige som publicerades av Sandell och Svensson (2016) med den empiri som vi har samlat in genom att undersöka utvalda rapporter av företag i Singapore. Dessutom analyserar vi de identifierade skillnaderna och likheterna i syfte att skapa en djupare förståelse för *accounts*.

#### 4.4.1. *Bortförklaring*

Under kategorin *bortförklaring* har Sandell och Svensson (2016) lagt fram tre underkategorier, *externa händelser och omständigheter*, *olyckor* och *syndabock*. Vi har kunnat identifiera nästan alla typer av denna *account* när vi har undersökt uttalanden av singaporianska företag. I de granskade rapporterna har vi dock inte hittat en av de presenterade underkategorierna, *olyckor*. Vi har inte fastställt orsaken till detta men vi antar att fenomenet kan bero på att företagen sällan stöter på problem i samband med olyckshändelser.

Under underkategorin *externa händelser och omständigheter* har Sandell och Svensson (2016) presenterat tre exempel där företagen skyller sina minskade intäkter på ogynnsam valutakurs, dålig försäljningsvolym och obligatorisk prissäkring på flera europeiska marknader. I de här exemplen visar författarna att det är de externa faktorerna, såsom valutakurs, marknadssituationen och kundbeteendet som är orsaken till deras försämrade resultat. I vår undersökning av singaporianska företag har vi urskilt uttalanden som tillhör underkategorin *externa händelser och omständigheter* och i dessa uttalanden skyller företagarna också sina minskade intäkter och ökade kostnader på den svåra ekonomiska miljön, valutaväxelkursen och kundsbeteendet. Samtidigt har vi noterat att växelkursen är den mest frekventa ursäkten som företagen använder sig av i sina förklaringar. Det visar alltså sig att det finns många likheter mellan de granskade exemplen från båda länderna och anledningen till svenska och singaporianska företagens försämrade vinst är okontrollerbara externa faktorer.

*Syndabock* har liknande karaktär som *externa händelser och omständigheter*, och den handlar om externa faktorer som inte kan påverkas av företaget självt. Därtill finns en viktig skillnad. Medan *externa händelser och omständigheter* riktar sig mot makromiljön, riktar *syndabock* sig mot exempelvis en enskild person, grupp eller organisation. Sandell och Svensson (2016) valde att presentera ett uttalande av ett företag, Meda, som i sin förklaring angav att deras låga försäljningsvolym var på grund av minskad receptförskrivning av läkemedel, dvs. en extern aktör, läkare, blev härigenom en *syndabock*. Genom att granska de utvalda företagen har vi upptäckt två exempel som kan belysa samma fenomen, varav ett i vår empiri är företaget Yangzijiang som drar slutsatser att deras lägre ränteintäkter beror på deras



investering i statliga projekt. Förklaringen syftar implicit på att det är det statliga projektet som betraktas som *syndabock*.

#### **4.4.2. Rättfärdigande**

I Sverige finns det, enligt Sandell och Svenssons (2016) analys, två typer av *rättfärdigande*, som framkom *förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet* och *vädjan till positiv konsekvens*. I vår empiri har vi upptäckt många exempel som tillhör gruppen *förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet*. Vi saknar dock exempel som kännetecknas av *vädjan till positiv konsekvens*. Däremot påträffade vi två andra typer av underkategorier som enligt Schönbachs taxonomi för *accounts*, varav en är *vädjan till lojalitet* och den andra är *vädjan till positiv avsikt*.

*Förnekelse eller förminskning av det negativa resultatet* är den mest förekommande *account* under kategorin *rättfärdigande* både i Singapore och Sverige. Företagen från båda länderna förklarar bland annat att det försämrade resultatet var på grund av en engångsföreteelse vilket syftar implicit till att den negativa orsaken är temporär och inte kommer att påverka företagen långsiktigt. Förutom detta, framhäver företaget i Sverige att den dåliga händelsen är normal eller att företaget har meddelat resultatet tidigare. Syftet är att trösta läsare med att allt i företagets verksamhet är under kontroll. I företaget i Singapore har vi upptäckt många exempel med samma syfte, skillnaden är att företaget formulerat sin förklaring på ett helt annat sätt. Det är värt att poängtera att nästan alla företag i Singapore som använt den här typ av *accounts* har formulerat sig på samma sätt. Exempelvis “decline in revenue cushioned by lower operating expenditure” (exempel 4). Företaget erkänner att deras inkomst har minskat, dock är det inte farligt eftersom resultatet kompenseras av en lägre kostnad.

Som nämnts har Sandell och Svenssons (2016) hittat en annan typ av *rättfärdigande* inom svenska företag, som kallas att *vädjan till positiv konsekvens*. Genom exempel 10 i deras artikel uppvisar de att H&M förbinder sig att förbättra sin bruttomarginal med en ny investering. Genom investeringen vänder företaget sina läsare mot en positiv framtid och minskar på så sätt risken för en dålig inverkan. I jämförelsen saknar vi exempel av samma slag. Samtidigt, spårar vi upp två andra typer, såsom *vädjan till lojalitet* och *vädjan till positiv avsikt*. I exempel 7 och 8 i vår empiri,

förknippar gärna företagen sina resultat bland annat med ett samhällsansvar gentemot sina kunder eller anställda. Genom detta får företag sympati och kan minska den dåliga påverkan. Fastän företagen i två olika länder försvarar sina resultat på olika sätt, inriktar de sig båda dock på att redovisa faktorer med en positiv hållning.

#### **4.4.3. Omfokusering**

Vi fann att *omfokusering* inte är välutforskad. Från början försökte vi tillämpa två grundtyper av "reframing" som ska vara socialt eller tidsmässigt jämförelser. Enligt Festingers (1954 i Sandell & Svensson, 2016, s.10, egen översättning) förklaring är "den sociala jämförelsen att sätta sina egna problem i kontrast till andra [företag] som har haft även värre resultat". Tyvärr hittade vi inget exempel där singaporianska företag jämför sitt misslyckande med någon annans. Det är ofta uppenbart att företagen gör en jämförelse inom sin egen koncern. Företagen jämför oftast ett dotterbolag som gjort förlust med ett dotterbolag som gjort en vinst och framhäver detta dotterbolags bidragande roll till resultatet. De exemplen passar bra in enligt Sandell och Svensson (2016) definition om *omfokusering*, det vill säga att företaget med fel evenemang försöker omdirigera läsarnas uppmärksamhet helt eller delvis på andra frågor. Generellt säger att gå från negativt till positivt evenemang.

Vi fick fram tre olika slag av *omfokusering* som användes av singaporianska företag. Det handlar om företag som riktar läsarens uppmärksamhet från ett befintligt problem till någon annan positivt laddad fråga. De tre slag av *omfokusering* vi fann är *dålig extern miljö* → *positiv ledning*, *lyckad* → *misslyckad verksamhet* och *dåtid* → *framtid*. Vi fann att *lyckad* → *misslyckad verksamhet* och *dåtid* → *framtid* överensstämmer med Sandell och Svenssons (2016) analys. Emellertid fann vi att *dålig extern miljö* → *positiv ledning* är en omfokusering som kombinerar både det sociala och tidsmässiga. Företag använder sig då av den dåliga ekonomiska miljön som bakgrund till sitt misslyckande och därtill drar företaget sina läsares uppmärksamhet från ett befintligt problem till företagets positiva ledning eller strategi för att göra sina läsare trygga.

#### **4.4.4. Medgivande**

Sandell och Svensson (2016) säger att den *account* som förekommer minst frekvent i deras analys är *medgivande*. I de singaporianska företagen som vi studerat finns dock sju av tolv företag som använt sig av den här typen av *accounts*. Vi kan inte jämföra exakt hur stor skillnad det är mellan svenska och singaporianska företag i användning av *medgivande* som *accounts* eftersom det står att det endast är "den minst frekventa typen" i deras text och det saknas hur många företag som har använt den. Dock kan vi konstatera i vår undersökning att Sverige och Singapore avviker från varandra vid användning av den här typen av *accounts*.

Vi fann emellertid att båda länderna visar samma mönster i sin formulering i förklaringen, således säger företagen att deras minskade inkomst antingen är på grund av dålig försäljning eller höga kostnader. Ytterligare detaljer till förklaringar från företagen kan inte utläsas.

#### **4.4.5. Mystifiering**

*Mystifiering* är den minst frekventa typen av *accounts* som vi fann i vår analys och den uppvisar ingen betydande olikhet mellan användningen av *accounts* i rapporter av företagen i Sverige och Singapore. Det bör dock poängteras att det är troligt att vi i vår egen undersökning har feltolkat denna *account*. Enligt Sandell och Svensson (2016) kan ett uttalande oftare uppfattas som *mystifiering* av de intressenter som saknar djupa ekonomiska kunskaper än de personer som är välbekanta med redovisning. Därför är det möjligt att anledningen till att vi har upptäckt väldigt få *mystifiering* är våra kunskaper inom företagsekonomi.

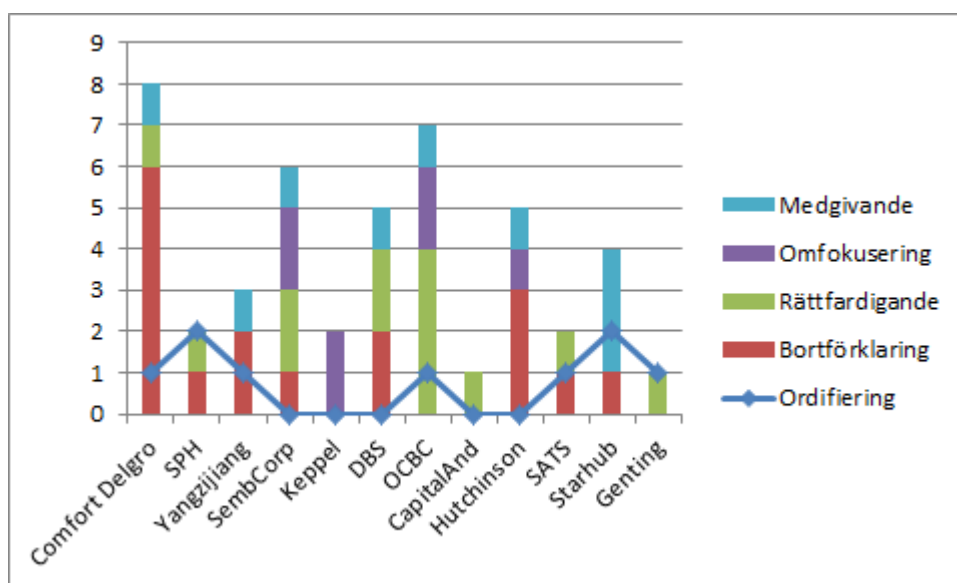
#### **4.4.6. Ordifiering**

Att jämföra den här typen av *accounts* saknar vi möjlighet till eftersom Sandell och Svensson (2016) inte har analyserat *ordifiering* i sin artikel.

## 4.5. Fördjupning av användning av ordifiering i Singapore

Tabell 3: Frekvensen vid användning av ordifiering i förhållande till andra typer av accounts (exklusive mystifiering).

	1. Bortförklaring	2. Rättfärdigande	3. omfokusering	4. Medgivande	5= (1+2+3+4) Summa	6. Ordifiering	6/5 %
ComfortDelgro	6	1		1	8	1	13%
SPH	1	1			2	2	exkuderat
Yangzijiang	2			1	3	1	exkuderat
Sembcorp	1	2	2	1	6		0
Keppel			2		2		exkuderat
DBS	2	2		1	5		0
OCBC		4	2	1	7	1	14%
CapitaLand		1			1		exkuderat
Hutchison	3		1	1	5		0
SATS	1	1			2	1	exkuderat
Starhub	1			3	4	2	exkuderat
Genting		1			1	1	exkuderat



Figur 2: Frekvensen av användningen av ordifiering i förhållande till andra typer av accounts (exklusive mystifiering)

Vi försöker hitta förklaring till varför företag använder sig av *ordifiering* i sina rapporter eftersom vi redan är medvetna om att *ordifiering* innebär att företagen översätter sin information helt enkelt från siffror till text utan att tillägga ytterligare information. Tyvärr lyckas vi inte med att hitta någon gemensam karaktär av företagen som använder sig av *ordifiering*, tvärtom upptäckte vi varför företagen vill inte eller mindre har *ordifiering* i sin rapport.

Vi valde att summera alla typer av *accounts* som används vid enskild företagsredovisning. Vi valde dessutom att inte inkludera *mystifiering* i vår sammanställning. Den främsta anledningen till att utesluta *mystifiering* ur vår sammanställning är att den är för det första den minst frekvent använda typ av *account* i vår datainsamling. För det andra har vi bekymmer att tolka informationen på rätt sätt. Vi kan bland annat missuppfatta företagets förklaring eftersom vi saknar djupgående kunskap om deras verksamhet. Som nämns tidigare tyder *account* gruppen *mystifiering* på att det blir svårt för läsaren att tolka vad företaget egentligen vill visa och förklara. Därför fann vi det klokt och vettigt att inte ta med *mystifiering* i vår statistiska sammanställning av olika typer av *accounts*.

Datainsamlingen kommer från tolv singaporianska företags kvartalsrapporter och sammanlagt fyrtiosex olika typer av *accounts* (exkluderat *mystifiering* och *ordifiering*). Om vi dividerar antalet *accounts* med antalet företag får vi fram att varje företag i genomsnitt använder sig av cirka fyra *accounts* och därför exkluderar vi de företag som har använt exakt fyra eller mindre än fyra *accounts* i kolumnen fem.

Enligt figuren 2 kan vi utläsa att företagen "ComfortDelgro, Sembcorp, DBS, OCBC och Hutchison" sticker ut. Alla de här företagen använder sig av mer än fyra *accounts* i sina kvartalsrapporter. Det visade sig dessutom från figuren 2 att DBS, Sembcorp och Hutchison inte använder sig av *ordifiering* helt och hållet medan ComfortDelgro och OCBC använt sig av *ordifiering* med mindre än 15% i förhållande till de andra *accounts*. Detta tolkar vi som att företagen är benägna att förklara sina misslyckanden gentemot sina läsare och det är därför som de valt att inte eller i relativt liten grad använda sig av *ordifiering*.

Fortsättningsvis granskade vi också de fem företagens årsredovisningar under period 2012 och 2016. Det är intressant att notera att ComfortDelgro haft bra tillväxt

från 2012 fram till och med 2015, 2016 är det första året som intäkterna har varit stagnerande. Både OCBC och Hutchison visade också tillväxt från 2012 till 2015. År 2016 var det första året som de två företagen visade lägre intäkter. DBS däremot har haft tillväxt i sin verksamhet under hela period, det vill säga att även under 2016 har företaget haft en positiv utveckling. Sammanfattningsvis har de här fyra företagen av totalt fem haft en bra lönsamhet. En mindre lyckad lönsamhet för enskilda kvartal gjorde företagen benägna att förklara sina dåliga resultat för sina läsare och ange orsaken med olika typer av *accounts* och möjligheten för att bibehålla sin legitimitet.

Det enda företag som visade annorlunda resultat är Sembcorp. Företaget använde sig av sex *accounts* utan att använda sig av *ordifiering*. Ändå visade företaget en dramatisk förlust redan från år 2015 och en förlust som fortsatte även under år 2016. Sembcorps huvudverksamhet är gas och olja där världsmaknadspotentialen på råvaran halverades mellan början av 2015 och 2016. Detta påverkade inte bara Sembcorp utan också alla andra företag som arbetar i samma bransch. Således tolkar vi det som att orsaken till Sembcorps misslyckande är allmänt kända, okontrollerbara faktorer, som företaget självt inte kan påverka och som är omöjliga att undvika. Sembcorp vill därför göra sitt bästa att förklara sitt misslyckande i positiv anda, detta trots att de haft dålig lönsamhet under både år 2015 och 2016.

## 4.6. Fördjupning av användning av *medgivande* i

### Singapore

Som framgår av figuren 1, använder sig singaporienska företag av *medgivande* lika ofta som med *ordifiering*. Enligt Fritsche (2002), är *bortförklaring* och *medgivande* den mest effektiva strategin att kommunicera med sina intressenter. Detta gäller naturligtvis även företag när de står inför en *account* situation. Därför tolkar vi det som att singaporienska företag motiveras av att använda sig av *medgivande* i sin rapport eftersom det på så sätt upplevs av företags intressenter som om man ger ett ärligt svar. Det är värt att notera att fem av sju företag som erkänner sitt misslyckande är företag som inte eller i ringa omfattning använder sig av *ordifiering* (tabell 3). Det vill säga, de företag som har haft bra lönsamhet under tidigare år är benägna att tydligt förklara enstaka misslyckade kvartal som nyligen inträffat. De är seriösa med sina förklaringar av misslyckandet och därför använder de sig mindre av *ordifiering*.

## 4.7. Institutionaliserings av accounts

Den samlade empiriska datan och den analys av *accounts* från Sverige och Singapore som vi tidigare redovisat i detta kapitel analyseras här utifrån det institutionsteoretiska perspektivet.

I en situation där en organisation bedöms att inte kunna uppfylla förväntningarna i det samhälle där den verkar, såsom vid misslyckanden, uppstår ett legitimitetsgap (Sethi, 1978). Detta ger i sin tur upphov till vad som kan betraktas som en utvärderande situation och behovet av att tillhandahålla en *account* för att minska eller överbrygga klyftan (Sandell & Svensson, 2016; Scott & Lyman, 1968). Införandet av institutionaliserade element ger även en redogörelse för ett beteende som kan ifrågasättas, vilket ger organisationen sin legitimitet och säkerställer dess överlevnad utsikter (Meyer & Rowan, 1991).

Företagen som används i båda studierna, Sverige och Singapore, är noterade under Large Cap-kategorier, vilket innebär att majoriteten av dessa företag är multinationella företag med global närvaro. Som multinationella företag kan de komma att behöva samla in kapital genom att låta notera sina aktier på börsen i flera olika länder för att kunna finansiera sin affärsverksamhet. De behöver också tillgodose (krav från) sina investerare i hela världen. Exempelvis är de svenska företag som studeras i Sandell och Svensson (2016) såsom H&M, Husqvarna, Meda och SSAB alla noterade på amerikanska börsen genom amerikanska depåbevis på de amerikanska OTC-marknaderna (Top Foreign Stocks, 2017). Alla de i Singapore börsnoterade bolag inom Large Cap-kategorierna som används i vår undersökning är å andra sidan också börsnoterade på London Stock Exchange FTSE (LSE, 2012).

Detta kan i sin tur leda till isomorfism, där företag tenderar att kopiera varandra gällande vilket sätt de svarar på felhändelser genom att använda *accounts*. Detta kan bero på osäkerhet som uppmuntrar till mimetisk isomorfism, eftersom deras aktier är noterade i ett främmande land, vilket gör att företag efterliknar varandra. Detta kan också orsakas av ett formellt eller informellt tryck från investerare och andra intressenter, som dessa företag är beroende av, vilket tvingar dem att följa den rådande normen vilket resulterar i tvångs isomorfism. Multinationella företag är också benägna att förflytta sina nyckelpersoner mellan olika länder och oftast

rekryteras denna personal från ett urval av personer med likartad bakgrund. Enligt DiMaggio och Powell (1991) är många professionella karriärbanor noggrant styrda och uniforma, vilket innebär att de individer som når toppen är praktiskt taget identiska, vilket ytterligare bidrar till normativ isomorfism.

Generellt håller vi med om slutsatserna från tidigare studier: att de typer av *accounts* som används tenderar att vara likartade hos företag (Sandell, 2014) och det verkar även vara en tendens att imitera och återanvända texter i företags finansiella rapporter (Sandell & Svensson, 2016). Dessutom har också föreslagits det som kan hänföras till "diskursiv isomorfism", en tendens till homogenisering av företagets kommunikation" (se DiMaggio & Powell, 1991; Meyer & Rowan, 1991, i Sandell & Svensson, 2016, s. 21, egen översättning). Ett bra exempel är när företag formulerar sig i mycket likartade *accounts* när de använder en ofördelaktig valutakurs som bortförklaring. Detta sätt att svara på felhändelser används i stor utsträckning och görs på samma sätt både i Sverige och Singapore.

Trots att vi inte identifierade en specifik typ av isomorfism i våra studier är det viktigt att vi inte underskattar den institutionella vikten av *accounts* som ett legitimt sätt att svara på felhändelser i företagsrapportering (Sandell & Svensson, 2016). I praktiken är det inte nödvändigtvis enkelt eller möjligt att differentiera varje enskild form av isomorft tryck, och de facto så kan två eller flera isomorfa tryck vara närvarande samtidigt (Deegan & Unerman, 2011; DiMaggio & Powell, 1991).



## 5. Slutsats

---

I detta kapitel återkopplar vi till studiens syfte och således knyter vi ihop säcken om vad som vi har kommit fram till i vår undersökning. Vi presenterar på ett översiktligt sätt skillnaderna och likheterna som vi har identifierat genom den komparativa studien avseende användningen av *accounts* i Sverige och Singapore.

---

Vårt syfte med den här uppsatsen var, som nämnts tidigare, att få en bättre förståelse för hur börsnoterade företag i Singapore använder sig av olika *accounts* i sina kvartalsrapporter. Därtill ämnade vi jämföra användningen av *accounts* i två olika länder, i vårt fall blev det mellan Sverige och Singapore. Genom att göra en komparativ studie har vår målsättning varit att utreda skillnader eller likheter mellan båda länderna och samtidigt fastställa vad de beror på.

För att underlätta vår undersökning valde vi att hämta empiri avseende användandet av *accounts* i Sverige från en artikel *The Language of Failure: The Use of Accounts in Financial Reports* av Sandell och Svensson (2016). Fakta angående bruket av *accounts* i Singapore fick vi själva ta fram genom granskning av tolv börsnoterade "Large Cap" företag.

Det framgick av vår studie att skillnaden mellan Sverige och Singapore vid användningen av olika typer av *accounts* är väldigt liten. Alla *accounts*, förutom *ordifiering*, som har lyfts fram i samband med granskningen av rapporter av svenska företag, lyckades vi hitta i finansiella rapporter av singaporianska företag. Den potentiella orsaken till att *ordifiering* inte presenterades i den ovannämnda artikeln är att *ordifiering* först beskrevs av Sandell år 2014. Studien av *accounts* bland svenska företag som vi har använt oss av troligen är gjord före 2014, även om artikeln publicerades först år 2016.

Trots stora likheter mellan dessa två fall finns det mindre skillnader, varav en upptäckte vi när vi analyserade underkategorier av *accounts*. Exempelvis presenterade Sandell och Svensson (2016) under *bortförklaring* en underkategori *olyckor* som följdes av ett relevant exempel. Vi fann dock inget uttalande som kunde passa in på definitionen av den här typen av *bortförklaring*.

En annan underkategori, *vädjan till positiv konsekvens*, som tillhör *rättfärdigande* introducerades också av Sandell och Svensson (2016) medan vi kunde inte urskilja något exempel bland rapporter av singaporianska företag som kunde relatera till den här typen av *rättfärdigande*. Däremot upptäckte vi i vår egen undersökning två andra underkategorier, *vädjan till lojalitet* och *vädjan till positiv avsikt*, som delvis liknar den ovanstående underkategorin.

Fastän företagen i Sverige och Singapore förklarar sina misslyckanden genom att hänvisa till skilda faktorer har organisationerna från båda länderna troligtvis samma målsättning avseende *accounts*. De övervägande likheterna angående användningen av samma typer av *accounts* kan bero på att företagen faller för institutionella påtryckningar och därför uttrycker företagarna sig med hjälp av *accounts* i finansiella rapporter för att försöka legitimera sig.

Vår analys av frekvensen av användningen av olika typer av *accounts* visade att det finns både likheter och skillnader mellan de två länderna. I Sverige, enligt artikeln av Sandell och Svensson (2016), är det *bortförklaring* som är den mest förekommande *accounten*, *rättfärdigande* är den näst vanligaste *accounten* och *medgivande* är den minst använda *accounten*. Det framkom av undersökningen av de singaporianska företagen att den mest frekventa kategorin som används i rapporterna är *bortförklaring* och den följs av *rättfärdigande*. Därefter fann vi att *medgivande* och *ordifiering* är de kategorier som används av företagen i jämbördig frekvens. Den kategori som minst flitigt appliceras i de utvalda företagsrapporterna är *mystifiering*, se (Figur 1).

Som tidigare nämnts saknas *ordifiering* i Sandells och Svenssons (2016) analys av finansiella rapporter av de undersökta svenska företagen. Vi beslutade däremot att undersöka *ordifiering* i samband med granskningen av rapporter av de singaporianska företagen och vi upptäckte att företagarna relativt flitigt använder sig av *ordifiering* i sina uttalanden. Detta väckte vårt intresse för det här fenomenet och vi försökte att skapa en djupare förståelse avseende *ordifierings* användande. Som beskrivits i analysdelen, är det de företagen som haft god tillväxt under de flesta av de granskade åren mellan 2012 och 2016 som inte har applicerat eller använt sig i väldigt liten grad av *ordifiering*.

De granskade företagen verkade vara obenägna att frekvent använda sig av *ordifiering* i rapporteringen utan istället tillämpade företagen andra typer av *accounts* för att på ett mer nyanserat sätt kommunicera med intressenterna om sin prestation. Resultatet som kan utläsas i figur 2, visar en negativ korrelation mellan summan av andra *accounts* och *ordifiering*.

Medgivande är den andra typen av *accounts* där skillnaden mellan dess tillämpning av företagen i Sverige och Singapore är betydande. Som diskuterats under analysdelen bidrar *medgivande* till att företagen får möjlighet att legitimera sig genom ett ärligt svar. När företagsledningen erkänner sitt misslyckande och sin otillräckliga prestation uppstår dock en risk att investerare tappar sitt intresse för det företaget.

Sammanfattningsvis visar vår undersökning att det finns många starka likheter mellan kategorier av *accounts* som används i finansiella rapporter av företag i Sverige och Singapore, trots att *accounts*frekvenserna och de identifierade underkategorierna varierar mellan de två länderna.

## 6. Diskussion

---

I detta kapitel reflekterar vi över resultat och slutsatser av den genomförda studien. Detta följs av en kortfattad presentation av studiens begränsningar och slutligen lämnas förslag till fortsatt forskning.

---

Företagskommunikation är ett komplext ämne, speciellt i dagens globala, ständigt föränderliga miljö. Idag förväntar vårt samhälle sig mer än någonsin tidigare att företagen agerar på ett etiskt, ansvarsfullt och sammanhängande sätt. Finansiell globalisering och "financialization" av ekonomin har en enorm påverkan på människor. Detta gör oss alla till intressenter på ett eller annat sätt. Dessutom, med pensionsfonder som idag investerar globalt i en mängd olika tillgångsslag, är sannolikheten stor att alla som indirekt bidrar till pensionsfonder är aktiva aktiesparare på den globala finansmarknaden. Detta innebär i sin tur att frågan om förståelse av finansiella rapporter och kommunikation egentligen berör alla. Enligt Whitehouse (2017) är det därför viktigt att finansiell literacy bland framförallt investerare blir större.

Inom redovisningsteorins mainstreamlitteratur anses att redovisning och finansiell rapportering kan bidra till att fatta bättre beslut (Caruthers, 1995). Ämnesområdet finansiell rapportering är dock en relativt institutionaliserad genre (Sandell & Svensson, 2016). För att uppnå effektiv kommunikation måste både beredare och läsare av de finansiella rapporterna förstå och vara medvetna om olika institutionella vanorna (Rutherford, 2005; Sandell & Svensson, 2016).

Carruthers (1995) hävdar att om redovisning och finansiella rapportering används mestadels för att motivera beslut och få fattade beslut att se bra ut, istället för att skapa rationella beslut, då är den rationaliserade formella redovisningen löst kopplad till det faktiska organisatoriska beslutsfattandet. Utifrån hans argument ställer vi samma fråga rörande användningen av *accounts* i den finansiella rapporteringen. Om *accounts* är ett institutionellt sätt att svara på extern utvärdering av misslyckanden, kan man fråga sig om detta också är en fränkoppling från organisationens faktiska ståndpunkt i förhållande till händelsen i fråga. Betyder detta att användandet av *account* är till för att hjälpa användare av de finansiella

rapporterna att fatta ett bättre beslut eller är de snarare till för att motivera beslut och ge sken av rationalitet och effektivitet inom organisationen?

Eftersom många intressenter och läsare av finansiella rapporter kanske inte är så sofistikerade att de förstår institutionaliseringen av *account*, är de mindre benägna att inse omfattningen av den lösa koppling mellan *account* och organisationens faktiska praxis. Vidare kan de felaktigt tolka *account* i sitt beslutsfattande och därmed öka kommunikationsasymmetrin mellan organisationerna och intressenterna.

## 6.1. Studiens begränsningar

Denna studie har vissa begränsningar som i sin tur bidrar till svagheter som poängterades i metoddelen. En av forskningens svaga sidor som ändå behöver lyftas fram här är en viss grad av subjektivitet som har kommit in i samband med datainsamlingen och tolkningen av olika kategorier av *accounts*. Det är möjligt att andra personer skulle tolka samma uttalanden på ett annorlunda sätt. Samtidigt antar vi att skillnaderna i tolkningar inte skulle vara avsevärda och således skulle en eventuell reproducering av denna studie leda till liknande slutsatser.

## 6.2. Förslag till fortsatt forskning

Under arbete med denna kandidatuppsats har vi noterat att fenomenet *accounts* inte tillhör de populära forskningsämnena inom företagsekonomi och *account* har inte än blivit utforskat utifrån en mängd olika perspektiv. I vår studie har vi inte haft möjlighet att implementera den kvantitativa strategin till fullo och därför skulle en kvantitativ forskning i syfte att jämföra de olika kategorierna av *account* i två eller flera länder bidra till att skapa en mer ingående bild avseende likheter och skillnader.

I den här undersökningen har vi jämfört *accounts* mellan svenska och singaporianska företag och det som är gemensamt för båda fallen är att dessa två länder är anhängare av det internationella regelverket, International Financial Reporting Standards (IFRS) som ges ut av den internationella normgivaren IASB. Det skulle dock vara av stort intresse att studera och jämföra finansiella rapporter av länder som tillämpar olika redovisningsstandarder. Exempelvis skulle man kunna jämföra Sverige med USA eftersom amerikanska företag applicerar ett annat

regelverk, nämligen Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP) som regleras av den amerikanska normgivaren, Financial Accounting Standards Board (FASB).

I denna studie har vi upptäckt vissa mindre skillnader mellan *accounts* i Singapore och Sverige men vi har inte verifierat alla bakomliggande orsaker av utrymmesmässiga skäl. En undersökning av *accounts* bland företag i olika branscher skulle eventuellt leda till att förstå och tydliggöra de där skillnaderna. Olikheter kan potentiellt beror på diverse faktorer som kultur, tidsperioder eller typer av ägande och därför finns det ett stort utrymme för fortsatt forskning av *accounts*.

# Källförteckning

## Litteratur

- Benoit, W. L. (1995). *Accounts, excuses, and apologies: A theory of image restoration strategies*. Marcombo.
- Bryman, A., & Bell, E. (2013). *Företagsekonomiska forskningsmetoder*. 2. uppl. Stockholm: Liber
- Buttny, R. (1993). *Social accountability in communication*. Sage.
- Coleman, J. S. (1990). *Foundation of Social Theory*. Cambridge, Massachusetts.
- Deegan, C., & Unerman, J. (2011). *Financial accounting theory*. UK: McGraw-Hill
- DiMaggio, P. J., & Powell, W. W. 1991. The iron cage revisited: Institutional isomorphism and collective rationality in organizational fields. In W. W. Powell & P. J. DiMaggio (Eds.), *The new institutionalism in organizational analysis* (pp. 63-82). Chicago: University of Chicago Press.
- Hofstede, G. (1980). *Culture's consequences: International differences in work-related values*. Beverly-Hills & London: Sage Publication.
- Hammersley, M. 1996. *The relationship between qualitative and quantitative research: Paradigm loyalty versus methodological eclecticism*. Publicerad i J. Richardson (red.) *Handbook of Qualitative Research Methods for Psychology and the Social Sciences*, Leicester, British Psychological Society Books, 1996.
- Jepperson, R. R. (1991). Institutions, institutional effects, and institutionalism. In W. W. Powell & P. J. DiMaggio (Eds.), *The new institutionalism in organizational analysis* (pp. 143–163). Chicago: University of Chicago Press.
- Meyer, J., & Rowan, B. 1991. Institutional organizations: Formal structures as myths and ceremonies. In W. W. Powell & P. J. DiMaggio (Eds.), *The new institutionalism in organizational analysis* (pp. 41-62). Chicago: University of Chicago Press.
- Nobes, C. & Parker, R.H. (2008). *Comparative international accounting*. UK: Pearson Education.
- Riahi-Belkaoui, A. (1995). *The cultural shaping of accounting*. Greenwood Publishing Group.
- Skärvad, P-H., & Lundahl, U. (2016). *Utredningsmetodik*. 4. uppl. Lund: Studentlitteratur

## Artiklar

- Aerts, W. (2005). Picking up the pieces: Impression management in the retrospective attributional framing of accounting outcomes. *Accounting, Organizations and Society*, 30, 493-517. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368204000467/1-s2.0-S0361368204000467-main.pdf?\\_tid=e06900fa-1af8-11e7-81ef-00000aacb362&acdnat=1491504367\\_ab8c2e60df5d3d637f41087adfb69632](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368204000467/1-s2.0-S0361368204000467-main.pdf?_tid=e06900fa-1af8-11e7-81ef-00000aacb362&acdnat=1491504367_ab8c2e60df5d3d637f41087adfb69632) [Accessed 6 April 2017]
- Aerts, W., & Cheng, P. (2011). Causal disclosures on earnings and earnings management in an IPO setting. *Journal of Accounting and Public Policy*, 30(5), 431-459. [http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/49286472/j.jaccpubpol.2011.03.00620161002-6466-gur9v.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1495272057&Signature=JgRHHS8kBCWreV%2FvRBchVYbsekA%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DCausal disclosures on earnings and earnings management in an IPO setting.pdf](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/49286472/j.jaccpubpol.2011.03.00620161002-6466-gur9v.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1495272057&Signature=JgRHHS8kBCWreV%2FvRBchVYbsekA%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DCausal+disclosures+on+earnings+and+earn+management+in+an+IPO+setting.pdf) [Accessed 20 May 2017]
- Aerts, W., & Tarca, A. (2010). Financial performance explanations and institutional setting. *Accounting and business research*, 40(5), 421-450. [https://www.researchgate.net/profile/Walter\\_Aerts/publication/228174546\\_Financial\\_Performance\\_Explanations\\_and\\_Institutional\\_Setting/links/54b68bd90cf2bd04be321e73.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Walter_Aerts/publication/228174546_Financial_Performance_Explanations_and_Institutional_Setting/links/54b68bd90cf2bd04be321e73.pdf) [Accessed 20 May 2017]
- Arnold, P. J., & Oakes, L. S. (1998). Accounting as discursive construction: The relationship between Statement of Financial Accounting Standards No. 106 and the dismantling of retiree health benefits. *Accounting, Organizations and Society*, 23, 129-153. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368297000056/1-s2.0-S0361368297000056-main.pdf?\\_tid=189c44a0-1aa4-11e7-903c-00000aab0f6b&acdnat=1491467954\\_51bbf165f65067f2d3389085c4130db6](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368297000056/1-s2.0-S0361368297000056-main.pdf?_tid=189c44a0-1aa4-11e7-903c-00000aab0f6b&acdnat=1491467954_51bbf165f65067f2d3389085c4130db6) [Accessed 6 April 2017]
- Baskerville, R. F. (2003). Hofstede never studied culture. *Accounting, Organizations and Society*, 28(1), 1–14. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368297000056/1-s2.0-S0361368297000056-main.pdf?\\_tid=189c44a0-1aa4-11e7-903c-00000aab0f6b&acdnat=1491467954\\_51bbf165f65067f2d3389085c4130db6](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0361368297000056/1-s2.0-S0361368297000056-main.pdf?_tid=189c44a0-1aa4-11e7-903c-00000aab0f6b&acdnat=1491467954_51bbf165f65067f2d3389085c4130db6)



[cdn.com.ludwig.lub.lu.se/S0361368201000484/1-s2.0-S0361368201000484-main.pdf?tid=932119fa-1e30-11e7-a7c6-00000aab0f26&acdnat=1491858143\\_f087bca74cb18a21f8b58105c587a30a](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/S0361368201000484/1-s2.0-S0361368201000484-main.pdf?tid=932119fa-1e30-11e7-a7c6-00000aab0f26&acdnat=1491858143_f087bca74cb18a21f8b58105c587a30a)

[Accessed 10 April 2017]

Belkaoui, A. (1978). Linguistic relativity in accounting. *Accounting, Organizations and Society*, 3, 97-104. <http://ac.els->

[cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368278900193/1-s2.0-0361368278900193-main.pdf?tid=7eea63d6-1af9-11e7-8257-](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368278900193/1-s2.0-0361368278900193-main.pdf?tid=7eea63d6-1af9-11e7-8257-00000aacb35e&acdnat=1491504633_c48c736c0dcc71746afb104ee9f494c1)

[00000aacb35e&acdnat=1491504633\\_c48c736c0dcc71746afb104ee9f494c1](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368278900193/1-s2.0-0361368278900193-main.pdf?tid=7eea63d6-1af9-11e7-8257-00000aacb35e&acdnat=1491504633_c48c736c0dcc71746afb104ee9f494c1)

[Accessed 6 April 2017]

Belkaoui, A. (1983). Economic, political, and civil indicators and reporting and disclosure adequacy: Empirical investigation. *Journal of Accounting and Public Policy*, 2(3), 207-219 <http://ac.els->

[cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842548390025X/1-s2.0-027842548390025X-](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842548390025X/1-s2.0-027842548390025X-main.pdf?tid=e1cdded9e-3d57-11e7-8f55-00000aacb35f&acdnat=1495283511_2bccbf59aa4809220ef6aa3b08095d38)

[main.pdf?tid=e1cdded9e-3d57-11e7-8f55-](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842548390025X/1-s2.0-027842548390025X-main.pdf?tid=e1cdded9e-3d57-11e7-8f55-00000aacb35f&acdnat=1495283511_2bccbf59aa4809220ef6aa3b08095d38)

[00000aacb35f&acdnat=1495283511\\_2bccbf59aa4809220ef6aa3b08095d38](http://cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842548390025X/1-s2.0-027842548390025X-main.pdf?tid=e1cdded9e-3d57-11e7-8f55-00000aacb35f&acdnat=1495283511_2bccbf59aa4809220ef6aa3b08095d38)

[Accessed 30 April 2017]

Benoit, W., & Drew, S. (1997). Appropriateness and Effectiveness of Image Repair Strategies, *Communication Reports*, 10 (2), 153-163. Communication Source, EBSCOhost, viewed 6 April 2017.

[http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=26&sid=81bd1612-](http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=26&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49ddd0b1064%40sessionmgr101&hid=121)

[b3ff-46b2-895c-49ddd0b1064%40sessionmgr101&hid=121](http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=26&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49ddd0b1064%40sessionmgr101&hid=121) [Accessed 6 April

2017]

Bowman, E. H. (1978). Strategy, annual reports, and alchemy. *California management review*, 20(3), 64-71. Business Source Complete, EBSCOhost, viewed 19 May 2017.

[http://eds.b.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&si](http://eds.b.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=5bcdb761-b3bb-4ccb-9ce5-8d8d30466ca1@sessionmgr101&hid=121)

[d=5bcdb761-b3bb-4ccb-9ce5-8d8d30466ca1@sessionmgr101&hid=121](http://eds.b.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=5bcdb761-b3bb-4ccb-9ce5-8d8d30466ca1@sessionmgr101&hid=121)

[Accessed 19 May 2017]

Buttny, R. (1985). Accounts as a reconstruction of an event's context. *Communications Monographs*, 52(1), 57-77.

[http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=0d20ebd7-](http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=0d20ebd7-d542-440f-86bf-33c89e8d3d27%40sessionmgr103&hid=121)

[d542-440f-86bf-33c89e8d3d27%40sessionmgr103&hid=121](http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=0d20ebd7-d542-440f-86bf-33c89e8d3d27%40sessionmgr103&hid=121) [Accessed 3

May 2017]

- Carpenter, V. L., & Feroz, E. H. (2001). Institutional theory and accounting rule choice: an analysis of four US state governments' decisions to adopt generally accepted accounting principles. *Accounting, organizations and society*, 26(7), 565-596.  
<http://zfkj.znufe.edu.cn/Images/UpFile/2012510195425697.pdf> [Accessed May 1 2017]
- Carruthers, B. G. (1995). Accounting, ambiguity, and the new institutionalism. *Accounting, Organizations and Society*, 20(4), 313-328.  
[http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368295967956/1-s2.0-0361368295967956-main.pdf?\\_tid=a61acd0e-3d74-11e7-af4d-00000aab0f02&acdnat=1495295867\\_75a2c6c6cbc68fec879a1d3ec5314968](http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368295967956/1-s2.0-0361368295967956-main.pdf?_tid=a61acd0e-3d74-11e7-af4d-00000aab0f02&acdnat=1495295867_75a2c6c6cbc68fec879a1d3ec5314968)  
 [Accessed 13 May April 2017]
- Clatworthy, M., & Jones, M. J. (2003). Financial reporting of good news and bad news: evidence from accounting narratives. *Accounting and business research*, 33(3), 171-185.  
<http://eds.a.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=0602eb8b-3872-4315-ba14-dd53326025b3@sessionmgr4008&hid=4108>  
 [Accessed 29 March 2017]
- Cooke, T. E., & Wallace, R. O. (1990). Financial disclosure regulation and its environment: A review and further analysis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 9(2), 79-110. [http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842549090013P/1-s2.0-027842549090013P-main.pdf?\\_tid=096c0df8-3d59-11e7-996c-00000aab0f26&acdnat=1495284007\\_9b6f6602d9dedbbe7a9855f2fe09e810](http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/027842549090013P/1-s2.0-027842549090013P-main.pdf?_tid=096c0df8-3d59-11e7-996c-00000aab0f26&acdnat=1495284007_9b6f6602d9dedbbe7a9855f2fe09e810)  
 [Accessed 30 April 2017]
- Courtis, J. K. (1995). Readability of annual reports: Western versus Asian evidence. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 8(2), 4-17. doi: 10.1108/09513579510086795 Permanent link to this document:  
<http://dx.doi.org/10.1108/09513579510086795>  
<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3aedb&genre=article&issn=13680668&ISBN=&volume=8&issue=2&date=19950401&spage=4&pages=4-17&title=Accounting%2c+Auditing+&atitle=Readability+of+annual+reports%3>

[a+Western+versus+Asian+evidence.&aulast=Courtis%2c+John+K.&id=DOI%3a&site=ftf-live](#) [Accessed 6 April 2017]

Crowther, D., Carter, C., & Cooper, S. (2006). The poetics of corporate reporting: Evidence from the UK water industry. *Critical Perspectives on Accounting*, 17, 175-201. [http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/S1045235405000821/1-s2.0-S1045235405000821-main.pdf?\\_tid=70aa9c48-23a3-11e7-a0cc-00000aab0f6b&acdnat=1492457233\\_1025ee45c0530c5c25c34fe03f01926f](http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/S1045235405000821/1-s2.0-S1045235405000821-main.pdf?_tid=70aa9c48-23a3-11e7-a0cc-00000aab0f6b&acdnat=1492457233_1025ee45c0530c5c25c34fe03f01926f) [Accessed 17 April 2017]

Dillard, J. F., Rigsby, J. T., & Goodman, C. (2004). The making and remaking of organization context: duality and the institutionalization process. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 17(4), 506-542. doi: 10.1108/09513570410554542 Permanent link to this document: <http://dx.doi.org/10.1108/09513570410554542>  
<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3abth&qenre=article&issn=13680668&ISBN=&volume=17&issue=4&date=20040901&spage=506&pages=506-542&title=Accounting%2c+Auditing+&atitle=The+making+and+remaking+of+o rganization+context%3a+Duality+and+the+institutionalization+process.&aulast=Dillard%2c+Jesse+F.&id=DOI%3a10.1108%2f09513570410554542&site=ftf-live> [Accessed 10 May 2017]

Festinger, L. (1954). A theory of social comparison processes. *Human relations*, 7(2), 117-140. <http://www2.psych.ubc.ca/~schaller/528Readings/Festinger1954.pdf> [Accessed 6 April 2017]

Firth, A. (1995). "Accounts" in negotiation discourse: A single-case analysis. *Journal of Pragmatics*, 23, 199-226. [http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/037821669400003W/1-s2.0-037821669400003W-main.pdf?\\_tid=2449feb0-1b02-11e7-acd6-00000aab0f02&acdnat=1491508347\\_075705715c7ca34c658ecc41937eb3cb](http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/037821669400003W/1-s2.0-037821669400003W-main.pdf?_tid=2449feb0-1b02-11e7-acd6-00000aab0f02&acdnat=1491508347_075705715c7ca34c658ecc41937eb3cb) [Accessed 6 April 2017]

Fritsche, I. (2002). Account strategies for the violation of social norms: Integration and extension of sociological and social psychological typologies. *Journal for the Theory of Social Behaviour*, 32(4), 371-394. <http://eds.a.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&si>

[d=5141bfde-feb6-4b25-b7bc-9db261f27a8e@sessionmgr102&hid=121](http://eds.a.ebscohost.com/ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=834d5dab-ce5b-4d68-a40e-183c1ac34eb0@sessionmgr4010&hid=4108)

[Accessed 6 April 2017]

Gray, S. (1988). Towards a Theory of Cultural on the Development of Accounting Influence Systems Internationally, *Abacus*, 24(1) 1-15. Humanities International Complete, EBSCOhost, viewed 12 April 2017.

[http://eds.a.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=834d5dab-ce5b-4d68-a40e-183c1ac34eb0@sessionmgr4010&hid=4108](http://eds.a.ebscohost.com/ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=2&sid=834d5dab-ce5b-4d68-a40e-183c1ac34eb0@sessionmgr4010&hid=4108)

[Accessed 12 April 2017]

Harrison, G. L., & McKinnon, J. L. (1999). Cross-cultural research in management control systems design: a review of the current state. *Accounting, Organizations and Society*, 24(5), 483-506.

<https://pdfs.semanticscholar.org/5c97/2995c8d3d30d484ace047df7c5e9f4092ddf.pdf> [Accessed 30 April 2017]

Harrison, G. L., McKinnon, J. L., Panchapakesan, S., & Leung, M. (1994). The influence of culture on organizational design and planning and control in Australia and the United States compared with Singapore and Hong Kong. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 5(3), 242-261.

[http://eds.b.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=0d20ebd7-d542-440f-86bf-33c89e8d3d27@sessionmgr103&hid=121](http://eds.b.ebscohost.com/ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=0d20ebd7-d542-440f-86bf-33c89e8d3d27@sessionmgr103&hid=121)

[Accessed 30 April 2017]

Hines, R.D. (1988) Financial accounting: in communicating reality, we construct reality. *Accounting, organizations and society*, 13(3), 251-261. Available Online: <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0361368288900037>

[http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/0361368288900037/1-s2.0-0361368288900037-main.pdf?tid=7183c064-3d3d-11e7-860d-00000aacb35f&acdnat=1495272156\\_d9d6084ff9712b473392e2dbbf3ce96d](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/0361368288900037/1-s2.0-0361368288900037-main.pdf?tid=7183c064-3d3d-11e7-860d-00000aacb35f&acdnat=1495272156_d9d6084ff9712b473392e2dbbf3ce96d)

[Accessed 16 April 2017]

Jaggi, B., & Low, P. Y. (2000). Impact of culture, market forces, and legal system on financial disclosures. *The International Journal of Accounting*, 35(4), 495-519.

<http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.466.9833&rep=rep1&type=pdf> [Accessed 10 April 2017]

Jameson, D. (2000). Telling the investment story: A narrative analysis of shareholder reports, *Journal Of Business Communication*, 37 (1), 7-38, Scopus®,

EBSCOhost, viewed 8 April 2017.

<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=16&sid=3c45bfdf-7039-4f25-a243-2bd8306859a3%40sessionmgr4009&hid=4108> [Accessed 8 April 2017]

Jönsson, S. (1991). Role making for accounting while the state is watching.

*Accounting Organizations and Society*, 16, (5/6), 521-546.

[http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3aedssw&genre=article&issn=03613682&ISBN=&volume=16&issue=5%2f6&date=19910101&spage=521&pages=521-546&title=Accounting%2c+Organization+and+Society&atitle=Role-making+for+accounting+while+the+state+is+watching.&aulast=J%C3%B6nsson%2c+Sten%2c+Author&id=DOI%3a10.1016%2f0361-3682\(91\)90040-L&site=ftf-live](http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3aedssw&genre=article&issn=03613682&ISBN=&volume=16&issue=5%2f6&date=19910101&spage=521&pages=521-546&title=Accounting%2c+Organization+and+Society&atitle=Role-making+for+accounting+while+the+state+is+watching.&aulast=J%C3%B6nsson%2c+Sten%2c+Author&id=DOI%3a10.1016%2f0361-3682(91)90040-L&site=ftf-live) [Accessed 16 April 2017]

Leary, M. R., & Kowalski, R. M. (1990). Impression management: A literature review and two-component model. *Psychological bulletin*, 107(1), 34.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=15&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49dddf0b1064%40sessionmgr101&hid=121> [Accessed 6 April 2017]

McLaughlin, M. L., O'Hair, H. D., & Cody, M. J. (1983). The management of failure events: Some contextual determinants of accounting behavior. *Human Communication Research*, 9, 208-224.

<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3apsyh&genre=article&issn=03603989&ISBN=&volume=9&issue=3&date=19830301&spage=208&pages=208-224&title=Human+Communication+Research&atitle=The+management+of+failure+events%3a+Some+contextual+determinants+of+accounting+behavior.&aulast=McLaughlin%2c+Margaret+L.&id=DOI%3a10.1111%2fj.1468-2958.1983.tb00695.x&site=ftf-live> [Accessed 6 April 2017]

Melissa Walters-York, L. (1996). Metaphor in accounting discourse. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 9(5), 45-70. doi:

10.1108/09513579610367242 Permanent link to this document:

<http://dx.doi.org/10.1108/09513579610367242>

<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO:edb&genre=article&issn=13680668&ISBN=&volume=9&issue=5&date=19961101&spag>

[e=45&pages=45-70&title=Accounting,%20Auditing%20&%20Accountability%20Journal&atitle=Metaphor%20in%20accounting%20discourse.&aualast=Walters%20-York%2C%20L.%20Melissa&id=DOI](#): [Accessed 20 May 2017]

Neu, D. (1991). Trust, impression management and the public accounting profession. *Critical Perspectives on Accounting*, 2(3), 295-313. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/1045235491900156/1-s2.0-1045235491900156-main.pdf?\\_tid=5a7fecc2-3d3c-11e7-b85c-00000aab0f26&acdnat=1495271688\\_229065178f237bb6f473488003efd3fd](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/1045235491900156/1-s2.0-1045235491900156-main.pdf?_tid=5a7fecc2-3d3c-11e7-b85c-00000aab0f26&acdnat=1495271688_229065178f237bb6f473488003efd3fd) [Accessed 6 April 2017]

Neu, D., Warsame, H., & Pedwell, K. (1998). Managing public impressions: environmental disclosures in annual reports. *Accounting, organizations and society*, 23(3), 265-282. [https://www.researchgate.net/profile/Hussein\\_Warsame/publication/222773882\\_Managing\\_Public\\_Impressions\\_Environmental\\_Disclosures\\_in\\_Annual\\_Reports/links/5655151608ae4988a7b095a4.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Hussein_Warsame/publication/222773882_Managing_Public_Impressions_Environmental_Disclosures_in_Annual_Reports/links/5655151608ae4988a7b095a4.pdf) [Accessed 6 April 2017]

Oliver, C. (1997). Sustainable competitive advantage: Combining institutional and resource-based views. *Strategic management journal*, 697-713. <http://www.jstor.org/stable/pdf/3088134.pdf?refreqid=excelsior%3A3ac2345367b38dd4c49083b47dc16e6e> [Accessed 10 May 2017]

Perera, H., Cummings, L., & Chua, F. (2012). Cultural relativity of accounting professionalism: evidence from New Zealand and Samoa. *Advances in Accounting*, 28(1), 138-146. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0882611012000168/1-s2.0-S0882611012000168-main.pdf?\\_tid=8ad33186-3d5a-11e7-85c4-00000aacb361&acdnat=1495284654\\_9d77c26f0bc81768d82e67c6ae74287d](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/S0882611012000168/1-s2.0-S0882611012000168-main.pdf?_tid=8ad33186-3d5a-11e7-85c4-00000aacb361&acdnat=1495284654_9d77c26f0bc81768d82e67c6ae74287d) [Accessed 30 April 2017]

Prakash, P., & Rappaport, A. (1977). Information inductance and its significance for accounting, *Accounting, Organizations and Society*, 2, 29-38. [http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/0361368277900058/1-s2.0-0361368277900058-main.pdf?\\_tid=fac39bf6-1ad8-11e7-a9a0-00000aab0f01&acdnat=1491490668\\_f5c0751f50bd34b53c293d6d2ad6e295](http://ac.els-cdn.com/ludwig.lub.lu.se/0361368277900058/1-s2.0-0361368277900058-main.pdf?_tid=fac39bf6-1ad8-11e7-a9a0-00000aab0f01&acdnat=1491490668_f5c0751f50bd34b53c293d6d2ad6e295) [Accessed 6 April 2017]

- Prus, R. C. (1975). Resisting designations: An extension of attribution theory into a negotiated context. *Sociological Inquiry*, 45(1), 3-14.  
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=10&sid=0d20ebd7-d542-440f-86bf-33c89e8d3d27%40sessionmgr103&hid=121> [Accessed 6 April 2017]
- Rutherford, B. A. (2003). Obfuscation, textual complexity and the role of regulated narrative accounting disclosure in corporate governance, *Journal Of Management And Governance*, 7(2), 187-210, Scopus®, EBSCOhost, viewed 6 April 2017.  
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49ddd0b1064%40sessionmgr101&hid=121> [Accessed 6 April 2017]
- Rutherford, B. A. (2005). Genre analysis of corporate annual report narratives: A corpus linguistics–based approach. *The Journal of Business Communication* (1973), 42(4), 349-378. doi:10.1177/0021943605279244  
<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=0602eb8b-3872-4315-ba14-dd53326025b3%40sessionmgr4008&hid=4108> [Accessed 31 January 2017]
- Salter, S. B., & Niswander, F. (1995). Cultural influence on the development of accounting systems internationally: A test of Gray's [1988] theory. *Journal of International Business Studies*, 26(2), 379-397.  
<http://www.acispamplin.vt.edu/faculty/tegarten/5034/handouts/Paper/155546.pdf> [Accessed 30 April 2017]
- Sandell, N. (2014). Accounts and Accountability. Impairment of goodwill. *Working paper series/Lund Institute of Economic Research, School of Economics and Management*, (1). <http://www.lri.lu.se/media/lri/workingpapers/2014-1.pdf> [Accessed 6 April 2017]
- Sandell, N., & Svensson, P. (2016). The language of failure: The use of accounts in financial reports. *International Journal of Business Communication*, 53(1), 5-26. doi:10.1177/2329488414525452  
<http://eds.a.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=6&sid=28082fe0-8cb7-4e14-9ade-14817e403e68@sessionmgr101&hid=>  
 [Accessed 28 March 2017]

- Scott, M. B., & Lyman, S. M. (1968). Accounts, *American Sociological Review*, 1, 46-62, JSTOR Journals, EBSCOhost, viewed 6 April 2017.  
<http://eds.a.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=4bd594c4-51f5-44df-b594-aff9dfebd8d8%40sessionmgr4006&hid=4108> [Accessed 6 April 2017]
- Scott, W. R. (1987). The adolescence of institutional theory. *Administrative science quarterly*, 493-511.  
<http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.473.3127&rep=rep1&type=pdf> [Accessed 10 May 2017]
- Schönbach, P. (1980). A category system for account phases, *European Journal Of Social Psychology*, 10( 2), 195-200, Scopus®, EBSCOhost, viewed 6 April 2017.  
<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=24&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49dddf0b1064%40sessionmgr101&hid=121> [Accessed 6 April 2017]
- Sethi, S. P. (1978). Advocacy advertising—the American experience. *California Management Review*, 21(1), 55-68.  
<http://eds.a.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=4&sid=40a006c6-c893-40d3-88cc-1d1f26fd9fc4@sessionmgr4008&hid=4108>  
 Accessed 6 April 2017]
- Sitkin, S. B., & Bies, R. J. (1993). Social accounts in conflict situations: Using explanations to manage conflicts. *Human Relations*, 46, 349-370.  
<http://journals.sagepub.com.ludwig.lub.lu.se/doi/pdf/10.1177/001872679304600303> [Accessed 6 April 2017]
- Smith, P. B., Dugan, S., & Trompenaars, F. (1996). National culture and the values of organizational employees: A dimensional analysis across 43 nations. *Journal of Cross-Cultural Psychology*, 27(2), 231 – 264.  
<http://journals.sagepub.com.ludwig.lub.lu.se/doi/pdf/10.1177/0022022196272006> [Accessed 10 April 2017]
- Stanton, P. & Stanton, J. (2002). Corporate annual reports: research perspectives used, *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(4), 478-500, doi: 10.1108/09513570210440568 <http://dx.doi.org/10.1108/09513570210440568>  
<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3aedb&genre=article&issn=13680668&ISBN=&volume=15&issue=4&date=20020911>



[&spage=478&pages=478-500&title=Accounting%2c+Auditing+&atitle=Corporate+annual+reports%3a+research+perspectives+used.&aulast=Patricia+Stanton&id=DOI%3a&site=ftf-live](#) [Accessed 6 April 2017]

Sydserff, R., & Weetman, P. (2002). Developments in content analysis: a transitivity index and diction scores. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 15(4), 523-545. doi: 10.1108/09513570210440586 Permanent link to this document: <http://dx.doi.org/10.1108/09513570210440586>  
<http://resolver.ebscohost.com.ludwig.lub.lu.se/openurl?sid=EBSCO%3aedb&genre=article&issn=13680668&ISBN=&volume=15&issue=4&date=20020901&spage=523&pages=523-545&title=Accounting%2c+Auditing+&atitle=Developments+in+content+analysis%3a+a+transitivity+index+and+DICTION+scores.&aulast=Sydserff%2c+Robin&id=DOI%3a10.1108%2f09513570210440586&site=ftf-live> [Accessed 20 May 2017]

Sykes, G. M., & Matza, D. (1957). Techniques of neutralization: A theory of delinquency. *American sociological review*, 22(6), 664-670. [http://www.antonioacasella.eu/archipsy/Sykes\\_Matza\\_1957.pdf](http://www.antonioacasella.eu/archipsy/Sykes_Matza_1957.pdf) [Accessed 6 April 2017]

Thomas, J. (1997). Discourse in the marketplace: The making of meaning in annual reports. *The Journal of Business Communication* (1973), 34(1), 47-66. [https://deepblue.lib.umich.edu/bitstream/handle/2027.42/68963/10.1177\\_002194369703400103.pdf?sequence=2](https://deepblue.lib.umich.edu/bitstream/handle/2027.42/68963/10.1177_002194369703400103.pdf?sequence=2) [Accessed 6 April 2017]

Thompson, G. (1991). Is accounting rhetorical? Methodology, Luca Pacioli and printing. *Accounting, Organizations and Society*, 16, 572-599. [http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/036136829190042D/1-s2.0-036136829190042D-main.pdf?\\_tid=69cb7d54-3d32-11e7-957f-00000aacb35e&acdnat=1495267419\\_f7345b2c51dd53a2471b59e5efd232b9](http://ac.els-cdn.com.ludwig.lub.lu.se/036136829190042D/1-s2.0-036136829190042D-main.pdf?_tid=69cb7d54-3d32-11e7-957f-00000aacb35e&acdnat=1495267419_f7345b2c51dd53a2471b59e5efd232b9) [Accessed 6 April 2017]

Walters, M., & Young, J. J. (2008). Metaphors and accounting for stock options. *Critical Perspectives on Accounting*, 19(5), 805-833. [http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/46138638/Metaphors\\_and\\_accounting\\_for\\_stock\\_optio20160601-12569-1r1h0w8.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1495](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/46138638/Metaphors_and_accounting_for_stock_optio20160601-12569-1r1h0w8.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1495)

[271589&Signature=BTpoiFzkyU9O1GTCRhAZRHAYxs%3D&response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DMetaphors\\_and\\_accounting\\_for\\_stoc  
k\\_optio.pdf](http://www.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=20&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49dddf0b1064%40sessionmgr101&hid=121) [Accessed 6 April 2017]

Waring, H.Z. (2007). The multi-functionality of accounts in advice giving. *Journal Of Sociolinguistics*, 11(3), 367-391, SocINDEX with Full Text, EBSCOhost, viewed 6 April 2017.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=20&sid=81bd1612-b3ff-46b2-895c-49dddf0b1064%40sessionmgr101&hid=121> [Accessed 6 April 2017]

## Internetkällor

Accounting Standards Council (ACS) Singapore: Singapore to introduce IFRS-identical financial reporting framework for Singapore listed companies in 2018. Chairman Speech, Available Online:

[http://www.asc.gov.sg/Chairman\\_speech\\_29052014](http://www.asc.gov.sg/Chairman_speech_29052014) [Accessed 3 May 2017]

CapitaLand (2016). 2016 Second quarter financial statements. Available Online:

[http://capitaland.listedcompany.com/financial\\_results.html/year/2016](http://capitaland.listedcompany.com/financial_results.html/year/2016)

[Accessed 19 April 2017]

ComfortDelgro (2016). Second quarter 2016 financial statements and dividend announcement. Available Online: <http://www.comfortdelgro.com.sg/investor-relations.aspx?year=2016&id=42> [Accessed 19 April 2017]

DBS Group (2016). Fourth quarter 2016 financial results. Available Online:

<https://www.dbs.com/investor/index.html> [Accessed 19 April 2017]

Financial Times (2017). Equities market data. Available Online:

<https://markets.ft.com/data/equities> [Accessed 3 April 2017]

Genting Singapore (2016). Financial statements for the second quarter and six months 2016. Available Online: [http://quote.morningstar.com/stock-filing/Quarterly-](http://quote.morningstar.com/stock-filing/Quarterly-Report/2016/6/30/t.aspx?t=XSES:G13&ft=&d=bf87af8db18e8aee753b2f5fd7c7a0a5)

[Report/2016/6/30/t.aspx?t=XSES:G13&ft=&d=bf87af8db18e8aee753b2f5fd7c7a0a5](http://quote.morningstar.com/stock-filing/Quarterly-Report/2016/6/30/t.aspx?t=XSES:G13&ft=&d=bf87af8db18e8aee753b2f5fd7c7a0a5) [Accessed 19 April 2017]

- GFCI (2017), *The Global Financial Centres Index 2017*, Long Finance, Available Online: [http://www.longfinance.net/images/gfci/gfci\\_21.pdf](http://www.longfinance.net/images/gfci/gfci_21.pdf) [Accessed 3 May 2017]
- Hutchison Port Holdings Trust (2016). Financial statement for fourth quarter and year ended 2016. Available Online: <http://www.hphtrust.com/financials.html/year/2016> [Accessed 19 April 2017]
- International Accounting Standards Board (IASB, 2013): A review of the conceptual framework for financial reporting. Discussion paper DP/2013/1, Available Online: <http://www.ifrs.org/Current-Projects/IASB-Projects/Conceptual-Framework/DiscussionPaper-July-2013/Documents/Discussion-Paper-Conceptual-Framework-July-2013.pdf> [Accessed 16 April 2017]
- International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). 2013. International Standard on Auditing (ISA) 720 (Revised), The Auditor's Responsibilities Relating to Other Information in Documents Containing or Accompanying Audited Financial Statements and the Auditor's Report Thereon. Available at: <https://www.ifac.org/system/files/publications/files/ISA-720-The-Auditor's-Responsibilities-Relating-to-Other-Information-in-Documents.pdf> [Accessed 19 April 2017]
- Keppel Corporation (2016). Second quarter 2016 financial statements and dividend announcement. Available Online: <http://www.kepcorp.com/en/content.aspx?sid=73> [Accessed 19 April 2017]
- London Stock Exchange Group (2012): London stock exchange and Singapore exchange sign cross quotation agreement. Press Release, Available Online: <http://www.lseg.com/media-centre/news/news-across-group/london-stock-exchange-and-singapore-exchange-sign-cross> [Accessed 27 May 2017]
- OCBC Group (2016). Fourth quarter and year ended 2016 financial results. Available Online: <https://www.ocbc.com/group/investors/> [Accessed 19 April 2017]
- SATS (2016). Financial results for the fourth quarter and full year ended 31 March 2016. Available Online: [https://www.sats.com.sg/InvestorRelations/FinancialReporting/QuarterlyReports/SATS\\_4QFY1516\\_MediaRelease.pdf](https://www.sats.com.sg/InvestorRelations/FinancialReporting/QuarterlyReports/SATS_4QFY1516_MediaRelease.pdf) [Accessed 19 April 2017]
- Sembcorp Industries (2016). Second quarter and half year 2016 financial statements and dividend announcement. Available Online: <http://www.sembcorp.com/en/media/media->

[releases/corporate/2016/august/sgx\\_sembcorp-1h2016-net-profit-at-s-1935-million/](#) [Accessed 19 April 2017]

Singapore Press Holdings (2016). 2016 Half-year results and interim dividend announcement. Available Online:

[http://www.sph.com.sg/media\\_releases/2818](http://www.sph.com.sg/media_releases/2818) [Accessed 19 April 2017]

StarHub (2016). 2016 fourth quarter and full year results. Available Online:

<http://www.starhub.com/about-us/newsroom/2017/february/starhub-reports-2016-fourth-quarter-and-full-year-results.html> [Accessed 19 April 2017]

Surperformance SAS (2017). Financial Analysis. Available Online: <http://www.4-traders.com/stock-exchange/shares/Asia-6/Singapore-141/> [Accessed 3 April 2017]

Top Foreign Stocks (2017). The full list of Swedish ADRs. Available Online:

<http://topforeignstocks.com/foreign-adrs-list/the-full-list-of-swedish-adrs/>  
[Accessed 27 May 2017]

Yangzijiang Shipbuilding (2016). 2016 Second quarter results briefing. Available Online: <http://www.yzjship.com/en/touzizhe.asp?sid=2> [Accessed 19 April 2017]

## **Symposium**

Whitehouse, M. (2017, april) *The language of numbers: Understanding Financial Communication from the Perspective of Applied Linguistics*. Words, images and numbers in financial communication. The Plufendorf Institute. Lund

## Bilaga 1 – Användning av *accounts* i Singapore

Typen av verbal accounts		Företag	Exempel
<b>1. Bortförklaring (17)</b>			
1.1 Externa event och omständigheter (15)	1	ComfortDelgro	Group Revenue of \$1,022.3m for 2Q16 was \$14.9m or 1.4% lower compared to \$1,037.2m for 2Q15. While Group Revenue actually increased by \$3.1m, this was eroded by an unfavourable currency translation of \$18.0m from the weaker £, A\$ and RMB. (2Q FY16, s.12) - växlingskurs
	2	ComfortDelgro	Group Operating Profit of \$122.9m for 2Q16 was \$2.0m or 1.7% higher compared to \$120.9m for 2Q15. This was negatively affected by an unfavourable foreign currency translation of \$2.1m. (2Q FY16, s.12)
	3	ComfortDelgro	Revenue from the Group's Bus Business of \$513.5m for 2Q16 was \$24.9m or 4.6% lower than the \$538.4m for 2Q15. The decrease was due to an unfavourable currency translation of \$14.2m from the weaker £ and A\$. (2Q FY16, s.12)
	4	ComfortDelgro	Revenue from the Group's Taxi Business of \$340.2m for 2Q16 was \$9.4m or 2.8% higher compared to \$330.8m for 2Q15. The actual increase in revenue of \$12.6m was partially eroded by an unfavourable currency translation of \$3.2m from the weaker £, RMB and A\$. (2Q FY16, s.13)
	5	ComfortDelgro	Revenue from the Group's Bus Station Business of \$7.0m for 2Q16 decreased by \$0.4m or 5.4% from \$7.4m for 2Q15 due mainly to the unfavourable currency translation of the weaker RMB. (2Q FY16, s.13)
	6	Hutchison	For China, the average revenue per TEU was below last year, mainly <u>due to RMB depreciation</u> . (4Q FY16, s.12) - växlingskurs
	7	SATS	For the fourth quarter ended 31 March 2016, Group revenue declined by 1.8% year-on-year to \$417.6 million. Food Solutions' revenue fell \$18.6 million or 7.4% to \$232.3 million, due primarily to the transfer of the food distribution business to the joint venture company SATS BRF Food ("SBRF") in June 2015, <u>and the weakening of the Japanese Yen</u> . (4Q FY16, s.3)

	8	DBS	Fourth quarter compared to previous quarter. Compared to the previous quarter, total income fell 5% to \$2.78 billion from seasonal factors. (4Q FY16, s.2)
	9	DBS	Fee income declined 16% or \$99 million to \$515 million as wealth management and investment banking activities fell from the previous quarter due partly to seasonal effects. (4Q FY16, s.2)
	10	Starhub	Voice services revenue decreased S\$1.0 million to S\$52.8 million for the year as a result of lower local voice and IDD usages. (4Q FY16, s.2) - kundarsfel
	11	ComfortDelgro	Group Operating Profit of \$122.9m for 2Q16 was \$2.0m or 1.7% higher compared to \$120.9m for 2Q15. This was negatively affected by an unfavourable foreign currency translation of \$2.1m. (2Q FY16, s. 12) - växlingskurs
	12	SPH	Group operating revenue of \$259.3 million was \$11.0 million or 4.1% lower, attributable to the decline in the Media business whose performance was impacted by a difficult economic environment and structural issues confronting the media industry. (2Q FY16, s.1) - marknadesfel
	13	Yangzijiang	Finance cost increased to RMB 126 million in 2Q2016 from RMB 66 million in 2Q2015, due to a revaluation loss on USD borrowings as a result of further appreciation of USD against RMB at the end of 2Q2016 as compared to the previous quarter. (2Q FY16, s.3) - växlingskurs
	14	Hutchison	Cost of services rendered was HK\$1,097.5 million, HK\$48.0 million or 4.6% above last year. The increase was primarily due to inflation, the increase in external contractors' costs and higher repairs and maintenance expenses but partially offset by lower throughput handled and RMB depreciation. (4Q FY16, s.12)
	15	Hutchison	Interest and other finance costs were HK\$180.3 million, HK\$23.5 million or 15.0% above last year. It was primarily due to higher HIBOR/ LIBOR for the bank loans' interest rates. (4Q FY16, s.12).
1.2 Olyckor	0		

1.3 Syndabock(2)	1	Yangzijiang	Under investment segment, interest income derived from held to maturity (“HTM”) financial assets decreased by 42% yoy to RMB 257.6 million in 2Q2016. The decrease was mainly due to the lower interest rate received as Group diverted an increasing amount of investment to government-related projects. (2Q FY16, s.2)
	2	Sembcorp	Marine’s turnover for 2Q16 and 1H16 decreased mainly due to lower revenue recognition for rig building projects resulting from customer deferment requests. For the offshore platform projects, turnover was higher in 2Q16 and 1H16. (2Q FY16, s.18)
<b>2. Rättfärdigande(13)</b>			
2.1 Förnekelse eller förminskning av det negativt resultat(9)	1	SPH	<i>For the half year ended 29 February 2016 (1H FY16), group recurring earnings of \$167.1 million was \$3.2 million or 1.9% lower than 1H FY15, with the decline in revenue cushioned by lower operating expenditure. (2Q FY16, s.2)</i>
	2	CapitaLand	<i>CapitaLand Limited registered total PATMI of S\$294 million in 2Q 2016, versus S\$464 million in 2Q 2015. The 36.6% decrease was due to <u>lower fair value gains from revaluation of properties, partially mitigated by improved operating performance.</u> (2Q FY16, s.1)</i>
	3	Sembcorp	<i>General &amp; administrative expenses for 2Q16 were higher mainly <u>due to intangible assets written off from Utilities’ operations in India.</u> On comparable basis on 2Q15, general &amp; administrative expenses for 2Q16 were lower mainly due to Marine’s lower personnel related costs and lower professional fees. (2Q FY16, s.3)</i>
	4	SATS	<i>Share of after-tax profits from associates/joint ventures of \$11.7 million for the fourth quarter was lower by \$1.4 million on a year-to-year basis. The Group recorded an impairment of property, plant and equipment of \$2.1 million in this quarter, mainly from the <u>fair value adjustments of certain non-core assets in Japan.</u> (4Q FY16, s.3)</i>
	5	DBS	<i>Total allowances doubled to \$462 million as we made <u>additional allowance buffers for our exposures to the oil and gas support services sector.</u> Net profit declined 9% to \$913 million. (4Q FY16, s.3)</i>
	6	DBS	<i>Other non- interest income fell 13% or \$63 million to \$437 million as an <u>increase in trading income was more than offset by lower gains from investment securities.</u> (4Q FY16, s.3)</i>

	7	OCBC	<i>Non-interest income was down 4% against 4Q15 at S\$926 million, as <u>fee income growth was more than offset by lower net trading income and life assurance profit.</u> (4Q FY16, s.2)</i>
	8	OCBC	<i>As compared to 3Q16, net profit after tax for the quarter was down 16%, <u>mainly from increased allowances, which more than offset an increase in net interest income.</u> (4Q FY16, s.2)</i>
	9	Sembcorp	<i>Turnover of Others/Corporate was mainly contributed by a subsidiary dealing in specialized construction activities. Decrease in turnover in 2Q16 and 1H16 was mainly <u>due to timing difference in recognition of projects.</u> (2Q FY16, s.18)</i>
	10	Genting	<i>The Asian gaming market continues to face challenges. RWS has been able to <u>maintain good earnings in the mass and premium mass market despite a weak environment.</u> (2Q FY16, s.17)</i>
2.2 Vädjan till lojalitet (2)	1	ComforDelgro	<i>Revenue from the Group's Automotive Engineering Services Business of \$83.9m for 2Q16 was \$10.9m or 11.5% lower than the \$94.8m for 2Q15 <u>due mainly to lower prices for diesel sold to our taxi drivers.</u> (2Q FY16, s.13)</i>
	2	OCBC	<i>We shall remain vigilant and will <u>continue to help our clients in the impacted sectors to de-leverage and restructure their debts</u> while being prudent in our risk management processes. (4Q FY16, s.3).</i>
2.3 Vädjan till positiv avsikt (1)	1	OCBC	<i>At the same time, we have tightly controlled our cost base and further strengthened our strong liquidity and capital positions. (4Q FY16, s.3)</i>
<b>3.Omfokusering (7)</b>			
3.1 Dålig extern miljö → Positiv ledning(2)	1	Keppel	<i>This has been a tough quarter. Nevertheless, our <u>multi-business strategy continues to support Keppel's performance amidst the challenging environment.</u> (2Q FY16, s.3)</i>
	2	Sembcorp	<i>Tang Kin Fei, Group President &amp; CEO of Sembcorp Industries, said, "The current <u>market environment remains difficult. Sembcorp has over the years built a strong foundation with our strategic presence in key emerging markets and solid capabilities in the energy, water and marine and offshore sectors.</u> Today, we are well-placed to navigate through the challenges ahead so as to create and deliver long-term value and growth". (2Q FY16, s.1)</i>



3.2 Lyckad→ Misslyckad verksamhet(3)	1	Keppel	<i>We achieved a net profit of S\$416 million in the first six months of 2016, lower by 45% compared to the same period in 2015, due mainly to weaker results from the Offshore &amp; Marine business, and also the absence of one-time gains from the Infrastructure Division compared to the same period a year ago. <u>The impact was cushioned by the good performance of our Property Division, which is now the biggest contributor to the Group's bottom line.</u> (2Q FY16, s.3)</i>
	2	Sembcorp	<i>The Utilities' turnover in 2Q16 and 1H16 was lower primarily due to Singapore operations' lower HSFO prices recorded during the period, <u>partially mitigated by higher contribution from India operations.</u> (2Q FY16, s.18)</i>
	3	Hutchison	<i>The container throughput of YICT(b) decreased by 4.3% as compared to the same quarter in 2015, <u>primarily due to weaker empty and transshipment cargoes partially compensated by the growth in US and EU cargoes.</u> (4Q FY16, s.12)</i>
3.3 Dåtid → Framtid(2)	1	OCBC	<i>Commenting on the Group's performance and outlook, CEO Samuel Tsien said: "Despite difficult business conditions that prevailed throughout the year, the Group delivered a resilient performance. Our results were underscored by the strength of our well-diversified franchise that <u>continues to drive consistent and balanced long-term growth.</u> (4Q FY16, s.3)</i>
	2	OCBC	<i>Looking ahead, while the headwinds facing the broad economy are likely to persist, we are <u>confident that we are well-positioned to support our valued customers through this difficult period and capture new opportunities as they arise across our franchise.</u>" (4Q FY16, s.3)</i>
<b>4. Medgivande (9)</b>	1	ComforDelgro	<i>Revenue from the Group's Inspection and testing Services Business of \$26.9m for 2Q16 was \$1.5m or 5.3% lower compared to \$28.4m for 2Q15 <u>due to lower business volumes.</u> (2Q FY16, s.13)</i>
	2	Sembcorp	<i>Group gross profit decreased by 18% in 2Q16 against 2Q15 mainly due to Marine. Overall decreased in Marine's gross profit was <u>mainly from its rig building projects.</u> (2Q FY16, s.3).</i>

	3	DBS	<i>Compared to the previous quarter, investment banking fees declined 44% as <u>both equity underwriting and fixed income issuance fees were lower.</u> (4Q FY16, s.4).</i>
	4	Hutchison	<i>Share of profits less losses after tax of joint ventures was HK\$9.2 million, HK\$17.7 million or 65.8% below last year, primarily due to weaker performance of COSCO-HIT(a) as its revenue was below last year <u>due to 9.7% decrease in volume and lower revenue per TEU.</u> (4Q FY16, s.13)</i>
	5	OCBC	<i>Net interest income was 7% lower at S\$1.25 billion, <u>attributed mainly to lower net interest margin from the continued compression in customer loan yields.</u> (4Q FY16)</i>
	6	Starhub	<i>For the quarter, total revenue remained stable at S\$634.8 million but for the full year, it was lower by 2% to S\$2.4 billion. The decrease for the year <u>was attributed to the lower revenue from sale of equipment and services.</u> (4Q FY16, s.1)</i>
	7	Starhub	<i>For the quarter, the Group's EBITDA was lower by 14% year-on-year (YoY) at S\$135.7 million; <u>a result of lower profits from operations.</u>(4Q FY16, s.1)</i>
	8	Starhub	<i>Pay TV revenue decreased 6% YoY for the quarter and 3% lower for the full year at S\$93.9 million and S\$377.8 million respectively. The decrease was <u>mainly due to a reduced customer base to 498,000 households.</u>(4Q FY16, s.2)</i>
	9	Yangzijiang	<i>Revenue from other shipbuilding related segment decreased by 37% yoy to RMB 32.5 million, as charter rates declined and revenue from the Group's shipping logistics and <u>chartering business was lower.</u> (2Q FY16, s.2)</i>
<b>5. Mystifying (4)</b>	1	Keppel Corporation	<i>Our net gearing rose slightly from 56% to 62% quarter-on-quarter, mainly due to the payment of the S\$400 million final dividend distribution for 2015. The pace of growth in working capital requirements by Keppel Offshore &amp; Marine (Keppel O&amp;M) <u>has plateaued, in line with the reduced workload. Our net gearing level is comfortable and our balance sheet remains institutional quality.</u> (2Q FY16, s.3)</i>

	2	Hutchison	<i>The average revenue per TEU for Hong Kong was below last year mainly <u>due to adverse throughput mix from liners.</u> (4Q FY16, s.12)</i>
	3	Yangzijiang	<i>Group reported revenue of RMB 3.0 billion for 2Q2016, 48% lower compared to 2Q2015 mainly due to the decline in revenue from shipbuilding related segment. (2Q FY16, s.2)</i>
	4	Genting	<i>However, our premium market has been significantly impacted by a low win percentage. On a <u>theoretical normalised hold basis, RWS would have generated revenue and adjusted EBITDA of \$552.9 million and \$192.3 million, respectively.</u> For the comparative quarter in 2015, Adjusted EBITDA included a one-off property tax refund of \$102.7 million. (2Q FY16, s.17).</i>
<b>6. Ordifering (9)</b>	1	OCBC	<i>For the fourth quarter of 2016 (“4Q16”), net profit after tax was S\$789 million, an 18% <u>decrease from the same quarter last year.</u> (4Q FY16, s.2)</i>
	2	SPH	<i>Singapore Press Holdings Limited (SPH) today reported its results for the second quarter ended 29 February 2016 (2Q FY16). <u>Net profit attributable to shareholders was \$54.1 million. This was \$15.5 million or 22.3% lower compared to the corresponding period last year.</u> (2Q FY16, s.1)</i>
	3	SPH	<i>Last year, the Group had benefitted from profits on the sale of investments to fund its Medium Term Note redemption. This quarter’s investment income at \$7.2 million was \$12.0 million or 62.4% lower year-on-year (“yoy”). (2Q FY16, s.1)</i>
	4	ComfortDelgro	<i>Revenue from the Group’s Car Rental and Leasing Business of \$9.2m for 2Q16 was \$0.5m or 5.2% lower than the \$9.7m for 2Q16. (2Q FY16, s.13)</i>
	5	Genting	<i>For the first half of 2016, the Group reported revenue of \$1,088.9 million and Adjusted EBITDA of \$311.8 million. (2Q FY16)</i>

	6	Yangzijiang	<i>Other income, which comprises mainly the interest income from bank deposits and ship finance lease business, decreased marginally from RMB 65 million for 2Q2015 to RMB 51 million for 2Q2016. (2Q2016, s.3)</i>
	7	StarHub	<i>Service revenue for the quarter was 1% YoY higher at S\$567.1 million and marginally lower for the full year at S\$2.2 billion. (4Q FY16, s.1)</i>
	8	StarHub	<i><u>Mobile revenue decreased slightly for the quarter and 2% for the full year to S\$311.8 million and S\$1.2 billion respectively. Compared to a year ago, post-paid ARPU decreased by S\$2 to S\$70 for the quarter. (4Q FY16, s.1)</u></i>
	9	SATS	<i><u>Profit attributable to owners of the Company was \$50.7 million, 1.7% lower year-on-year. Earnings per share dropped 2.1% to 4.6 cents. (4Q FY15/16, s.2)</u></i>