



LUNDS UNIVERSITET
Ekonomihögskolan

Företagsekonomiska institutionen
FEKH69
Examensarbete i redovisning på kandidatnivå
Höstterminen 2018

Hållbarhetsredovisning av aktuella samhällsfenomen

En analys av #MeToo-rörelsens avtryck i svenska och brittiska
hållbarhetsredovisningar

Författare:

Frida Larsson
Johan Pettersson
Adam Tillbrandt

Handledare:

Johan Dergård

Sammanfattning

Examensarbetets titel: Hållbarhetsredovisning av aktuella samhällsfenomen

Seminariedatum: 2019-01-17

Ämne/kurs: FEKH69, Examensarbete i redovisning på kandidatnivå, 15 högskolepoäng

Författare: Frida Larsson, Johan Pettersson och Adam Tillbrandt

Handledare: Johan Dergård

Fem nyckelord: Samhällsfenomen, redovisningspraktik, nationell kultur, CSR, metoo-rörelsen

Syfte: Uppsatsens syfte är uppdelat i två nivåer. Det grundläggande syftet är att studera om metoo-rörelsen har satt spår i svensk och brittisk hållbarhetsredovisning. Uppsatsens mer övergripande syfte är att, med hjälp av teori om nationell kultur och institutionell teori, undersöka vilken relation uppmärksammade samhällsfenomen har till redovisningspraktik.

Metod: Uppsatsens tillvägagångssätt innefattar tre moment. Först en kvantitativ innehållsanalys för insamling av data, sedan en pilotstudie för att testa kodningsschemats variabler och sist hypotestest för att säkerställa resultaten.

Teoretiska perspektiv: Uppsatsen baseras på CSR-teori, institutionell teori och nationell kulturteori.

Empiri: Uppsatsen undersöker förändringar som skett i den svenska och brittiska redovisningen på grund av samhällsfenomenet metoo. Studien utgår från de största publika företagen på respektive lands börsmarknad och undersöker förändringar mellan år 2016 och år 2017.

Resultat: Utifrån studiens resultat kan vi i förändringen mellan 2016 och 2017 se en statistisk säkerställd skillnad i Sverige, metoo-rörelsen tycks ha påverkat den svenska redovisningen. Det motsatta gäller för Storbritannien där förändringen inte är lika stor. Resultatet indikerar även att skillnader i nationell kultur tycks påverka mer än institutionella skillnader, vid hållbarhetsredovisning av samhällsfenomen.

Summary

Title: Sustainability reporting of current social phenomena

Seminar date: 2019-01-17

Course: FEKH69, Degree Project Undergraduate level, Business Administration, Undergraduate level, 15 University Credits Points (ECTS)

Authors: Frida Larsson, Johan Pettersson and Adam Tillbrandt

Advisor: Johan Dergård

Key words: Social phenomena, accounting practices, national culture, CSR, metoo-movement.

Purpose: Fundamentally the purpose is to study if the metoo-movement has affected sustainability accounting in Sweden and in the UK. Using national culture and institutional theories, the more general purpose of examining the relationship between social phenomenon and accounting is carried out.

Methodology: The approach consists of three stages. Firstly, a quantitative content analysis of the data collected. Secondly, a pilot study testing our variables. Finally, tests of hypotheses to ensure statistical accuracy of results.

Theoretical perspectives: The study is based on CSR-theory, institutional theory and national culture theory.

Empirical foundation: The study examines differences that has occurred within Swedish and UK accounting due to the social phenomenon the metoo-movement. The study is based on the largest public companies on the stock markets in respective countries and examines differences between years 2016 and 2017.

Conclusions: Based on the results, a statistically significant difference is observed in Sweden. The metoo-movement seems to have affected accounting in Sweden. Significance is not observed in the UK, where the difference is slightly smaller. The results also indicate that differences in national culture seem to affect more than institutional differences in an issue of social phenomena and accounting.

Innehållsförteckning

1 Inledning	1
1.1 Bakgrund	1
1.2 Mål	3
1.3 Syfte	3
1.4 Avgränsningar	3
1.5 Begränsningar	4
1.6 Disposition	4
2. Teori	5
2.1 CSR	5
2.2 Institutionell teori	6
2.3.1. Hofstedes modell för nationell kultur	8
2.3.2 Vidare forskning i nationell kultur	10
2.3.3. Globe	11
2.3.4. Nationell kultur, samhällsfenomen och redovisningspraktik	11
2.3.5 Hypoteser och variabler	13
2.3.5.1 Diskussion om variabler	13
2.3.5.2 Hypotes 1: Metoo-rörelsen påverkar redovisningen	14
2.3.5.3 Hypotes 2: I Storbritannien nämns sexuella trakasserier i högre grad	14
2.3.5.4 Hypotes 3: Metoo-rörelsen har en större påverkan i svensk nationell kultur	14
3. Metod	15
3.1 Forskningsstrategi	15
3.2 Urval och datainsamling	15
3.3 Kvantitativ innehållsanalys	16

3.3.1 Tillämpning av kvantitativ innehållsanalys	16
3.3.2 Kodningsschema	18
3.3.3 Kodningsmanual	19
3.4 Pearsons χ^2 -test och Fishers exakta test	20
3.5 Pilotstudie	21
3.6 Diskussion om metoden	22
4. Resultat	23
4.1 Bortfall	23
4.2.1 Resultat från kodning	24
4.2.2 Kommentar till utdragen	25
4.3.1 Hypotestest	26
4.3.2.1 Hypotestest för År 0 (HÅr0)	26
4.3.2.2 Hypotestest för År 1 (HÅr1)	27
4.3.2.3 Hypotestest för Sverige (HSE)	28
4.3.2.4 Hypotestest för Storbritannien (HUK)	28
5. Analys och diskussion	30
5.1 Diskussion	30
5.2 Analys av institutionella skillnader	30
5.3 Analys av kulturella skillnader	32
6. Slutsats	34
7. Fortsatt forskning	36
Referenslista	37
Bilaga 1. Källförteckning hållbarhetsredovisningar	40

Figurförteckning

Figur 1. Fem dimensioner för nationell kultur.....	8
Figur 2. Samhällsfenomen som påverkansfaktor i redovisningspraktik.	13
Figur 3. Samhällsfenomen som indirekt påverkansfaktor i redovisningspraktik	13
Figur 4. Bokstavskombinationer och ord som kan spåras.....	17
Figur 5. Kodningsschema.....	18
Figur 6. Statistiska nollhypoteser.....	21
Figur 7. Nationell kultur som avgörande för hur samhällsfenomen påverkar redovisningspraktiken.....	34

Tabellförteckning

Tabell 1. Frekvenstabell för sammanställd kodning	24
Tabell 2. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.....	26
Tabell 3. Fishers exakta test för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.....	27
Tabell 4. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier under år 1 i Sverige och Storbritannien.....	27
Tabell 5. χ^2 -test för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.....	27
Tabell 6. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier i Sverige år 0 och år 1.....	28
Tabell 7. χ^2 test för observationer av sexuella trakasserier i Sverige år 0 och år 1.	28
Tabell 8 . Korstabell för observationer av sexuella trakasserier i Storbritannien år 0 och år 1.....	29
Tabell 9. χ^2 test för observationer av sexuella trakasserier i Storbritannien år 0 och år 1.	29

1 Inledning

1.1 Bakgrund

Företags påverkan på samhället har kommit att bli av ständigt ökande intresse. Det ökade intresset har bland annat resulterat i att EU år 2014 beslutade om ett nytt direktiv som föreskriver att stora företag även skall redovisa icke-finansiell information i samband med sina årsredovisningar. Syftet med direktivet är att få företag att ta ansvar för sin miljöpåverkan och att tillsammans arbeta för att nå EU:s uppsatta mål. Den nya hållbarhetsredovisningen ska innehålla miljömässigt, socialt och ekonomiskt relaterade frågor. Direktivet har inga krav på vilken information företagen ska publicera under samtliga frågor men ger förslag på att informationen relaterad till sociala frågor bland annat kan avse åtgärder som företaget vidtagit för att förbättra jämställdheten, arbetsvillkoren eller säkerheten och hälsan på arbetsplatsen (Europaparlamentet och rådets direktiv 2014/95/EU).

Innan lagen om hållbarhetsredovisning kom fanns det flera företag som i anknytning till sina årsredovisningar redan frivilligt redovisa den information som den nya lagen syftar på (Balans, 2005). Enligt teorier om corporate social responsibility (CSR) gör företag detta för att visa sitt ansvarstagande för samhället och miljön, vilket sägs leda till komparativa fördelar för företaget (Campbell, 2007).

Under hösten 2017 växer hashtag:en #MeToo (metoo) fram i sociala medier, såsom twitter och instagram, för att uppmärksamma sexuella trakasserier. Hashtaggen sprids över stora delar av världen och utvecklas snart till en global rörelse mot sexuella trakasserier; metoo-rörelsen (Nationalencyklopedin, 2005). Omfattningen av spridningen kan tänkas ge en antydning till den globala storleken på samhällsproblemen med sexuella trakasserier. Rörelsens genomslag i länder skiljer sig i styrka och enligt en undersökning av Retrifer är Storbritannien det land i Europa där metoo delats i flest twitterinlägg under hösten 2017. Storbritannien stod för 8% av världens alla metoo-inlägg. Sverige kom på en delad andra plats tillsammans med Österrike och Frankrike, där vart land stod för 3 % av alla metoo-inläggen på twitter (Retriver, 2017).

Styrkan på rörelsens genomslag i de olika länderna kan tänkas bero på ländernas nationella kulturer. Hofstede (1983) jobbade fram en modell som delar in den nationella kulturen i fyra olika kulturdimensioner. Genom att förstå hur den nationella kulturen i olika länder skiljer sig åt sinsemellan blir det enklare att förutspå olikheter i beteende. Gray (1988) har byggt vidare på Hofstedes modell och överlappat med redovisningsdimensioner vars mål är att tydliggöra hur ett lands nationella kultur påverkar redovisningen. Annan forskning tyder även den på att den nationella kulturen spelar roll i utformningen av ett ramverk för redovisningen inom ett land.

Utgångspunkten för metoo-rörelsen är den amerikanska filmindustrin, men likt den geografiska spridningen är spridningen till andra branscher omfattande. Det finns upprop kopplat till de flesta branscher, upprop som uppmanar människor att berätta om sina egna erfarenheter (Nationalencyklopedin, 2005).

En fråga som växer fram hos oss är om problemen sprider sig utöver individuell nivå och påverkar även företag på en organisatorisk nivå, hur de använder detta i sina rapporter och om det finns en skillnad mellan rapporteringen i svenska företag jämfört med brittiska.

Vi vill undersöka om den nationella kulturen spelar någon roll när det gäller hur företagen i de två länderna väljer att rapportera ett samhällsfenomen. Skiljer det sig mellan länder om de ser möjligheter, hot eller tar en neutral ställning till fenomenet. Vi vill även veta vad i den nationella kulturen som kan tänkas ligga bakom eventuella skillnader i rapporteringen av metoo mellan länderna eller om så är fallet, varför rapporteringen ser likadan ut.

Vi vill studera detta genom företagens årsredovisningar och eventuella hållbarhetsrapporter, som ur företagets synvinkel tordes vara en utmärkt möjlighet att rapportera om hur samhällstrender påverkar företaget och hur företaget arbetar för att motverka de problem som finns både internt och externt. De företag som rapporterar om samhällstrender kan jämföra sig med andra företag som också rapporterar och se hur de skiljer sig åt i inriktning och attityd. Eventuella skillnader mellan företagens rapportering kan leda till förbättringsmöjligheter då olika bolag kan ha olika tillvägagångssätt där ett sätt kan vara mer effektivt än ett annat.

De företag som inte rapporterat om sexuella trakasserier kan använda rapporten för att identifiera missade tillfällen att öka sitt ställningstagande och som Campbell (2007) menar kan leda till komparativa fördelar.

Det tycks finnas få studier som undersöker samhällsfenomen i relation till nationell kultur och redovisningspraxis. En förklaring av relationen mellan de tre variablerna kan tänkas vara användbar för företag i skapandet av komparativa fördelar i förhållande till utländska konkurrenter.

Det tycks finnas mycket få studier som undersöker sexuella trakasserier i relation till redovisningen. Kanske ses eller har sexuella trakasserier setts som en ickefråga eller alldeles för specifik för att studera. Efter hösten 2017, i metoo-rörelsens efterdyningar, har det blivit tydligt att sexuella trakasserier är ett enormt problem på de flesta arbetsmarknader världen över. Det blir då allt mer relevant att företag visar hur de skyddar sin personal och de som är i kontakt med företagets personal.

1.2 Mål

Målet med uppsatsen är att utveckla en förståelse för relationen mellan samhällsfenomen, nationell kultur och redovisning.

1.3 Syfte

Uppsatsen syfte är uppdelat i två nivåer. Det grundläggande syftet är att studera om metoo-rörelsen har satt spår i svensk och brittisk hållbarhetsredovisning. Uppsatsens mer övergripande syfte är att, med hjälp av teori om nationell kultur och institutionell teori, undersöka vilken relation uppmärksammade samhällsfenomen har till redovisningspraktik.

1.4 Avgränsningar

Rapporten är avgränsad till att endast jämföra skillnader mellan hållbarhetsrapporter från brittiska och svenska företag. Vi har utgått ifrån indexen FTSE 100 i Storbritannien och Stockholm OMX Large Cap i Sverige.

1.5 Begränsningar

Studien beskriver inte hur företag agerar i förhållande/eller påverkats av metoo-rörelsen utan enbart hur det visar sig i deras årsredovisningar.

1.6 Disposition

Kapitel 1 - Inledning: I uppsatsens första kapitel beskrivs bakgrunden till hållbarhetsredovisning och metoo-rörelsen samt vad vårt motiv och syfte är med uppsatsen.

Kapitel 2 - Teori: I kapitel två beskriver vi de teorier som ligger till grund för uppsatsens hypoteser och analyser. Vi presenterar även de hypoteser vi har om hur resultatet kommer att bli.

Kapitel 3 - Metod: I kapitel tre beskrivs vårt tillvägagångssätt och motiven för valen av metoder.

Kapitel 4 - Resultat: I kapitel fyra presenteras resultat från undersökningen samt från de hypotestest som utförts. Utdrag från årsredovisningarna kommenteras i slutet av avsnittet.

Kapitel 5 - Diskussion och analys: I det femte kapitlet diskuteras och analyseras utfallet i relation till de teorierna som togs upp i kapitel två. Svaret på våra egna hypoteser blir även diskuterade här.

Kapitel 6 - Slutsatser: I det näst sista kapitlet uttrycker vi de slutsatser vi kan dra utifrån uppsatsens resultat, analys och diskussion.

Kapitel 7 - Fortsatt forskning: I det avslutande kapitlet ges förslag på intressanta inriktningar för fortsatt forskning inom området.

2. Teori

2.1 CSR

Matten och Moon (2008) väljer att inte definiera CSR på en allomfattande nivå i sin artikel, då betydelsen skiljer sig mycket mellan olika länder. I sin jämförelse mellan USA och Europa (baserat på ett urval av europeiska länder) väljer de att låta två olika övergripande begrepp kategorisera CSR-arbetet i respektive region. USA som i stor utsträckning är en liberal marknadsekonomi, väljer Matten och Moon (2008) att klassas som explicita i sitt CSR-arbete, medan Europa som till en högre grad präglas av koordinerade marknadsekonomier, huvudsakligen arbetar med implicit CSR.

Definitionen av explicit CSR syftar på att fånga upp arbete som företas av enskilda aktörer, generellt sett är självvalt och kombinerar socialt och affärsmässigt värde (Matten & Moon, 2008). Implicit CSR karaktäriseras istället av "företagens roll som aktörer i mer vida formella och informella institutioner, som ser till samhällets väl och intressen." (Matten & Moon, 2008, p. 409).

Vidare beskriver Matten och Moon (2008) att i Europa sker ett skifte med allt större orientering kring explicit CSR. Framförallt brittiska företag uppvisar en mer omfattande användning av explicit CSR, i jämförelse med resten av Europa. Storbritannien har i många avseende större likhet med USA än Europa i sitt "National business system (NBS)" (Matten & Moon, 2008), vilket tros ligga till grunden för en mer explicit CSR-inriktning. I sin förklaring till varför enskilda företag arbetar med CSR och på vilket sätt, konstruerar Matten och Moon (2008) ett ramverk med utgångspunkt i NBS och institutionell teori.

De Geer, Borglund och Frostensson (2009) diskuterar hur CSR har mottagits och utvecklats i välfärdsstaten Sverige. I artikeln beskrivs CSR som ett koncept sprunget ur anglosaxisk tradition men att det inte ens i USA och Storbritannien går att likställa begreppen. Ännu större skillnad uppstår när begreppet skall migreras till Sverige. Historiskt sett driver fackförbund och stat linjen att det är staten som tar ansvar för välfärden i samhället. Genom skatter och kollektivavtal har ansvaret för invånarens väl i så hög grad som möjligt separeras från företagen, som i dessa

avseenden enbart förväntas förhålla sig till rådande avtal och lagar (De Geer, Borglund & Frostensson, 2009).

De Geer, Borglund och Frostenssons (2009) syn på traditionellt socialt arbete i Sverige stämmer i betydande grad in på det Matten och Moon (2008) kallar implicit CSR. De Geer, Borglund och Frostensson (2009) menar att CSR (i ett vidare hänseende), har fått fäste i Sverige eftersom det är ett formligt koncept som företag har kunnat använda för att fylla tomrummen som statens förväntade ansvar inte täcker. Därför finns en tradition att en del av svenska företags CSR-arbete, som av Matten och Moon (2008) skulle klassas som explicit CSR, är mer internationellt orienterade frågor om miljö och mänskliga rättigheter.

2.2 Institutionell teori

Den institutionella teorin används för att förklara och undersöka varför organisationer inom samma branscher och i samma miljöer har en förmåga att anta liknande former. Den institutionella teorin kan delas upp i isomorfism och decoupling. DiMaggio och Powell (1983) anser att isomorfism är den process som bäst kan förklara institutionaliseringen. Isomorfism brukar delas upp i tre olika underkategorier; tvingande, mimetisk och normativ isomorfism. De tre kategorierna bygger på de olika anledningar organisationer kan ha till att efterlikna varandra och bilda homogenitet mellan organisationerna (DiMaggio & Powell, 1983). Matten och Moon (2008) använder isomorfismer som central del i sin förklaringsmodell till varför CSR i Europa rör sig åt en hybridform med större fokus på explicit CSR.

Tvingande isomorfism är relaterad till de krafter i organisationens omgivning som sätter press på organisationen. Detta kan ske i formella former såsom lagar och direktiv som företagen måste rätta sig efter. Organisationer som arbetar inom samma bransch och på samma marknad måste oftast förhålla sig till samma lagrum. Det externa trycket på organisationer kommer inte endast från lagar utan även från samhällets normer och förväntningar på organisationen, en informell form av tvingande isomorfism (DiMaggio & Powell, 1983).

Mimetisk isomorfism är relaterat till osäkerhet och konkurrensfördelar. Om organisationer är osäkra på hur strukturen bör utformas eller hur styrsystem ska se ut imiterar man ofta de

organisationer inom ens bransch som man ser som framgångsrika eller som mer legitima. Mimetisk isomorfism leder till att många företag imiterar samma organisation, den ledande organisationen i branschen, och det bildas en typ av standard på marknaden (Carpenter & Feroz, 2001). Enligt DiMaggio och Powell (1983) beror imitation inte bara på organisationers osäkerhet utan även på deras ambition att uppnå samma konkurrensfördelar som de ledande organisationerna besitter i och med sitt val av struktur och management practices.

Normativ isomorfism har ett nära samband med professionalisering. DiMaggio och Powell (1983) menar på att ett yrke i sig har ett likadant institutionellt tryck som organisationer har. Ett förekommande tillvägagångssätt som kan förklaras med normativ isomorfism är att företag väljer att anställa personal från företag som liknar deras egna. Den kunskap och erfarenheter som den anställda besitter tillförs organisationen och yrket blir på så sätt mer homogent över olika organisationer. När yrket och arbetet som utförs blir mer homogent på marknaden leder det till att organisationerna också kommer röra sig mot en mer homogen struktur (DiMaggio & Powell, 1983).

Anledningen till att företag standardiseras är en enligt Matten och Moon (2008) huvudsakligen för att anses som legitima. Tillsammans med De Geer, Borglund och Frostensson (2009) beskriver de FN och OECD som starka tvingande krafter. Matten och Moon framför vidare att företag imiterar andra i en allt mer komplex affärsmiljö och att det råder en likriktning i MBA-examen utvecklar CSR-normer inför efterföljande arbetsliv. Var för sig är de uttryck för krafter som utgår från samhällliga institutioner och har gjort att explicit CSR ökat i Europa (Matten & Moon, 2008).

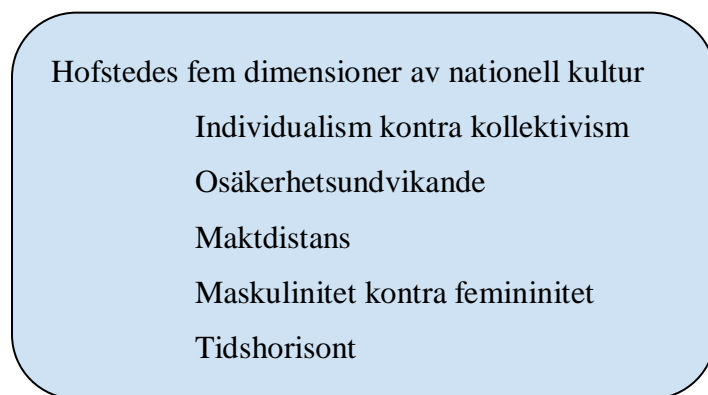
Carpenter och Feroz (2001) uttrycker detsamma men påpekar även att förändringarna organisationerna gör för att efterlikna andra organisationer och uppnå mer legitimitet inte nödvändigtvis behöver bidra med någon mer fördel för organisationen.

Weber och Olaisen (2017) undersöker med hjälp av CSR- och institutionell teori, hur hållbarhetsredovisningar hanterar nyligen medialt uppmärksammade samhällsproblem. Specifikt undersöker de hur svenska och tyska företag skiljer sig åt vid redovisning av flyktingkatastrofen

2015. Studien visar på att de tyska företagen är mer benägna att ta upp flyktingkatastrofen i redovisningen samt visar ett större ansvar för samhällsproblemet i jämförelse med de svenska företagen. Enligt Weber och Olaisen kan skillnaden bero på att Tyskland är mer intressentorienterat och anses ha ett mer explicit CSR-arbete och är på så sätt vana vid att uttrycka sitt samhällsansvar. Sverige som däremot har en mer statsstyrd välfärdsmodell är vana vid att staten tar ansvar för samhällets utsatta och samhällets förväntningar på att företag ska ansvara för samhällsproblem är låga. Studien ger en insikt i hur företagen kan formas på grund av samhällets problem genom isomorf press samtidigt som studien tyder på att företag har kraften att forma samhället. CSR-redovisning för samhällsutmaningar kan alltså användas som medel för att påverka samhällets åsikter och förväntningar samtidigt som de bygger en bra grund för företagets framtida vinst (Weber & Olaisen 2017).

2.3.1. Hofstedes modell för nationell kultur

Hofstede beskriver nationell kultur som “culture is the collective programming of the mind that distinguishes the members of one group or category of people from others.” (Hofstede 2011, s. 3). För att kunna beskriva de skillnaderna i nationell kultur mellan våra jämförelseländer, utgår vi ifrån Hofstedes kulturdimensionsteori som enligt Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) är lämplig för att analysera kulturens påverkan på makrosociala kontexter och för att förutspå affärsetik och CSR. Hofstede utgår i sin modell från sina år på IBM där han utför ett stort antal undersökningar i över 70 länder om de anställdas attityd. Undersökning leder till Hofstedes första bok, *Culture’s Consequences*, år 1980. Baserat på sin data utvecklar Hofstede fyra kulturdimensioner som senare blir fem, se nedan i Figur 1 (Venaik & Brewer. 2008).



Figur 1. Femdimensioner för nationell kultur.

Hofstedes teori om nationell kultur beskriver, utifrån de fem dimensionerna i Figur 1 ovan, hur länder skiljer sig från varandra. Varje undersökt land tilldelas ett värde och dessa värden kan ge en indikation på hur företag inom landet agerar i CSR-frågor.

I jämförelse av nationella kulturdimensioner i Sverige och Storbritannien, så anses länderna ligga nära varandra i dimensionerna maktdistans, osäkerhetsundvikande och tidshorisont (Hofstede-Insights 2018). I maktdistansdimensionen har de nationella kulturer som präglas av oberoende och jämställdhet. Hierarkier finns för att det är praktiskt lämpligt och överordnade är lätt tillgängliga för medarbetare. Hofstede menar att osäkerhetsundvikandet inte skall misstas för riskaversion, utan innebär att ett lands folk försöker undvika ostrukturerade situationer och strukturera upp alla delar av samhället. Sverige och Storbritannien har ett lågt osäkerhetsundvikande vilket tyder på att strukturer och säkra utgångar inte är av högsta prioritet. En reaktiv tillvaro är accepterad och det som är annorlunda kan vara bra. Båda länderna placerar sig i mitten av indexet för tidshorisont och det går alltså inte att säga att någon av dem överlag föredrar kort- eller långsiktighet (Hofstede-Insights 2018).

Hofstedes studier visar störst skillnad mellan länderna i dimensionerna individualism kontra kollektivism samt maskulinitet kontra femininitet (Hofstede-Insights 2018). Storbritannien rangordnas som det tredje mest individualistiska landet, efter USA och Australien. Sverige har en, i indexet, förhållandevis hög individualism, men inte i jämförelse med Storbritannien. Detta tyder på ett samhälle där den enskilde förväntas ta hand om sin familj, anställningskontrakt är baserade på ömsesidiga fördelar och där befordringar är baserade på meriter. Engelsmännen är privata av sig och fostras att tänka självständigt från tidig ålder. I Storbritannien så har hushållens förmögenheter och konsumtionen ökat vilket tyder på en kultur där personlig tillfredsställelse är allt viktigare. (Hofstede-Insights 2018).

Allra störst skillnad hittas i jämförelsen av Storbritannien och Sveriges maskulinitet kontra femininitet. Denna dimension är enligt Hofstede (2011) av en social karaktär och handlar inte om individer. En kultur med hög maskulinitet präglas av att kvinnor tar hand om hushållsarbete medan män förväntas arbeta och leda samhället. I det maskulina samhället beundras framgång, storlek och styrka. Feminin kultur präglas av jämställdhet och lika ansvar. Det finns en strävan

efter en jämlik fördelning av män och kvinnor i ledande positioner. Värdet av storlek och styrka är något mindre, till fördel sympati och solidaritet. Eventuella konflikter löses med kompromisser istället för att en auktoritet bestämmer. Sverige angränsar till att vara typexemplet för ett feminint land. Storbritannien lutar mot ett maskulint präglat samhälle. Hofstede-Insights nämner även att i jämförelse med skandinaviska länder så lever engelsmän i större utsträckning för att jobba och har tydliga ambitioner för vad de vill utföra. (Hofstede-Insights 2018)

2.3.2 Vidare forskning i nationell kultur

Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) använder sig av Hofstedes modell för nationell kultur som utgångspunkt för att analysera huruvida aktörer i länder med liknande resultat kan tänkas agera homogent i sitt CSR-arbete. Länderna utvärderas i de fem CSR-områdena etik, anställda, mänskliga rättigheter, intressenter och miljö.

Sverige placerades i den grupp med högst kulturella värden enligt deras beräkningar. Detta tyder på att Sverige är bland de mest kulturellt utvecklade länderna och Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) visar att företag som verkar i mer kulturellt utvecklade länder visar större engagemang mot hållbarhet inom de fem CSR-områdena. I samma grupp finner vi även Norge, Nederländerna, Finland och Danmark. Denna grupp får även högsta värdering i femininitet, vilket går i linje med Hofstedes modell för nationell kultur. Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) finner ett starkt samband mellan länder som visar stort värde i femininitet och prioritet av etik och mänskliga rättigheter. Däremot tycks femininitet ha lägre samband med andra CSR-områden. Den andra dimensionen som påverkar länders CSR-arbete är kollektivism, som visar sig ha ett starkt samband med miljö, anställda och intressenter, och ett mindre samband med etik och mänskliga rättigheter. Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) finner inte att de tre återstående dimensionerna är avgörande för länders CSR-arbete.

Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017) menar vidare att länder fokuserar på vad som är viktigt i deras egna länder vilket även Welford (2004) kommer fram till i dennes studie av 12 europeiska och asiatiska företag. Welford's studie visar på att nordiska länder prioriterar social politik medan Japan prioriterar miljön. Vidare är deras slutsats att företag som verkar inom länder med likadant kulturellt system visar hög grad av homogenitet i sitt hållbarhetsarbete.

García-Sánchez, Cuadrado-Ballesteros och Frías-Aceituno (2016) kommer fram till att de olika dimensionerna av nationell kultur skapar starka påtryckningar på företag, vilket överensstämmer med Esteban, Villardón och García-Sánchez (2017).

2.3.3. Globe

En annan kulturmodell av intresse var Globe. När Globe påbörjades så var tanken att modellen skulle ersätta och utöka Hofstedes arbete. Den största skillnaden är att där Hofstede utförde sina undersökningar inom en organisation så utförde Globe sina inom tre industrier (Venaik & Brewer. 2008). Det är även detta vi ser som Globes största fördel jämfört med Hofstedes modell för nationell kultur.

I Globe utvecklas även dimensioner utifrån datan, men antalet dimensioner i Globe är nio stycken. Dessa nio dimensioner delas upp i "As If" och "Should Be" totalt blir det 18 dimensioner vilket senare har kritiserats av Hofstede för att vara onödigt många (Venaik & Brewer. 2008).

Fördelarna med Hofstedes modell är att vi fann den mer tillgänglig och möjlig att applicera på vår studie. Det går att argumentera för att den börjar bli för gammal men den används fortfarande inom forskning, exempelvis Esteban och Sanchez (2017), så modellen tycks ännu inte vara obsolet. En stor del av den forskning och de artiklar som vi tagit del och använt oss av har också använt Hofstedes modell varpå Hofstedes modell förefaller mest aktuell för vår studie.

2.3.4. Nationell kultur, samhällsfenomen och redovisningspraktik

Den nationella kulturen och samhällsfenomen påverkar redovisningen i olika länder på olika sätt. Gray (1988) forskar på hur nationella skillnader i redovisning kan förklaras av nationell kultur och även hur eventuella skillnader kan förutspås. Detta gör Gray genom att utgå ifrån Hofstedes modell för nationell kultur som grund och bygger vidare genom att identifiera fyra stycken redovisningsdimensioner som identifierar ett lands redovisningskultur. Dessa överlappar kulturdimensionerna och det går att tolka hur ett lands redovisningskultur ser ut baserat på de fyra redovisningsdimensionerna.

Redovisningsdimensionerna är professionalism versus lagstadgad kontroll; enhetlighet versus anpassning; konservatism versus optimism och hemlighetsfull versus transparent. Dimensionerna sätter ett lands redovisningskultur i ljuset av hur auktoritär och kontrollerad den är och ifall den är enhetlig inom landet. Dimensionerna visar även hur transparent redovisningen är och hur pass konservativ eller optimistisk redovisningen är.

Då Grays (1988) dimensioner baseras på Hofstedes och är enligt honom själv relaterade så drar Douppnik & Tsakumis (2004) slutsatsen att eftersom redovisningsvärderingarna från Gray (1988) påverkar redovisningspraktiken, så påverkar kulturella faktorer också redovisningspraktiken. Däremot finns det enligt Finch (2009) som sammanställt en del empiriska test på Gray-Hofstede ramverket inga tillfredsställande bevis för att Grays (1988) hypoteser stämmer.

Även om Grays (1988) dimensioner inte kan bevisas så finns det ändå anledning att se en tydlig koppling mellan nationell kultur och redovisning. Askary, Pounder & Yazdifar (2008) tolkar tidigare forskning som att olika mönster i redovisning kan associeras till många olika kulturella faktorer som värderingar, religion, politiska system och historiska bakgrunder. De menar vidare att kultur har en kraftig påverkan på människans beteende och värderingar varpå kulturens påverkan på redovisningen inte skall underskattas.

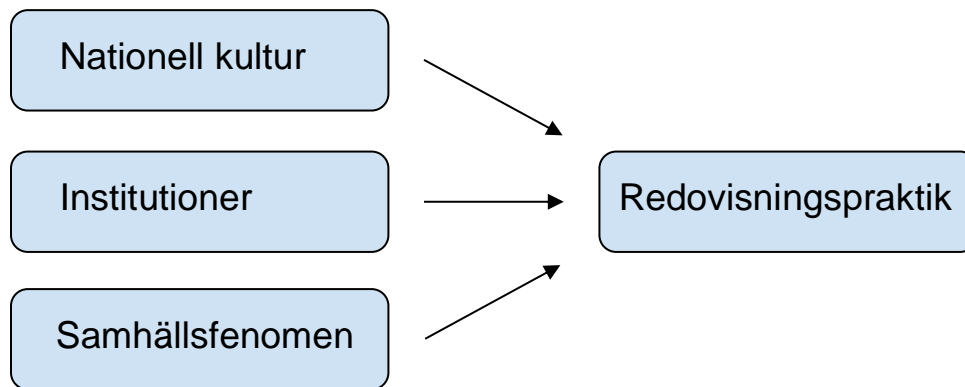
Den nationella kulturen kan även påverka sociala system till förändring genom att påverka normerna och värderingarna i systemet, och beteende av grupper inom dessa system och över system (Harrison and McKinnon, 1986, p. 239 se Gray 1988, s. 4) vilket ytterligare visar med vilken tyngd den nationella kulturen kan påverka.

När det gäller samhällsfenomens påverkan på redovisningen så visar Weber och Olaisens (2017) artikel tydligt att man kan använda CSR-redovisning för samhällsutmaningar som medel för att forma samhällets åsikt och samhällets förväntningar på företaget, samtidigt som de bygger en bra grund för företagets framtida vinst.

2.3.5 Hypoteser och variabler

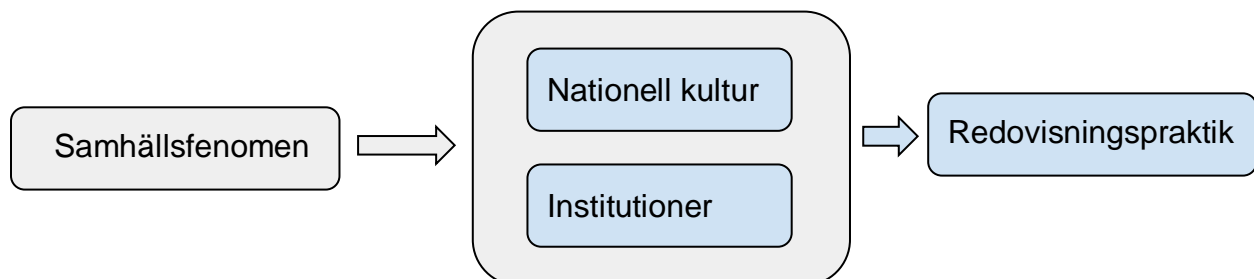
2.3.5.1 Diskussion om variabler

De variabler som studeras i uppsatsen är nationell kultur, institutioner, samhällsfenomen och redovisningspraktik genom hållbarhetsredovisningar. Institutionerna är i uppsatsen exemplifierat med Sverige och Storbritannien och samhällsfenomenet representeras av metoo-rörelsen. Vi vill med hjälp av vår beskrivna teori kunna formulera hypoteser kring samhällsfenomens påverkan på redovisningspraktik. I Figurerna 2 och 3 nedan illustreras två stilistiska exempel för hur vi tänker oss samhällsfenomen som påverkansfaktor. Figur 2 visar samhällsfenomen som en individuell påverkansfaktor i redovisningspraktik, vid sidan av nationell kultur och institutioner.



Figur 2. Samhällsfenomen som påverkansfaktor i redovisningspraktik.

I Figur 3 nedan framställs istället samhällsfenomen som en påverkansfaktor med en indirekt effekt i redovisningspraktik. I detta fall tänker vi oss istället att ett samhällsfenomen påverkar, givet en viss nationell kultur eller under specifika institutionella förutsättningar.



Figur 3. Samhällsfenomen som indirekt påverkansfaktor i redovisningspraktik

2.3.5.2 Hypotes 1: Metoo-rörelsen påverkar redovisningen

Weber och Olaisens (2017) studie tyder på att företag väljer att rapportera kring medialt uppmärksammade samhällsfenomen, varför vår första hypotes är att även metoo-rörelsen påverkar företags hållbarhetsredovisning.

2.3.5.3 Hypotes 2: I Storbritannien nämns sexuella trakasserier i högre grad

Baserat på teorin i 2.1-2 borde företag i Storbritannien, som har ett mer utpräglat explicit CSR-arbete, ha större förväntningar på sig att rapportera om vad de gör för att engagera sig i uppkomna fenomen som påverkar samhället. Alltså blir vår andra hypotes att institutionella krafter på företagen i Storbritannien kommer göra att de redovisar mer om sexuella trakasserier under studiens båda år.

2.3.5.4 Hypotes 3: Metoo-rörelsen har en större påverkan i svensk nationell kultur

I motsats till den institutionella teorin kring CSR-arbete talar Hofstedes modell för nationell kultur snarare för att Sverige är det land som i högre utsträckning påverkas av metoo. En kollektivistisk och feminin nationell kultur värdesätter jämlikhet och omhändertagande i högre grad, så under förutsättningen att metoo påverkar redovisningen, bör effekten av nationell kultur vara större i Sverige.

3. Metod

3.1 Forskningsstrategi

För att uppnå rapportens syfte genomförs en kvantitativ innehållsanalys och en statistisk hypotesprövning. Valet av en kvantitativ forskningsmetod beror på att metoden har ett deduktivt synsätt på förhållandet mellan teori och praktisk forskning (Bryman & Bell, 2017) vilket anses mest passande för rapportens syfte, som till viss del lägger vikt vid att testa befintliga teorier.

Rapportens syfte är att undersöka om det skett en förändring i ländernas hållbarhetsredovisningar efter att metoo-rörelsen slog igenom. För att analysera denna förändring krävs information från hållbarhetsrapporter både innan och efter händelsen vilket innebär att den kvantitativa innehållsanalysen genomfördes på de valda företagens två senaste hållbarhetsredovisningar, i huvudsak för år 2016 och år 2017. De senare av de två hållbarhetsredovisningarna omfattar i alla mätningar november och december 2017. För att avgöra om det föreligger någon skillnad mellan ländernas eventuella förändringar i hållbarhetsredovisningen genomförs ett hypotestest med χ^2 -metoden.

3.2 Urval och datainsamling

Eftersom studiens syfte bygger på en jämförelse av svenska och brittiska företags hållbarhetsredovisningar har vi två populationer att undersöka. Populationerna består av Stockholm OMX Large Cap (Nasdaq OMX Nordic, 2018) och FTSE 100 (London Exchange, 2018), som vardera representerar de största börsföretagen, efter omsättning i respektive land. Dessa företag bör ha en redovisning med ett tydligt aktieägarperspektiv och blir förmodligen hårdare granskade i media. Alltså är det rimligt att anta att dessa företag ligger i framkant med att ta med ny information som kan tänkas efterfrågas av omvärlden i sin redovisning.

Hållbarhetsredovisningarna som studeras samlas in genom att utgå från de två börslistorna och via google söks hemsidor och rapporter fram via sökorden; sustainability report, annual report, corporate responsibility report, hållbarhetsrapport, hållbarhetsredovisning och årsredovisning. En

bedömning görs av vilka företagsrapporter som skall inkluderas i studien. Vissa hållbarhetsredovisningar är fullt inkluderade i årsredovisning medan andra är separerade i diverse olika former; exempelvis, CSR-rapport, CR-Report, Sustainability addendum och GRI index. I de fall en separat hållbarhetsredovisning finns används den som underlag till innehållsanalysen, i andra fall används årsredovisningen.

För att hitta lämplig teori inför studien läses artiklar relaterade till uppsatsen syfte. Artiklarna söks främst via LUBsearch och endast artiklar som är peer-reviewed. Vi använder oss utav ett par utvalda sökord för att hitta artiklar som antingen har en anknytning till sexuella trakasserier eller till hållbarhetsredovisning. Sökorden som vi främst använder oss av för att finna artiklar är; sexual harassment, metoo, CSR, institutional theory, sustainability report, legitimacy theory, sustainability report, accounting och gri.

3.3 Kvantitativ innehållsanalys

3.3.1 Tillämpning av kvantitativ innehållsanalys

Med hjälp av en innehållsanalys kan den informationen vi söker efter i hållbarhetsredovisningarna kvantifieras. Vi börjar studien med att specificera den analysenhet som skall undersökas. En analysenhet behöver visa upp de egenskaper som är tänkta att studeras (Bryman & Bell, 2017). Vi väljer därför texter vars innehåll syftar på sexuella trakasserier eller metoo. För att hitta innehåll i dokumenten som syftade på vår analysenhet konstruerade vi särskilda bokstavskombinationer som skulle kunna spåra relevanta ord, se nedan i Figur 4.

Bokstavskombinationer	Ord som kombinationerna kan leda till
Engelska	
MeToo	MeToo, #MeToo
<i>Me too</i>	<i>Me too</i>
<i>Harass</i>	<i>Harassing , Harassment</i>
<i>Sex</i>	<i>Sexual , Sexist</i>
<i>Abus</i>	<i>Abuse, Abusing</i>
<i>Discri</i>	<i>Discriminate, Discrimination</i>
Svenska	
<i>Trakass</i>	<i>Trakasseri, Trakasserier, Trakassera</i>
MeToo	MeToo, #MeToo
<i>Me too</i>	<i>Me too</i>
<i>Sexu</i>	<i>Sexuella, Sexuellt, Sexuell</i>
<i>Diskrimin</i>	<i>Diskriminera, Diskriminering</i>

Figur 4. Bokstavskombinationer och ord som kan spåras.

Samtliga dokument söks igenom med ovanstående bokstavskombinationer för att sedan analysera i vilket sammanhang bokstavskombinationerna är skrivna. Texterna analyseras i ett första steg för att avgöra om de har ett samband med vår analysenhet. De texter som har, eller kan tänkas ha ett samband extraheras och sparas i ett externt dokument, resterande responser från sökningen ignoreras. Gränsdragningen utvecklades och blev tydligare under studiens gång, varför vissa tidiga utdrag innehåller fler irrelevanta passager.

Nästa steg i analysen gjordes med hjälp av kodning som är en viktig del i processen när man genomför en kvantitativ innehållsanalys. Kodningen består huvudsakligen av två delar; kodningsschema och kodningsmanual. Ett kodningsschema ska innehålla alla relevanta variabler

för frågeställning, medan en kodningsmanual ska innehålla instruktioner för hur kodningen utförs och vara behjälplig för användarna vid tolkning av kodningsschemat (Bryman & Bell, 2017).

Studiens kodningsschema upprättas så att samtliga variabler i undersökningen skall kunna föras in och kodas. I manualen specificeras kategorierna som skapas för att tolka innehållets syfte samt förteckning för de olika variablernas koder. De stycken som extraheras ur rapporterna kodas utifrån vårt kodningsschema.

Uppsatsens tre författare kodade varje utdrag var för sig för att sedan kunna jämföra de tre tolkningarna och komma fram till ett resultat.

3.3.2 Kodningsschema

Nummer	Information om rapporten	Kod
1	Land Sverige (0), Storbrittanien (1)	
2	Företag <i>I-n_{SE/UK}</i>	
3	År Rapport från 2016 (0), Rapport från 2017 (1)	
4	Nämner MeToo (0), (1)	
5	Nämner variant av sexual harassment (0), (1)	
6	Intern riktning (0) <i>Nej</i> (1) <i>Ja</i>	
7	Extern riktning (0) <i>Nej</i> (1) <i>Ja</i>	
8	Affärsmässig orientering i texten 0 i 3. (0), negativ (1), neutral (2), positiv (3)	

Figur 5. Kodningsschema.

3.3.3 Kodningsmanual

1. Den första variabeln är "Land" och beskriver om företaget kommer ifrån Sverige eller Storbritannien; OMX Stockholm large Cap ger resultatet "0" och FTSE ger "1".
2. Andra variabeln anger vilket företag som undersöks och de svenska företagen kan anta alla värden från 1 till 99 medan de brittiska företagen kan anta alla värden från 1 till 100.
3. Variabel nummer tre är "År" och anger om rapporten är från innan metoo:s start eller efter. En rapport från innan metoo kodas som "0" medan en rapport från efter metoo kodas som "1". I de flesta fall är rapporterna från år 2016 respektive 2017, men i enstaka fall förekommer redovisningar som inte använder kalenderår som redovisningsår och istället har rapporter för 2016/17 och 2017/18.
4. Den fjärde variabeln "Nämner MeToo" beskriver om metoo nämns, ingen träff på "MeToo" eller "me too" i redovisningen ger "0", medan träff kodas som "1".
5. Den femte variabeln beskriver om texten syftar till sexuella trakasserier utan att nämna metoo, ingen träff kodas som "0" medan träff kodas som "1". Enbart nämnande av trakasserier eller könsdiskriminering, utan att det faktiskt är sexuella trakasserier som åsyftas kodas, som "0".
6. Sjätte variabeln beskriver om innehållet är internt riktat. Innehållet syftar i så fall till analysenheten i förhållande till företaget eller inom företaget. Om innehållet inte bedöms ha en intern riktning ger det resultatet "0" medan en intern riktning ger "1".
7. Den sjunde variabeln beskriver om innehållet har en extern riktning. Innehållet kan då ha ett externt perspektiv som syftar på analysenheten i relation till samhället. Om innehållet inte bedöms ha en extern riktning ger det resultatet "0" medan en extern riktning ger "1".
8. Den åttonde variabeln i studiens kodningsschema syftar på attityden i innehållet. Attityd har vi delat upp i tre kategorier som vi kallar negativ-, neutral- samt positiv attityd. Den

negativa attityden behandlar sexuella trakasserier och metoo som hot mot, eller problem som finns inom, företaget eller samhället. Den neutrala attityden innebär att företagen nämner metoo eller sexuella trakasserier men att företaget inte antyder om de ser det som ett problem eller som en möjlighet. Positiv attityd innebär att ett företag talar om sexuella trakasserier eller metoo som en möjlighet. En negativ attityd ger kodningen "1", en neutral attityd ger kodningen "2" medan en positiv attityd får kodningen "3". I de fall metoo eller sexuella trakasserier inte fanns i innehållet gavs "0" som kod i variabeln.

3.4 Pearsons χ^2 -test och Fishers exakta test

För att testa samband mellan frekvenser i innehållsanalys görs ett Pearsons χ^2 -test. I en hypotesprövning testas om hypotesen H_0 är korrekt; H_0 : Ingen statistiskt säkerställd skillnad mellan variablerna. När H_0 inte stämmer, förkastas den till förmån för hypotesen H_1 : det föreligger en statistiskt säkerställd skillnad, på vald signifikansnivå. χ^2 -testet kräver att ingen förväntad frekvens understiger ett och högst 20% av de förväntade frekvenserna får understiga fem. (Körner & Wahlgren, s.238-240, 2006)

När förväntade frekvenser understiger kraven för ett χ^2 -test kan istället Fishers exakta test genomföras. Till skillnad från χ^2 -testet, som är approximativt, beräknas ett exakt p-värde och under förutsättningen att nollhypotesen är sann testas sannolikheten för observerad avvikelse. (Körner & Wahlgren, s.254, 2006)

För att testa de hypoteser som framförs i avsnitt 2.3.5 mot den insamlade datan använder vi de nollhypoteser som presenteras i Figur 6 nedan.

HÅr0: Under studiens år noll föreligger ingen skillnad i rapportering av sexuella trakasserier, mellan Sverige och Storbritannien.

HÅr1: Under studiens år ett föreligger ingen skillnad i rapportering av sexuella trakasserier, inklusive metoo mellan Sverige och Storbritannien.

HSE: I Sverige föreligger ingen skillnad i rapportering av sexuella trakasserier, inklusive metoo mellan år noll och år ett.

HUK: I Storbritannien föreligger ingen skillnad i rapportering av sexuella trakasserier, inklusive metoo mellan år noll och år ett.

Figur 6. Statistiska nollhypoteser

Testerna genomförs i analysprogramvaran IBM SPSS Statistics.

3.5 Pilotstudie

Innan vi påbörjade vår studie av samtliga företag valde vi att genomföra en mindre undersökning, en så kallad pilotstudie, för att testa vår analysenhet samt våra variabler.

Pilotundersökning innehöll tio individer från var population. Studiens tre författare fick koda varje individs utdrag var för sig utifrån studiens variabler vid tillfället, därefter sammanställdes de tre kodningar för att granska skillnaderna och likheterna i författarnas tolkningssätt.

Pilotstudien resulterade i en utveckling av variablerna för att undvika överlappning. Pilotstudien indikerade även på att det krävdes ett förtydligande av definitionerna av de tre attityderna i variabeln "affärsmässig orientering," vilket då gjordes.

3.6 Diskussion om metoden

Enligt Bryman och Bell (2017) argumenterar Kabanoff för att en fördel med att använda sig utav en kvantitativ innehållsanalys är att den kan användas till att analysera organisationers värderingar. En annan fördel är att metoden är icke-reaktiv. Nackdelar med metoden är att den har svårt att besvara kausalitets-frågeställningar och att den kan ses som ateoretisk (Bryman & Bell, 2017).

Metoden medför svårigheter att välja ur vilken specifik rapport textutdraget görs ifrån, sustainability report, corporate responsibility report, annual report and accounts, 16,17,18, modern slavery act, summaries av olika slag eller gri index. Att avgöra hur stor del av texten som behöver tas med för att göra en korrekt bedömning av orientering i texten visade sig också vara en av svårigheterna. Ofta rör det sig om stycken som behandlar underleverantörer (med ett exempel), likabehandling i allmänhet (med exempel), men som inte är intressanta för hur företaget behandlar sexuella trakasserier i sin hållbarhetsredovisning.

I enstaka fall har formen för rapporten gjort att vi inte kunnat utföra analys. Exempelvis har Arion banki sina rapporter i form av interaktiv hemsida på vilken vi inte kunde säkerställa att ordsökning gick att genomföra på motsvarande sätt som i en pdf-fil.

Utdragen görs av tre olika personer vilket å ena sidan minskar risken för enskild personpåverkan, men också medför en risk att urvalstexten hanteras och väljs ut annorlunda av varje person.

En annan risk med studien är att det eventuellt kan det finnas fler sökord som är relaterade till sexuella trakasserier, vilket i så fall hade kunnat resultera i fler träffar i hållbarhetsredovisningarna.

4. Resultat

4.1 Bortfall

Populationerna i studien består från början av 98 individer i den svenska populationen respektive 100 individer i den brittiska populationen. I den svenska populationen faller sex individer bort. I ett fall beror bortfallet på att företaget inte har hållbarhetsredovisningen i en tillgänglig pdf-fil. Ett annat bortfall, Astra Zeneca, sker på grund av att individen förekommer i både den svenska och brittiska populationen vilket kan medföra en överlappningsproblematik, därav har individen strukits från båda populationerna. I de övriga fyra fallen beror bortfallen på att företagen är registrerade 2016 eller senare vilket innebär att företagen inte har redovisningar från de två åren studien undersöker.

I den brittiska population faller tre individer bort, varav en är Astra Zeneca. Det andra bortfallet är på grund av att företaget inte hållbarhetsrapporterar årsvis och det sista beror på att företaget hade otydliga redovisningsperioder för hållbarhetsrapporten som var svåra att jämföra på grund av förvärv av dotterbolag.

4.2.1 Resultat från kodning

	MeToo	Sexuella trakasserier	Summa sexuella trakasserier	Intern inriktning	Extern inriktning
SE 0	-	1	1	1	0
SE 1	18	5	23	21	8
UK 0	-	4	4	4	0
UK 1	2	9	11	10	3
	Negativ	Neutral	Positiv	Antal företag (minus strukna)	Strukna
SE 0	0	1	0	98(92)	6
SE 1	2	13	8	98(92)	6
UK 0	1	3	0	100(97)	3
UK 1	0	8	3	100(97)	3

Tabell 1. Frekvenstabell för sammanställd kodning

Den kvantitativa innehållsanalysen visade på att fyra av företagen i Storbritanniens population redovisar om sexuella trakasserier år 0 medan endast ett av företagen i Sveriges population valt att redovisa om sexuella trakasserier samma år. Alla fem redovisningar har ett innehåll av sexuella trakasserier med endast en intern riktning. I tre av de fyra brittiska företagen är innehållet skrivet med en neutral attityd, den fjärde har en negativ attityd. Det svenska företags innehåll har en neutral attityd.

År 1 förekommer "MeToo" i 18 av de svenska och i två av de brittiska redovisningarna. Sexuella trakasserier, tas upp av ytterligare fem svenska och nio brittiska företag. Totalt rapporterar 23 svenska och 11 brittiska företag om sexuella trakasserier i sin redovisning.

De 23 svenska rapporterna uppvisade i 21 fall egenskapen intern riktning och i åtta fall extern. Attityden företagen har skrivit om sexuella trakasserier är i 13 redovisningar neutral, i åtta redovisningar positiv och i två redovisningar negativ.

I de brittiska företagens elva rapporter som innehåller sexuella trakasserier är tio skrivna med en intern riktning och tre är skrivna med en extern riktning. Attityden i rapporterna är i åtta redovisningar neutral och i tre redovisningar positiv.

Förändringen av företag som redovisar sexuella trakasserier är större i Sverige än i Storbritannien mellan de två åren. I Sveriges population har företag som redovisat om sexuella trakasserier ökat från ett företag till 23 företag, vilket är en ökning med 2200%.

I Storbritanniens population har företag som redovisat om sexuella trakasserier ökat från fyra företag till elva företag, vilket är en ökning med 175%.

4.2.2 Kommentarer till utdragen

Efter en granskning av utdragen från årsredovisningarna kan vi se att av de företag som tagit upp sexuella trakasserier är det i många fall genom att uttrycka hur företaget ser på problemet. En del företag tar även upp ämnet i samband med åtgärder som vidtagits för att förbättra arbetsplatsen med hänsyn till sexuella trakasserier. Atlas Copco är en individ i vår undersökning som nämner de båda alternativen i sin årsredovisning för 2017. Deras innehåll i utdraget är skrivet med endast ett internt perspektiv och med en neutral attityd.

“Atlas Copco tar kraftfullt avstånd från diskriminering. I slutet av 2017 gjorde Gruppen en översyn av företagets policyer och processer till skydd mot sexuella trakasserier och diskriminering, och vidtog åtgärder för att öka medvetenheten om Atlas Copcos värderingar och riktlinjer rörande diskriminering.”

Utdrag från Atlas Copcos årsredovisning (Atlas Copco, 2018).

Majoriteten av de båda ländernas företag hade uttryckt sig med en neutral attityd när de benämnde ämnet i sin redovisning. Det innebär att dessa företag inte uttryckte om de såg metoo som en möjlighet eller som ett problem för företaget.

De flesta företag som tog upp sexuella trakasserier i sin hållbarhetsredovisning gjorde det med ett internt perspektiv på innehållet. Många av företagen tog dessutom upp ämnet med både ett internt- och ett externt perspektiv men endast tre företag i vår undersökning valde att ta upp ämnet med endast ett externt perspektiv. Ett exempel på ett sådant innehåll är från det svenska företaget Peab som i sin årsredovisning från 2017 endast har ett externt perspektiv med ett innehåll som är skrivet med en positiv attityd.

”Vi kommer att ta vårt ansvar för att agera så att ingen människa utsätts för kränkningar eller övergrepp inom byggbranschen.”

Detta är ett utdrag ur avsiktsförklaringen mot kränkningar och övergrepp som i princip hela byggbranschen undertecknade på plats hos bostadsminister Peter Eriksson den 30 november 2017. Byggbranschen, i likhet med andra branscher, har problem med sexism och machoattityder. Det visar inte minst alla vittnesmål som kommit fram i samband med #Metoo-kampanjen. Det gemensamma initiativet är tydligt; det är nog nu och det är allas vårt ansvar att agera för att sätta stopp!

Utdrag från Peabs årsredovisning (Peab, 2018).

4.3.1 Hypotestest

Tabellserien Tabell 2-9 nedan visar skillnaden i rapportering av sexuella trakasserier mellan Sverige och Storbritannien, följt av ett χ^2 -test.

4.3.2.1 Hypotestest för År 0 (HÅr0)

För år noll kan inget giltigt χ^2 -test genomföras, då de förväntade värdena för sexuella trakasserier understiger testets minimikrav. Båda kategorierna Ja i Tabell 3 har lägre värden än fem. Alltså genomförs Fishers exakta test i Tabell 3, som fastställer att nollhypotesen inte kan förkastas.

			Sexual harassment		Total
			Ja	Nej	
Land	Storbritannien	Count	4	93	97
		Expected Count	2.6	94.4	97.0
	Sverige	Count	1	91	92
		Expected Count	2.4	89.6	92.0
Total		Count	5	184	189
		Expected Count	5.0	184.0	189.0

Tabell 2. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.

	Value	Exact Sig. (2-sided)
Fisher's Exact Test		.369
N of Valid Cases	189	

Tabell 3. Fishers exakta test för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.

4.3.2.2 Hypotestest för År 1 (HÅr1)

I tabell 4 och 5 nedan visas resultatet av hypotestestet HÅr1. Tabell 4, som ligger till grund för testet, visar att under studiens år ett skriver 11 brittiska och 23 svenska företag om sexuella trakasserier och/eller metoo. 86 brittiska och 69 svenska företag nämner inte orden. Resultatet av testet framgår i Tabell 5 och en "Asymptotic Significance (2-sided)" på 0.27 innebär att nollhypotesen kan förkastas med en signifikansnivå på 97,3 %. Alltså fastställer testet en statistisk skillnad i hållbarhetsredovisningen av sexuella trakasserier i den svenska och brittiska populationen; mothypotesen accepteras. Testet i sig anger inte riktning på skillnaden, men enligt frekvenserna i Tabell 4 rapporterar de svenska företagen mer.

		Sexual harassment		Total	
		Ja	Nej		
Land	Storbritannien	Count	11	86	97
		Expected Count	17.4	79.6	97.0
	Sverige	Count	23	69	92
		Expected Count	16.6	75.4	92.0
Total		Count	34	155	189
		Expected Count	34.0	155.0	189.0

Tabell 4. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier under år 1 i Sverige och Storbritannien.

	Value	df	Asymptotic Significance (2-sided)	Exact Sig. (2-sided)	Exact Sig. (1-sided)
Pearson Chi-Square	5.972 ^a	1	.015		
Continuity Correction ^b	5.082	1	.024		
Likelihood Ratio	6.064	1	.014		
Fisher's Exact Test				.022	.012
N of Valid Cases	189				

a. 0 cells (0.0%) have expected count less than 5. The minimum expected count is 16.55.

b. Computed only for a 2x2 table

Tabell 5. χ^2 -test för observationer av sexuella trakasserier under år 0 i Sverige och Storbritannien.

4.3.2.3 Hypotestest för Sverige (HSE)

Tabell 6 nedan visar att endast ett företag nämnde sexuella trakasserier under År 0 och att förekomsten sedan ökat till 23 av 92 under År 1. χ^2 -testet i Tabell 7 resulterar i att nollhypotesen förkastas och att HSE₁ accepteras, det finns en statistiskt säkerställd skillnad mellan År 0 och År 1 för hur många svenska företag som skriver om sexuella trakasserier i sin hållbarhetsredovisning. Signifikansnivån är i praktiken 100%.

Tabell 7 bygger på korstabellen Tabell 6 och visar test för skillnader i förekomst av metoo eller sexual harassment i Sverige mellan År 0 och År 1.

			Sexual harassment		Total
			Ja	Nej	
År	0	Count	1	91	92
		Expected Count	12.0	80.0	92.0
	1	Count	23	69	92
		Expected Count	12.0	80.0	92.0
Total		Count	24	160	184
		Expected Count	24.0	160.0	184.0

Tabell 6. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier i Sverige år 0 och år 1.

	Value	df	Asymptotic Significance (2-sided)	Exact Sig. (2-sided)	Exact Sig. (1-sided)
Pearson Chi-Square	23.192 ^a	1	.000		
Continuity Correction ^b	21.131	1	.000		
Likelihood Ratio	27.992	1	.000		
Fisher's Exact Test				.000	.000
N of Valid Cases	184				

a. 0 cells (0.0%) have expected count less than 5. The minimum expected count is 12.00.

b. Computed only for a 2x2 table

Tabell 7. χ^2 test för observationer av sexuella trakasserier i Sverige år 0 och år 1.

4.3.2.4 Hypotestest för Storbritannien (HUK)

Resultatet för HUK visar i tabell 8 att fyra brittiska företag skrev om sexuella trakasserier under År 0 och elva under År 1. I χ^2 -testet som redovisas i Tabell 9 framkommer att HUK₀ accepteras och det går inte att på 95%-nivån säkerställa en statistisk skillnad. Alltså bör det inte, baserat på

studien, argumenteras för att brittiska företag har förändrat sin hållbarhetsredovisning av sexuella trakasserier under År 1.

			Sexual harassment		Total
			Ja	Nej	
År	0	Count	4	93	97
		Expected Count	7.5	89.5	97.0
	1	Count	11	86	97
		Expected Count	7.5	89.5	97.0
Total	Count	15	179	194	
	Expected Count	15.0	179.0	194.0	

Tabell 8. Korstabell för observationer av sexuella trakasserier i Storbritannien år 0 och år 1.

	Value	df	Asymptotic Significance (2-sided)	Exact Sig. (2- sided)	Exact Sig. (1-sided)
Pearson Chi-Square	3.540 ^a	1	.060		
Continuity Correction ^b	2.601	1	.107		
Likelihood Ratio	3.671	1	.055		
Fisher's Exact Test				.104	.052
N of Valid Cases	194				

a. 0 cells (0.0%) have expected count less than 5. The minimum expected count is 7.50.
b. Computed only for a 2x2 table

Tabell 9. χ^2 test för observationer av sexuella trakasserier i Storbritannien år 0 och år 1.

5. Analys och diskussion

5.1 Diskussion

Utifrån studiens resultat kan vi i förändringen mellan år 0 och år 1 se en statistisk säkerställd skillnad i Sverige där metoo-rörelsen tycks ha påverkat den svenska redovisningen. Det motsatta gäller för Storbritannien där nollhypotesen inte kan förkastas. Detta talar för att Hypotes 3 från avsnitt 2.3.5 stämmer.

Studien har utförts på liknande sätt som Weber och Olaisen (2017) utförde sin studie om flyktingkatastrofen. Dock skiljer de sig, främst i och med de samhällsfenomen som undersökts. Eftersom metoo-rörelsen till stor del har varit kopplat till arbetsplatser kan företag eventuellt känna att de är mer ansvariga och löper en större risk för att bli granskade och utpekade än med ett samhällsfenomen som den flyktingkatastrof Weber och Olaisen (2017) studerar. Fenomenen kan alltså hanteras olika eftersom de kan tänkas skilja sig åt ur företagets perspektiv. Sotra oväntade flyktingströmmar är för de flesta företag ett rent externt fenomen medan metoo i högre grad kan ses som ett internt- och externt problem. Studierna skiljer sig även åt i val av teori. Weber och Olaisen (2017) baserar sin undersökning på institutionell teori medan vår studie använder sig båda av institutionell- och teori om nationell kultur.

5.2 Analys av institutionella skillnader

Eftersom Sverige och Storbritannien båda är medlemmar i EU och måste följa EUs beslut, direktiv och lagar har de en gemensam tvingande isomorfism vilket påverkar båda ländernas företags redovisningar till att ha ett liknande innehåll. EU:s lag om hållbarhetsredovisning tvingar ländernas stora företag att upprätta en redovisning innehållandes frågor som rör icke-finansiell information. Eftersom direktivet för hållbarhetsredovisning inte kräver information gällande sexuella trakasserier kan det inte klassas som en formell tvingande isomorfism som påverkat företagen att nämna metoo eller sexuella trakasserier.

Enligt Matten och Moon (2008) standardiserar sig företag för att legitimera sig hos samhället. Vad som anses som legitimt beror då på vilket samhälle företag arbetar i och vilka förväntningar

samhället har på företaget. Samhällets förväntningar på företagen är den informella delen av den tvingande isomorfism. Företagen i vår undersökning arbetar i två olika samhällen vilket innebär att de kan ha olika förväntningar på sig. Utifrån Retrivers (2017) undersökning, som nämns i inledning, kan vi anta att rörelsen har gett effekt på samhällets förväntningar i Sverige och Storbritannien eftersom undersökningen visade på stort engagemang i båda länderna. Dock kan vi inte uttala oss om hur stor skillnaden i samhällsförväntningar kan tänkas vara utifrån de siffror som presenteras i Retrivers undersökning. Det kan finnas flera variabler som påverkar, exempelvis befolkningens mängd.

Eftersom Sverige anses ha en mer implicit CSR medan Storbritannien anses ha en mer explicit CSR var Hypotes 2 att Storbritannien skulle ha redovisat mer om sexuella trakasserier än Sverige de båda åren, om samhällens förväntningarna var lika stora. Resultatet visade på att de svenska företagen har redovisat mer om sexuella trakasserier under studiens andra år, men under det första året hade de brittiska företagen redovisat mer. Det första årets resultat tros bero på att Storbritannien generellt har ett mer explicit CSR-arbete vilket var teorin som vi byggde Hypotes 2 på. Att resultatet för det andra året skiljer sig från teorin och vår hypotes kan tänkas bero på högre förväntningar i Sverige än i Storbritannien vilket då innebär att ländernas informella del av tvingande isomorfism skiljer sig.

Peab skriver i sin hållbarhetsredovisning från 2017 att en stor del av företagen i den svenska byggbranschen har undertecknat en avsiktsförklaring mot kränkningar och övergrepp inom branschen hos bostadsministern (Peab, 2017). Avsiktsförklaringen kan ses som en normativ isomorfism eftersom den riktar sig mot en hel yrkesgrupp och på så sätt blir ett tryck för företagen inom just den branschen.

Carnival är ett företag inom kryssningsbranschen i Storbritannien och även en individ i vår brittiska population. Företag som Carnival (brittiska och inom kryssningsbranschen) måste förhålla sig till den brittiska lagen Cruise Vessel Security and Safety Act (Carnival, 2017). Lagen föreskriver bland annat att vissa större kryssningsfartyg måste ha sjuksköterskor ombord samt att en medicinsk undersökning ska kunnat utföras på fartyget i de fall ett sexuellt övergrepp har skett. Ett smittestöd för könssjukdomar ska även finnas tillgängligt för de som har varit med om ett

sexuellt övergrepp (Cruise Vessel Security and Safety Act, 2010). Denna lag är ett typexempel på en tvingande isomorfism, vars effekt skulle kunna observeras i brittiska kryssningsbranschen.

De institutionella skillnaderna i vår undersökning kan således antingen vara en differens i samhällenas förväntningar eller isomorfism inom branscher, eller en kombination av de båda. Eftersom de båda ländernas utdrag tillsammans endast visade på två exempel av isomorfism inom branscher, bör det inte vara den faktorn som ligger bakom skillnaderna i resultatet.

5.3 Analys av kulturella skillnader

Esteban och Sanchez (2017) finner ett starkt samband mellan länder med en feminin nationell kultur och att prioritera mänskliga rättigheter och etik. Sverige och Storbritannien visar störst skillnad i denna dimensionen där Sverige anses ha en väldigt feminin nationell kultur medan Storbritannien har en maskulin. Hypotes 3 byggdes med denna teori som grund och får stöd i studien. I den maskulina nationella kulturen är det oftast män som beslutar vad som skall redovisas, varför den lägre förekomsten av sexuella trakasserier och metoo skulle kunna förklaras av att personer i ledande ställning inte i samma utsträckning utsätts för fenomenet. Esteban och Sanchez (2017) drar slutsatsen att länder fokuserar på det som är viktigt i det egna landet, vilket ger stöd för logiken att rapporteringen av metoo är mindre i ett Land med maskulin nationell kultur, än ett land med väldigt utpräglad feminin nationell kultur.

I en individualistisk kultur förväntas man ta hand om sig själv vilket kan ligga bakom varför företag i Storbritannien inte en enda gång nämner sexuella trakasserier eller metoo som ett hot utan i de fall där det tas upp antingen är helt neutrala eller ser det som en möjlighet för något bättre. Att inget bolag ser det som ett hot och inte heller har en extern riktning på begreppen tyder på att bolagen förväntar sig att individen tar eget ansvar att ta itu med problemen och rapportera eventuella sexuella trakasserier. Att brittiska bolag inte har en extern riktning kan visa att dom bara rapporterar vad som händer just dom och hur de hanterar det utan att bry sig om andra. Detta går i hand med den individualistiska nationella kulturen.

Vad som inte förklaras av de olika dimensionerna är varför brittiska bolag i större utsträckning än svenska rapporterade om sexuella trakasserier och metoo år 0. Det kan bero på att andra

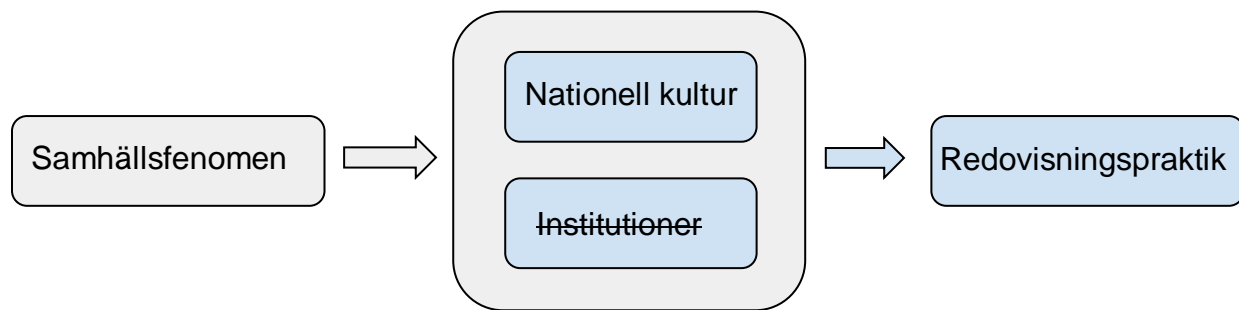
faktorer, som institutionell påverkan var starkare år 0 och efter metoo-rörelsens genomslag blev påverkan från den nationella kulturen starkare och redovisningen av sexuella trakasserier i Sverige ökade.

Att Sverige ses som ett väldigt feminint land kan ligga som förklaring till varför svenska företag i större utsträckning rapporterar om sexuella trakasserier och metoo efter att problemen kom till ytan. Esteban och Sanchez (2017) menar att länder fokuserar på vad som anses viktigt inom deras land och då ligger det naturligt att Sverige som prioriterar jämställdhet, solidaritet och kvalité också tar större ansvar när det gäller sexuella trakasserier på arbetsplatsen och i samband med metoo kände sig tvungna att rapportera. 23 av 92 företag nämner sexuella trakasserier i sin årsredovisning med en intern riktning vilket tyder på att svenska företag jobbar för att göra klart för sina anställda vad som inte är acceptabelt. Exempelvis Axis som redan år 0 nämner sexuella trakasserier bygger vidare under år 1 med att granska sina policyer mot trakasserier och göra en ytterligare analys av de anställdas undersökningssvar.

I Sverige är det bara två företag som rapporterar om sexuella trakasserier med en negativ attityd. De andra företagen som rapporterar om sexuella trakasserier gör detta antingen med en neutral eller positiv attityd. Detta går i hand med Hofstedes modell där svenska företag istället för att se det som ett hot, ser det som ytterligare möjligheter till att öka solidariteten och jämställdheten i samhället för att det långsiktigt ska bli bättre.

6. Slutsats

Utifrån uppsatsens resultat kan vi dra slutsatsen att metoo-rörelsen har påverkat hållbarhetsredovisningen i Sverige. Vi kan inte med säkerhet säga att rörelsen har påverkat i Storbritannien. Det som verkar ha betydelse för hur samhällsfenomenet påverkar hållbarhetsredovisning är i det här fallet skillnader i nationell kultur, i större grad än institutionella skillnader. En uppdaterad variant av Figur 3 visas nedan i Figur 7.



Figur 7. Nationell kultur som avgörande för hur samhällsfenomen påverkar redovisningspraktiken

Studien tyder på att ett samhällsfenomen inte direkt påverkar redovisningspraktik, eftersom att det då skulle funnits en skillnad mellan länderna i både Sverige och Storbritannien. Dock syns en signifikant skillnad i Sverige, vilket tyder på att metoo-rörelsen hade en effekt i svenska hållbarhetsredovisningar. Den hypotes som får stöd i testerna är den som påstår att den nationella kulturen i Sverige påverkar mest. I förlängningen talar alltså resultaten i stort för att samhällsfenomen påverkar redovisningspraktik, framförallt under nationalkulturella förutsättningar.

Incentament för att ta upp sexuella trakasserier i sin redovisning kan vara för att visa att företaget är i framkant med att motverka sexuella trakasserier. Dessa tendenser syns framförallt i Sverige som också var det land som redovisade mest om fenomenet. I Sverige, som har en tydlig feminin nationell kultur, så vill företagen visa att dom inte är en del av problemet med sexuella trakasserier och att de istället jobbar aktivt med förebyggande åtgärder.

Uppsatsen utesluter inte att det finns andra variabler som påverkar eller är anledningen till resultatet, exempelvis tyder vår studie på att isomorfa institutionella krafter inom branscher kan vara högst betydande.

7. Fortsatt forskning

En intressant fördjupning för fortsatt forskningen på området vore att inkludera branscher för att se om förekomsten av sexuella trakasserier i redovisningar kan påverkas av inom vilken bransch företagen verkar. Fördelningen av branscher i länderna kan då ha stor påverkan. Vår studie visar på att byggbranschen i Sverige har en egen normativ isomorfism samt att kryssningsbranschen i Storbritannien har en egen formell tvingande isomorfism, eventuellt kan det finnas fler branscher med egna isomorfismer som påverkar ländernas hållbarhetsredovisning i relation till sexuella trakasserier.

Det vore även intressant att fortsätta studien genom att integrera fler länder med kulturdimensioner som skiljer sig från de svenska och de brittiska för att se hur stor påverkan kulturen har på redovisningen.

Studien kan också användas för att göra en liknande undersökning på andra uppkommande samhällsutmaningar för att kunna dra säkrare slutsatser om företags nationella kulturförutsättningar påverkan på redovisningen.

Annan forskning man kan tänkas göra är att man intervjuar de bolag som valt att rapportera om sexuella trakasserier för att se vad den bakomliggande anledningen är. Kan det vara en fråga om att legitimitetsteorin spelar roll?

Referenslista

- Cruise Vessel Security and Safety Act. PUBLIC LAW 111–207, 27 Juli 2010.
<https://www.congress.gov/111/plaws/publ207/PLAW-111publ207.pdf> [Accessed 29 December 2018]
- Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/95/EU av den 22 oktober 2014 om ändring av direktiv 2013/34/EU vad gäller vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy (https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/?uri=CELEX%3A32014L0095) [Accessed 3 December 2018]
- Balans (2005). Vem vill revidera socialt ansvar?. Balans, no. 2. Available through: FAR online website https://www-faronline-se.ludwig.lub.lu.se/dokument/balans/2005/balans_nr_02_2005/balans_2005_n02_a0017/?q=socialt%20ansvar&fbclid=IwAR14SIIo7OaXq950hNh6uPSNBZXyzP4CwvxHmorZYAW9wDvU0rj48zaazc4 [Accessed 7 January 2019]
- Bryman, A., Bell, E. (2017). Företagsekonomiska forskningsmetoder. Translated by Nilsson, B. 3:e upplagan. Liber AB
- Campbell, J.L. (2007). Why would corporations behave in socially responsible ways? an institutional theory of corporate social responsibility. *Academy of Management review*, vol. 32, pp 946-767. Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 7 December 2019]
- Carnival Corporation (2017). Sustainability Report. <http://carnivalsustainability.com/download-files/2017-carnival-sustainability-full.pdf> [Accessed 2018-12-11]
- 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*, vol. 26, pp 565-596, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]
- De Geer, H., Berglund, T., Frostensson, M. (2009). Reconciling CSR with the Role of the Corporation in Welfare States: The Problematic Swedish Example. *Journal of Business Ethics*, vol. 89, pp 269-283, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]
- DiMaggio, P. J., Powell, W.W. (1983). The Iron Cage Revisited: Institutional Isomorphism and Collective Rationality in Organizational Field. *American Sociological Review*, vol. 48, no. 2, pp 147-160, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]

Doupnik, T.S. and Tsakumis, G.T. 2004. A critical review of tests of Gray's theory of cultural relevance and suggestions for future research. *Journal of Accounting Literature*, 23, p.1-48. Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 7 January 2019]

Esteban, V-A., Villardón, P-G,. García-Sánchez, I-M. (2017). Cultural values on CSR patterns and evolution: A study from the biplot representation. *Ecological Indicators*, vol. 81, pp 18-29, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]

Finch, N., 2009. Towards an understanding of cultural influence on the international practice of accounting. *Journal of International Business and Cultural Studies*, Vol. 2, p.1-6. [Accessed 9 January 2019]

García-Sánchez, I-M., Cuadrado-Ballesteros, B., Frías-Aceituno, J-V. (2016). Impact of the institutional macro context on the voluntary disclosure of CSR information. *Long Range Planning*, vol. 49, pp 15-35, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]

Gray, S.J., 1988. Towards a theory of cultural influence on the development of accounting systems internationally. *Abacus*, 24(1), pp.1-15. Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 6 January 2019]

Hofstede-Insights (2018). Country comparison Sweden England. <https://www.hofstede-insights.com/country-comparison/sweden,the-uk/> [Accessed: 29 November 2018]

Hofstede, G. (1983). National cultures in four dimensions: A research-based theory of cultural differences among nations. *International Studies of Management & Organization*, 13(1-2), pp.46-74. [Accessed 3 December 2018]

Hofstede, G. (2011). Dimensionalizing Cultures: The Hofstede Model in Context. *Online Readings in Psychology and Culture*, vol2(1). <https://doi.org/10.9707/2307-0919.1014>, ss. 3. [Accessed 3 December 2018]

Körner, S., Wahlgren, L., (2006). *Statistisk Dataanalys. 4:e upplagan*. Replika Press Pvt Ltd.

London Stock Exchange (2018). FTSE 100, Available Online: <https://www.londonstockexchange.com/exchange/prices-and-markets/stocks/indices/summary/summary-indices-constituents.html?index=UKX> [Accessed 27 November 2018]

Matten, D., Moon, J. (2008). “Implicit” and “explicit” CSR: A conceptual framework for a comparative understanding of corporate social responsibility. *Academy of Management Review*, vol. 33, no.2, pp 404-424, Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 3 December 2018]

Nasdaq OMX Nordic (2018). Stockholm Large Cap, Available online at <http://www.nasdaqomxnordic.com/aktier/> [Accessed 27 November 2018]

Nationalencyklopedin, (2005). Metoo-rörelsen. <http://www.ne.se.ludwig.lub.lu.se/uppslagsverk/encyklopedi/enkel/me-too-rörelsen> [Accessed 2019-01-06]

Peab (2017). Års- och hållbarhetsredovisning 2017. <https://peab.se/siteassets/om-peab/finansiell-information/rapporter/ar-har-2017.pdf> [Accessed 2018-12-28]

Retriever (2017). Enormt genomslag för #metoo i media. <https://www.retriever.se/metoo/> [Accessed 4 January 2019]

Saeed Askary, James S. Pounder, Hassan Yazdifar, (2008) "Influence of culture on accounting uniformity among Arabic nations", *Education, Business and Society: Contemporary Middle Eastern Issues*, Vol. 1 Issue: 2, pp.145-154. Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 6 January 2019]

Venaik, S., Brewer, P. (2008). Contradictions in national culture: Hofstede and GLOBE. In *Academy of International Business 2008 Annual Meeting, Milan, Italy (Vol. 30)*. [Accessed 20 December 2018]

Welford, R. (2004). Corporate social responsibility in Europe and Asia: critical elements and best practice. *Journal of Corporate Citizenship*, 13, 31 – 47. Available through: LUSEM Library website <http://www.lusem.lu.se/library> [Accessed 7 December 2018]

Bilaga 1. Källförteckning hållbarhetsredovisningar

Stockholm Large Cap

AAK AB (2018). Annual Report 2017.

<https://aak.com/media/press-releases/2018/aaks-annual-report-2017-has-been-published/>
[Accessed 2018-12-27]

AAK AB (2017). Annual Report 2016.

<https://aak.com/media/press-releases/2017/aaks-annual-report-2016-has-been-published/>
[Accessed 2018-12-27]

ABB (2018). Sustainability Report 2017.

<https://new.abb.com/docs/default-source/sustainability/abb-group-sustainability-report-2017.pdf>
[Accessed 2018-12-27]

ABB(2017). Sustainability Report 2016.

http://sustainabilityreport2016.e.abb.com/servicepages/downloads/files/sustainability_performance_2016_abb_csr16.pdf [Accessed 2018-12-27]

ÅF AB (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

<http://www.afconsult.com/globalassets/ir/reports/annual-reports/annual-and-sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

ÅF AB (2017). Annual Report 2016.

http://www.afconsult.com/globalassets/ir/reports/annual-reports/af_ar16eng_index.pdf
[Accessed 2018-12-27]

Ahlsell AB (2018). Annual Report 2017.

<https://www.ahlsell.com/investors/reports-and-presentations/annual-reports/2017/ahlsell-ab-publish-the-annual-report-2017/> [Accessed 2018-12-27]

Ahlsell AB (2017). Annual Report 2016.

<https://www.ahlsell.com/globalassets/common/pdf/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Ahlström- Munksjö (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

<https://www.ahlstrom-munksjo.com/AR2018/pdf/full-report.7c82982.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Ahlström-Munksjö (2017). Annual Report 2016.
<https://www.ahlstrom-munksjo.com/Media/releases/stock-exchange-releases2/2017/ahlstroms-annual-report-2016-has-been-published/> [Accessed 2018-12-27]

Alfa Laval AB (2018). Sustainability Report 2017.
<https://www.alfalaval.com/globalassets/documents/about-us/sustainability/sustainability-reports/alfa-laval-sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Alfa Laval AB (2017). Annual Report 2016.
<https://www.alfalaval.com/globalassets/documents/investors/english/annual-reports/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Assa Abloy AB (2018). Annual Report 2017.
<https://www.assaabloy.com/Global/Investors/Annual-Report/2017/Annual%20report%202017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Assa Abloy AB (2017). Annual Report 2016.
<https://www.assaabloy.com/Global/Investors/Annual-Report/2016/ASSA%20ABLOY%20-%20Annual%20Report%202016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Atlas Copco AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.atlascopcogroup.com/content/dam/atlas-copco/corporate/documents/investors/financial-publications/swedish/20180308-årsredovisning-inkl-hållbarhetsredovisning-och-rapport-om-koncernens-styrning-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Atlas Copco AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.atlascopcogroup.com/content/dam/atlas-copco/corporate/documents/investors/financial-publications/swedish/20170310%20Årsredovisning%20inkl.%20hållbarhetsredovisning%20och%20rapport%20om%20koncernens%20styrning%202016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Atrium Ljungberg AB (2018). Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2017.
<http://mb.cision.com/Main/1145/2466370/801639.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Atrium Ljungberg AB (2017). Årsredovisning 2016.
<http://mb.cision.com/Main/1145/2223179/647810.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Attendo AB (2018). Årsredovisning 2017.

<http://investors.attendo.com/afw/files/press/attendo/201803212277-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Attendo AB (2017). Årsredovisning 2016.

<http://investors.attendo.com/afw/files/press/attendo/201703158274-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Autoliv AB (2018). Annual Report 2017.

https://vp275.alertir.com/sites/default/files/report/alv_annualreport_2017_wrap_and_10-k_0.pdf [Accessed 2018-12-27]

Autoliv AB (2017). Annual Report 2016.

<https://vp275.alertir.com/afw/files/press/autoliv/Autoliv%20Annual%20Report%202016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Avanza Bank Holding AB (2018). Årsredovisning 2017.

<http://investors.avanza.se/afw/files/press/avanza/201802223217-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Avanza Bank Holding AB (2017). Årsredovisning 2016.

<http://investors.avanza.se/afw/files/press/avanza/201702239350-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Axfood AB (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

<https://www.axfood.com/globalassets/startsidea/investerare/ar17/axfood-annual-and-sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Axfood AB (2017). Annual Report 2016.

https://www.axfood.com/globalassets/startsidea/investerare/rapporter-och-presentationer/2016/axfood_annualreport_2016_eng.pdf [Accessed 2018-12-27]

Axis AB (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

https://www.axis.com/files/annual_reports/Axis_AB_annual_and_sustainability_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-27]

Axis AB (2017). Annual and Sustainability Report 2016.

https://www.axis.com/files/annual_reports/Annual_and_Sustainability_Report_2016.pdf [Accessed 2018-12-27]

Betsson AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://vp273.alertir.com/afw/files/press/betsson/201804238312-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Betsson AB (2017). Annual Report 2016.

https://vp273.alertir.com/afw/files/press/betsson/Betsson_Annual_Report_2016_EN.pdf

[Accessed 2018-12-27]

BillerudKorsnäs AB (2018). Års- och Hållbarhetsredovisning 2017.

<https://arsoversikt.billerudkorsnas.se/pdf/billerudkorsnas-ahr-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

BillerudKorsnäs AB (2017). Års- och Hållbarhetsredovisning 2016.

<https://www.bolagsfakta.se/sites/bolagsfakta.se/files/billerudkorsnas-ahr-2016-se.pdf> [Accessed 2018-12-27]

[Accessed 2018-12-27]

Boliden AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://vp217.alertir.com/afw/files/press/boliden/201803060692-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Boliden AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://vp217.alertir.com/afw/files/press/boliden/201703080018-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Bonava AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://www.bonava.com/arsredovisning-2017/pdf/full.1720c77.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Bonava AB (2017). Årsredovisning 2016.

https://www.bonava.com/sites/default/files/Bonava_AR16_SVE.pdf [Accessed 2018-12-27]

Bravida AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://www.bravida.se/globalassets/9.-investors/financial-reports/swedish-reports/2017/2017-bravida-arsredovisning.pdf> [Accessed 2018-12-27]

[Accessed 2018-12-27]

Bravida AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.bravida.se/globalassets/9.-investors/financial-reports/swedish-reports/2016/2016-bravida-arsredovisning.pdf> [Accessed 2018-12-27]

[Accessed 2018-12-27]

Castellum AB (2018). Årsredovisning 2017.

https://vp244.alertir.com/afw/files/press/castellum/Castellum_arsredovisning_2017.pdf

[Accessed 2018-12-27]

Castellum AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://vp244.alertir.com/afw/files/press/castellum/201702032440-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Collector AB (2018). Sustainability Report 2017.

https://www.collector.se/globalassets/documents/pdf/sustainability/sustainability_report_eng.pdf
[Accessed 2018-12-27]

Collector Ab (2017). Annual Report 2016.

https://www.collector.se/globalassets/om-collector/investerare/finansiell-info/arsredovisning/ar_2016_collectoreng.pdf [Accessed 2018-12-27]

Com Hem AB. (21 Februari 2018). Finansiella Rapporter och Presentationer.

https://www.comhemgroup.se/sv/investerare/finansiella-rapporter-presentationer/?rep_type=annual [Accessed 2019-01-03]

Dometic Group AB (2018). Årsredovisning 2017.

<http://arsredovisning.dometic.com/pdf/full.3db68e3.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Dometic Group AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.dometic.com/sv-se/se/om-oss/investerare/finansiella-rapporter/2016/dometics-rsredovisning-fr--off-1906129> [Accessed 2018-12-27]

Aktiebolaget Electrolux (2018). Årsredovisning 2017.

<https://www.electroluxgroup.com/sv/arsredovisning-2017-6214/> [Accessed 2018-12-27]

Aktiebolaget Electrolux (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.electroluxgroup.com/sv/electrolux-arsredovisning-2016-5881/> [Accessed 2018-12-27]

Elekta AB (2018). Årsredovisning 2017/18.

<https://mb.cision.com/Main/35/2588306/888386.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Elekta AB (2017). Årsredovisning 2016/17.

<https://www.elekta.com/investors/fileadmin/reports/annual-reports/Elekta-arsredovisning-2016-17.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Ericsson AB (2018). Sustainability and Corporate Responsibility Report 2017.

<https://www.ericsson.com/assets/local/investors/documents/financial-reports-and-filings/sustainability--corporate-responsibility-reports/ericsson-2017-sustainability-and-corporate-responsibility-report.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Ericsson AB (2017). Sustainability and Corporate Responsibility Report 2016.

<https://www.ericsson.com/assets/local/investors/documents/financial-reports-and-filings/sustainability--corporate-responsibility-reports/ericsson-2016-corporate-responsibility-and-sustainability-report.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Essity AB (2018). Annual and Sustainability Report 2017.
https://www.essity.com/Images/Essity-Annual-and-Sustainability-Report-2017_tcm339-56597.pdf [Accessed 2018-12-27]

Essity AB (2017). Annual Report 2016.
https://www.essity.com/Images/SCA_Hygiene_AR16_ENG_tcm339-47038.pdf [Accessed 2018-12-27]

Evolution Gaming Group AB (2017). Årsredovisning 2017.
https://www.evolutiongaming.com/sites/default/files/816788_0.pdf [Accessed 2018-12-27]

Evolution Gaming Group AB (2016). Årsredovisning 2016.
https://www.evolutiongaming.com/sites/default/files/651423_0.pdf [Accessed 2018-12-27]

Fabege AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://fabege.se/Documents/Cision-Pressmeddelanden/documents/2018/20180226-fabege-publicerar-arsredovisningen-for-2017-sv-0-2830229.pdf?epslanguage=sv> [Accessed 2018-12-27]

Fabege AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.bolagsfakta.se/sites/bolagsfakta.se/files/arsredovisning-2016-v3.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Fastighets AB Balder (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.balder.se/sites/balder/files/821015.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Fastighets AB Balder (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.balder.se/sites/balder/files/654341.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Fingerprint Cards AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.fingerprints.com/uploads/2018/04/fingerprints_annual_2017_swe.pdf [Accessed 2018-12-27]

Fingerprint Cards AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.fingerprints.com/uploads/nasdaq/reports/2017/03/fingerprints-arsredovisning_2016.pdf [Accessed 2018-12-27]

Getinge AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.bolagsfakta.se/sites/bolagsfakta.se/files/556408-5032.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Getinge AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.bolagsfakta.se/sites/bolagsfakta.se/files/getinge_arsredovisning_2016.pdf
[Accessed 2018-12-27]

Svenska Handelsbanken AB (2018). Årsredovisning 2017.
[https://www.handelsbanken.se/shb/inet/icentsv.nsf/vlookuppics/investor_relations_q-rapporter_hb_2017_sv_arsredovisning/\\$file/hb_2017_sv_arsredovisning.pdf](https://www.handelsbanken.se/shb/inet/icentsv.nsf/vlookuppics/investor_relations_q-rapporter_hb_2017_sv_arsredovisning/$file/hb_2017_sv_arsredovisning.pdf) [Accessed 2018-12-27]

Svenska Handelsbanken AB (2017). Årsredovisning 2016.
[https://www.handelsbanken.se/shb/inet/icentsv.nsf/vlookuppics/investor_relations_q-rapporter_hb_2016_sv_arsredovisning/\\$file/hb_2016_sv_arsredovisning.pdf](https://www.handelsbanken.se/shb/inet/icentsv.nsf/vlookuppics/investor_relations_q-rapporter_hb_2016_sv_arsredovisning/$file/hb_2016_sv_arsredovisning.pdf) [Accessed 2018-12-27]

Hemfosa Fastigheter AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://mb.cision.com/Main/7964/2487611/816039.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Hemfosa Fastigheter AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://mb.cision.com/Main/7964/2241670/659124.pdf> [Accessed 2018-12-27]

H & M Hennes & Mauritz AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://about.hm.com/content/dam/hmgroup/groupsite/documents/sv/Annual%20Report/Årsredovisning%202017_sv.pdf [Accessed 2018-12-27]

H & M Hennes & Mauritz AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://about.hm.com/content/dam/hmgroup/groupsite/documents/sv/Annual%20Report/Arsredovisning%202016_sv.pdf [Accessed 2018-12-27]

Hexagon AB (2018). Sustainability Report 2017.
https://vp208.alertir.com/afw/files/press/hexagon/Hexagon_SR_2017.pdf [Accessed 2018-12-27]

Hexagon AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://vp208.alertir.com/afw/files/press/hexagon/201704066521-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Hexpol AB (2018). Sustainability Report 2017.
<http://investors.hexpol.com/afw/files/press/hexpol/201804053821-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Hexpol AB (2017). Sustainability Report 2016.
<http://investors.hexpol.com/afw/files/press/hexpol/201704121040-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Holmen AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://vp165.alertir.com/afw/files/press/holmen/201803200661-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Holmen AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://vp165.alertir.com/afw/files/press/holmen/201703067329-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Hufvudstaden AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.hufvudstaden.se/contentassets/78f3e73d784c44659b4784e94f28067e/hufvudstaden-arsredovisning-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Hufvudstaden AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.hufvudstaden.se/contentassets/ef47c6a4f1fe4b64a67e9ea492ccb890/hufvudstaden-arsredovisning-2016> [Accessed 2018-12-27]

Husqvarna AB (2018). Sustainovate Progress Report 2017.
http://www.husqvarnagroup.com/sites/default/files/page/husqvarna_group_sustainovate_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-27]

Husqvarna AB (2017). Årsredovisning 2016.
http://www.husqvarnagroup.com/afw/files/press/husqvarna/Husqvarna_Arsredovisning_2016.pdf [Accessed 2018-12-27]

ICA gruppen AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.icagruppen.se/arsredovisning/arsredovisning2017/globalassets/annualreportpdf/20180305/ica_gruppen_ar2017_sve.pdf [Accessed 2018-12-27]

ICA gruppen AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.icagruppen.se/globalassets/rapportportal/arsredovisning-2016/01.-omslag/ica-gruppen_arsredovisning_2016.pdf/ [Accessed 2018-12-27]

Aktiebolaget Industrivärden (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Aktiebolaget Industrivärden (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.industrivarden.se/globalassets/arsredovisningar/svenska/2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Indutrade AB (2018). Årsredovisning 2017. <https://www.indutrade.se/globalassets/investerar-relationer/rapporter/2017/indutrade-arsredovisning-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Indutrade AB (2017). Årsredovisning 2016. <https://www.indutrade.se/globalassets/investerar-relationer/rapporter/2016/indutrade-arsredovisning-2016-updated.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Intrum AB (2018). Annual Report 2017. https://www.intrum.com/media/1882/ar2017_en.pdf [Accessed 2018-12-27]

Intrum AB (2017). Annual Report 2016. https://www.intrum.com/media/1886/ijab_ar2016_en.pdf [Accessed 2018-12-27]

Investor AB (2018). Årsredovisning 2017. <http://ir.investorab.com/files/press/investor/201803288218-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Investor AB (2017). Årsredovisning 2016. <http://ir.investorab.com/files/press/investor/201703298689-1.pdf> [Accessed 2018-12-27]

JM AB (2018). Årsredovisning 2017. <https://www.jm.se/contentassets/022e6b2733044ff8a6ab62a1cd70aaa8/wkr0006.pdf> [Accessed 2018-12-27]

JM AB (2017). Årsredovisning 2016. <https://www.jm.se/contentassets/1f7d4d70880e497b86ecffcd45354eea/wkr0006.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Kindred Group plc (2018). Sustainability Report 2017. https://www.kindredgroup.com/globalassets/documents/sustainability-related-documents/kindred_sustainability_report_2017-eng.pdf [Accessed 2018-12-27]

Kindred Group plc (2017). Annual Report and Account 2016. https://www.kindredgroup.com/globalassets/documents/investor-relations-related-documents/kindred_2016-annual-report.pdf [Accessed 2018-12-27]

Kinnevik AB (2018). Hållbarhetsrapport 2017.

<https://www.kinnevik.com/globalassets/documents/3.-sustainability/2017/hallbarhetsrapport-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Kinnevik AB (2017). Hållbarhetsrapport 2016.

<https://www.kinnevik.com/globalassets/documents/3.-sustainability/2016/hallbarhetsrapport-2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Klövern AB (2018). Hållbarhetsredovisning 2017.

https://www.klovern.se/globalassets/dokument/irpress/finansiella-dokument/2017/swe/klovern_hallbarhet2017.pdf [Accessed 2018-12-27]

Klövern AB (2017). Hållbarhetsredovisning 2016.

https://www.klovern.se/globalassets/dokument/irpress/finansiella-dokument/2016/swe/klovern_hallbarhetsredovisning2016.pdf [Accessed 2018-12-27]

Kungsleden AB (2018). Års- och hållbarhetsredovisning 2017.

https://www.kungsleden.se/globalassets/dokument/finansiella-rapporter/kule_ar17_se_180406_publ.pdf [Accessed 2018-12-27]

Kungsleden AB (2017). Års- och hållbarhetsredovisning 2016.

<https://www.kungsleden.se/contentassets/31f2580f19c7434b874719358cd54032/kungsleden-2016-ars-och-hallbarhetsredovisning-20170404.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Investmentaktiebolaget Latour (2018). Årsredovisning 2017.

<https://mb.cision.com/Main/487/2473914/806779.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Investmentaktiebolaget Latour (2017). Årsredovisning 2016.

<https://mb.cision.com/Main/487/2217564/644471.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Leovegas AB (2018). Årsredovisning 2017.

<http://hugin.info/171540/R/2185150/844358.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Leovegas AB (2017). Årsredovisning 2016.

<http://leovegasgroup.com/app/uploads/2015/10/LeoVegas-årsredovisning-2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Lifco AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://mb.cision.com/Main/5431/2486255/815078.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Lifco AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://mb.cision.com/Main/5431/2231305/652523.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Loomis AB (2018). Sustainability Report 2017.

https://vp274.alertir.com/sites/default/files/misc/sustainability_report-2017en.pdf [Accessed 2018-12-27]

Loomis AB (2017). Sustainability Report 2016.

https://vp274.alertir.com/sites/default/files/misc/loomis_sustainability_report_2016_secure_v2.pdf [Accessed 2018-12-27]

L E Lundbergföretagen AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://www.lundbergforetagen.se/sites/default/files/files/Arsredovisning%202017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

L E Lundbergföretagen AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.lundbergs.se/sitecontent/dokument/om/ekonomi/lundbergs-fablel-arsredovisning-2016.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Lundin Mining AB (2018). Sustainability Report 2017.

https://www.lundinmining.com/site/assets/files/7311/lmc_csr2017_v10.pdf [Accessed 2018-12-27]

Lundin Mining AB (2017). Sustainability Report 2016.

https://www.lundinmining.com/site/assets/files/3622/lmc_csr2016_final_web_rev_lr_spreads.pdf [Accessed 2018-12-27]

Lundin Petroleum AB (2018). Sustainability Report 2017.

<https://www.lundin-petroleum.com/sv/ansvar/vart-synsatt/hallbarhetsrapportering/> [Accessed 2018-12-27]

Lundin Petroleum AB (2017). Sustainability Report 2016.

<https://www.lundin-petroleum.com/sv/lundin-petroleums-hallbarhetsrapport-2016/> [Accessed 2018-12-27]

Millicom International Cellular S.A. (2018). Annual Report 2017.

https://www.millicom.com/media/3246/millicom_annual_report_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Millicom International Cellular S.A. (2017). Annual Report 2016.

<https://www.millicom.com/media/1265/millicom-annual-report-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Modern Times Group MTG AB (2018). Corporate Responsibility Report 2017.
<https://www.mtg.com/wp-content/uploads/2018/03/MTG-CR-Report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Modern Times Group MTG AB (2017). Corporate Responsibility Report 2016.
https://www.mtg.com/wp-content/uploads/2017/03/MTG_CR_Report.pdf [Accessed 2018-12-27]

Munters Group AB (2018). Annual and Sustainability Report 2017.
<https://www.munters.com/globalassets/ir/financial-reports/2017/munters-2017-eng-web-0611.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Munters Group AB (2017). Sustainability Report 2016.
<https://www.munters.com/globalassets/documents/ehs-reports/2016-va-sustainability-web-report.pdf> [Accessed 2018-12-27]

NCC AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.ncc.se/globalassets/investor-relations/arsredovisning/ncc_sve_ar_2017.pdf [Accessed 2018-12-27]

NCC AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.ncc.se/contentassets/811c9b101524475bb788452fc81e70a2/ncc_arsredovisning_2016.pdf [Accessed 2018-12-27]

NetEnt AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.netent.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2018/04/netent-arsredovisning-2017-web.pdf> [Accessed 2018-12-27]

NetEnt AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://mb.cision.com/Main/13524/2227048/649993.pdf> [Accessed 2018-12-27]

NIBE Industrier AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.nibe.com/download/18.7eaaf72c1624748bff828888/1523618081273/2017_AR_SE_W1.pdf [Accessed 2018-12-27]

NIBE Industrier AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.nibe.com/download/18.9abfa6315ad6557026220f/1491567848685/2016_AR_SE.pdf [Accessed 2018-12-27]

Nobia AB (2018). Årsredovisning 2017.
<http://mb.cision.com/Main/5927/2475960/808270.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Nobia AB (2017). Årsredovisning 2016.
<http://mb.cision.com/Main/5927/2216554/643958.pdf> [Accessed 2018-12-27]

Nordea Bank (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.nordea.com/Images/37-247332/Årsredovisning%20Nordea%20Bank%20AB%202017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Nordea Bank (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.nordea.com/Images/36-169614/Årsredovisning%20Nordea%20Bank%20AB%202016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Oriflame Holding AG (2018). Sustainability report 2017.
http://investors.oriflame.com/sites/default/files/2017_Sustainability_Report.pdf [Accessed 2019-01-03]

Oriflame Holding AG (2017). Sustainability report 2016.
http://investors.oriflame.com/sites/default/files/2016_Sustainability_Report_WEB.pdf [Accessed 2019-01-03]

Padox AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.padox.se/globalassets/releases/reports/2017/pan_ar17_sv_indexerad.pdf
[Accessed 2019-01-03]

Padox AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.padox.se/globalassets/releases/2017/pan_ar16_swe_swe-index.pdf [Accessed 2019-01-03]

Peab (2017). Års- och hållbarhetsredovisning 2017. <https://peab.se/siteassets/om-peab/finansiell-information/rapporter/ar-har-2017.pdf> [Accessed 2018-12-28]

Peab (2017). Års- och hållbarhetsredovisning 2016. https://peab.se/siteassets/om-peab/finansiell-information/rapporter/16_ar_sv.pdf [Accessed 2018-12-28]

Ratos AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.ratos.se/globalassets/global/05_investor-relations/delarsrapporter/rapportarkiv/rapportarkiv_sv/ratos-svensk-2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Ratos AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.ratos.se/globalassets/global/05_investor-relations/delarsrapporter/rapportarkiv/rapportarkiv_sv/2016_justeradcr_gri.pdf [Accessed 2019-01-03]

Resurs Holding. (6 November 2018). Finansiella Rapporter.
<https://www.resursholding.se/sv/finansiella-rapporter/> [Accessed 2019-01-03]

Saab AB (2018). Års- och hållbarhetsredovisning 2017.
https://saabgroup.com/globalassets/corporate/investor-relations/reports/2018/20180327-updates/saab_ar_17_swe_20180319.pdf [Accessed 2019-01-03]

Saab AB (2017). Annual- and Sustainability Report 2016.
https://saabgroup.com/globalassets/saab_ar16_eng.pdf [Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget Sagax (2018). Årsredovisning 2017.
https://sagax.se/Global/Sverige/Om_AB_Sagax/Finansiell_information/Finansiella_rapporter/Ar_sredovisningar/Sagax_arsredovisning_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget Sagax (2017). Årsredovisning 2016.
https://sagax.se/Global/Sverige/Om_AB_Sagax/Finansiell_information/Finansiella_rapporter/Ar_sredovisningar/SAGAX%20AR%202016%20PUBL%20WEB_small.pdf [Accessed 2019-01-03]

Sandvik AB (2018). Årsredovisning 2017.
<https://www.annualreport.sandvik/siteassets/2017/pdf/sandvik-arsredovisning-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Sandvik AB (2017). Årsredovisning 2016.
<https://www.annualreport.sandvik/globalassets/all-annual-reports/annual-report-2016/home/sandvik-arsredovisning-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Svenska Cellulosa Aktiebolaget (2018). Års- och Hållbarhetsredovisning 2017.
<https://www.sca.com/globalassets/sca/investerare/arsredovisningar/arsredovisning-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Svenska Cellulosa Aktiebolaget (2017). Hållbarhetsredovisning 2016.
http://reports.sca.com/2016/hallbarhetsredovisning/hjalsidor/downloads/files/entire_sca_sr16.pdf [Accessed 2019-01-03]

SEB AB (2018). Hållbarhetsrapport 2017.

https://sebgroup.com/siteassets/om_seb/hallbarhet/arlig_rapportering/2017/seb_hallbarhetsrapport_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

SEB AB (2017). Hållbarhetsrapport 2016.

https://sebgroup.com/siteassets/om_seb/hallbarhet/arlig_rapportering/2016/seb_hallbarhetsrapport_2016.pdf [Accessed 2019-01-03]

Securitas AB (2018). Årsredovisning 2017.

https://www.securitas.se/globalassets/sweden/files/rapporter/2018/secuiritas_arsredovisning_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Securitas AB (2017). Årsredovisning 2016.

https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/sv/secuiritas_arsredovisning_2016.pdf [Accessed 2019-01-03]

Skanska AB (2018). Årsredovisning 2017.

<https://group.skanska.com/49494b/globalassets/investors/reports--publications/annual-reports/2017/arsredovisning-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Skanska AB (2017). Årsredovisning 2016.

<https://www.skanska.se/49552a/globalassets/investors/reports--publications/annual-reports/2016/arsredovisning-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget SKF (2018). Årsredovisning 2017.

<http://www.skf.com/irassets/afw/files/press/skf/201803059579-1.pdf>[Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget SKF (2017). Årsredovisning 2016.

<http://investors.skf.com/afw/files/press/skf/201703078204-1.pdf>[Accessed 2019-01-03]

SSAB (2018). Årsredovisning 2017.

<http://mb.cision.com/Public/980/2475073/a1df3b3df3947610.pdf> [Accessed 2019-01-03]

SSAB (2017). Årsredovisning 2016.

<http://mb.cision.com/Public/980/2210938/9434dca21bcd9171.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Stora Enso (2018). Sustainability Report 2017.

https://www.storaenso.com/-/media/Documents/Download-center/Documents/Annual-reports/2017/STORAENSO_Sustainability_2017.ashx [Accessed 2019-01-03]

Stora Enso (2017). Sustainability Report 2016.

https://www.storaenso.com/-/media/Documents/Download-center/Documents/Annual-reports/2016/Sustainability_Report_2016.ashx [Accessed 2019-01-03]

Sweco (2018). Annual Report 2017.
http://northeurope.blob.euroland.com/press-releases-attachments/992857/EN4030741_wkr0006.pdf [Accessed 2019-01-03]

Sweco (2017). Annual Report 2016.
http://northeurope.blob.euroland.com/press-releases-attachments/1055123/EN4624050_wkr0006.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedbank AB (2017). Års- och hållbarhetsredovisning 2017.
https://www.swedbank.com/idc/groups/public/@i/@sbg/@gs/@ir/documents/financial/cid_2580377.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedbank AB (2018). Annual Report 2016.
https://www.swedbank.com/idc/groups/public/@i/@sbg/@gs/@ir/documents/financial/cid_2256557.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedish Match AB (2018). Annual Report 2017.
https://www.swedishmatch.com/globalassets/reports/annual-reports/2017_swedishmatchannualreport_en.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedish Match AB (2017). Annual Report 2016.
https://www.swedishmatch.com/globalassets/reports/annual-reports/2016_swedishmatchannualreport_en.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedish Orphan Biovitrum AB (2018). Annual- and Sustainability Report 2017.
https://www.sobi.com/sites/default/files/wkr0006_14955.pdf [Accessed 2019-01-03]

Swedish Orphan Biovitrum AB (2017). Annual Report 2016.
https://www.sobi.com/sites/default/files/wkr0006_14348.pdf [Accessed 2019-01-03]

Tele2 AB (2018). Årsredovisning 2017.
https://www.tele2.com/globalassets/documents/reports/annual-reports/tele2_ar_2017_sve_index.pdf [Accessed 2019-01-03]

Tele2 AB (2017). Årsredovisning 2016.
https://www.tele2.com/globalassets/documents/reports/2016/tele2_ar16_-sve.pdf [Accessed 2019-01-03]

Telia Company AB (2018). Annual- and Sustainability Report 2017.

<https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/reports/2017/annual-report/annual-and-sustainability-report-2017---telia-company.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Telia Company AB (2017). Annual and Sustainability Report 2016.

https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/reports/2016/annual-report/telia_company_annual_and_sustainability_report_2016_en.pdf [Accessed 2019-01-03]

Thule Group (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

<http://www.thulegroup.com/afw/files/press/thule/201804031532-1.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Thule Group (2017). Annual and Sustainability Report 2016.

<http://www.thulegroup.com/afw/files/press/thule/201703311269-1.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Tieto Sweden AB (2018). Annual Report 2017.

https://www.tieto.com/globalassets/files/investor-relations/2017/annual_report_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Tieto Sweden AB (2017). Annual Report 2016.

https://www.tieto.com/globalassets/files/investor-relations/2016/2016_annual_report_pdf.pdf [Accessed 2019-01-03]

Trelleborg AB (2018). Annual Report 2017.

<https://mb.cision.com/Main/584/2474650/807350.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Trelleborg AB (2017). Annual Report 2016.

<https://mb.cision.com/Main/584/2229388/651389.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget Volvo (2018). Annual and Sustainability Report 2017.

<https://www.volvogroup.com/content/dam/volvo/volvo-group/markets/global/en-en/investors/reports-and-presentations/annual-reports/annual-and-sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Aktiebolaget Volvo (2017). Annual and Sustainability Report 2016.

<https://www.volvogroup.com/content/dam/volvo/volvo-group/markets/global/en-en/investors/reports-and-presentations/annual-reports/annual-and-sustainability-report-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Wallenstam AB (2018). Annual Report 2017.

<http://vp197.alertir.com/files/press/wallenstam/201803211963-1.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Wallenstam AB (2017). Annual Report 2016.

<http://vp197.alertir.com/files/press/wallenstam/201703300147-1.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Wihlborgs Fastigheter AB (2018). Annual Report 2017.

<https://www.wihlborgs.se/globalassets/investor-relations/rapporter/2018/wihlborgs-annual-report-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Wihlborgs Fastigheter AB (2017). Annual Report 2016.

<https://www.wihlborgs.se/globalassets/investor-relations/pressmeddelanden/2017/20170404-wihlborgs-annual-report-2016-c8f57858-5374-4bd1-9782-e498ca42f71e.pdf> [Accessed 2019-01-03]

FTSE 100

3i Group (2017). Corporate Responsibility Report.

https://www.3i.com/media/3541/3i_corporate_responsibility_2017.pdf [Accessed 2018-12-10]

3i Group (2018). Sustainability Report.

https://www.3i.com/media/3550/3i_sustainability_report_2018v2.pdf [Accessed 2018-12-10]

Admiral Group (2017). Corporate Social Responsibility Report.

https://admiralgroup.co.uk/sites/default/files_public/Admiral%20CSR%20Report%202017.pdf [Accessed 2018-12-10]

Admiral Group (2016). Corporate Social Responsibility Report.

https://do354dnzymf0.cloudfront.net/sites/default/files_public/Admiral%20CSR%20Report%202016.pdf [Accessed 2018-12-10]

Anglo American plc (2017). Sustainability Report.

https://www.angloamerican.com/~/_media/Files/A/Anglo-American-PLC-V2/documents/annual-updates-2018/aa-sustainability-report-2017.pdf [Accessed 2018-12-10]

Anglo American plc (2016). Sustainability Report.

https://www.angloamerican.com/~/_media/Files/A/Anglo-American-PLC-V2/documents/annual-reporting-2016/downloads/sustainability-report-2016.pdf [Accessed 2018-12-10]

Antofagasta PLC (2017). Sustainability Report. <http://www.antofagasta.co.uk/media/3436/amsa-ingles-5-julio-alta-res.pdf> [Accessed 2018-12-10]

Antofagasta PLC (2016). Sustainability Report.

<http://www.antofagasta.co.uk/media/3251/antofagasta-minerals-sustainability-report-2016.pdf>
[Accessed 2018-12-10]

Ashtead Group (2018). Annual Report & Accounts. <http://www.ashtead-group.com/lib/docs/121151-ashtead-ara-2018.pdf> [Accessed 2018-12-10]

Ashtead Group (2017). Annual Report & Accounts.

<http://www.ashtead-group.com/lib/docs/080035-ashtead-group-ara-2017.pdf> [Accessed 2018-12-10]

Aviva PLC (2016-a). Annual Report and Accounts. https://www.aviva.com/content/dam/aviva-corporate/documents/investors/pdfs/reports/2016/Annual_Report_and_Accounts_2016.pdf
[Accessed 2018-12-10]

Aviva PLC (2016-b). Corporate Responsibility Summary.

https://www.aviva.com/content/dam/aviva-corporate/documents/investors/pdfs/reports/2016/Corporate_Responsibility_Summary_2016_Final_ySZRKPz.pdf [Accessed 2018-12-10]

Aviva PLC (2017-a). Annual Report and Accounts.

https://www.aviva.com/content/dam/aviva-corporate/documents/investors/pdfs/reports/2017/Annual_Report_and_Accounts_2017.pdf
[Accessed 2018-12-10]

Aviva PLC (2017-b). Corporate Responsibility Summary.

https://www.aviva.com/content/dam/aviva-corporate/documents/investors/pdfs/reports/2017/Corporate_Responsibility_Summary_2017.pdf
[Accessed 2018-12-10]

BAE Systems (2016-a). Annual Report. <https://www.baesystems.com/en/download-en/20180523171636/1434614057377.pdf> [Accessed 2018-12-10]

BAE Systems (2016-a). CR Summary. <https://www.baesystems.com/en/download-en/20170419163917/1434595375400.pdf> [Accessed 2018-12-10]

BAE Systems (2017-b). Annual Report. <https://www.baesystems.com/en/download-en/20180328103020/1434594051696.pdf> [Accessed 2018-12-10]

BAE Systems (2017-a). CR Summary. <https://www.baesystems.com/en/download-en/20180420115055/1434612689053.pdf> [Accessed 2018-12-10]

Barclays (2017) Environmental Social Governance Report 2017
<https://home.barclays/content/dam/home-barclays/documents/investor-relations/reports-and-events/annual-reports/2017/Barclays-PLC-ESG-Report-2017.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Barclays (2016). Annual Report.
<https://home.barclays/content/dam/home-barclays/documents/investor-relations/ResultAnnouncements/2016FYResults/Barclays%20PLC%20Annual%20Report%202016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Barratt Developments (2017). Sustainability Report.
<http://www.barrattdevelopments.co.uk/~media/Files/B/Barratt-Developments/documents/sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Barratt Developments (2016). Sustainability Report.
<http://www.barrattdevelopments.co.uk/~media/Files/B/Barratt-Developments/documents/sustainability-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Berkley Group (2018). 2018 Annual Report.
https://www.berkeleygroup.co.uk/media/pdf/g/j/10921_001_Berkeley_Annual_Report_2018_AW_WEB.PDF [Accessed 2018-11-30]

Berkley group (2017). 2017 Annual Report.
https://www.berkeleygroup.co.uk/media/pdf/j/8/Berkeley_Annual_Report_2017.pdf [Accessed 2018-11-30]

BHP. (2017) Sustainability Report. <https://www.bhp.com/-/media/documents/investors/annual-reports/2017/bhpsustainabilityreport2017.pdf?> [Accessed 2018-12-11]

BHP (2018). Sustainability Report. <https://www.bhp.com/investor-centre/sustainability-report-2018> [Accessed 2018-12-11]

BP (2016). Sustainability Report.
<https://www.bp.com/content/dam/bp/en/corporate/pdf/sustainability-report/group-reports/bp-sustainability-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

BP (2017). Sustainability Report. <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/sustainability/group-reports/bp-sustainability-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

British American Tobacco (2016). Sustainability Report.
[http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P/\\$FILE/medMDAKJK4B.pdf?openelement](http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P/$FILE/medMDAKJK4B.pdf?openelement) [Accessed 2018-12-11]

British American Tobacco (2017). Sustainability Report.
[http://www.bat.com/group/sites/UK__9D9KCY.nsf/vwPagesWebLive/DOAWWEKR/\\$file/Sustainability_Report_2017_\(print-friendly_version\).pdf](http://www.bat.com/group/sites/UK__9D9KCY.nsf/vwPagesWebLive/DOAWWEKR/$file/Sustainability_Report_2017_(print-friendly_version).pdf) [Accessed 2018-12-11]

British Land (2017). Sustainability Accounts.
<https://www.britishland.com/~media/Files/B/British-Land-V4/documents/ar-2017/sustainability-accounts-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

British Land (2018). Sustainability Accounts.
<https://www.britishland.com/~media/Files/B/British-Land-V4/documents/ar-2018/sustainability-accounts-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

BT (2017). Annual Report.
https://www.btplc.com/Sharesandperformance/Annualreportandreview/pdf/2017_BT_Annual_Report.pdf [Accessed 2018-12-11]

BT (2018). Annual Report.
https://www.btplc.com/Sharesandperformance/Annualreportandreview/2018summary/documents/annual_report_2018.pdf [Accessed 2018-12-11]

Bunzl (2016). Annual Report. <https://www.bunzl.com/~media/Files/B/Bunzl-PLC/reports-and-presentations/ar-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Bunzl (2017). Annual Report. <https://www.bunzl.com/~media/Files/B/Bunzl-PLC/reports-and-presentations/ar-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Burberry (2018). Annual Report.
https://www.burberryplc.com/content/dam/burberry/corporate/Investors/Results_Reports/2018/Burberry_AnnualReport_FY17-18.pdf [Accessed 2018-12-11]

Burberry (2017). Annual Report.
https://www.burberryplc.com/content/dam/burberry/corporate/Investors/Results_Reports/2017/AnnualReport/Burberry_AR_2016-17.pdf [Accessed 2018-12-11]

Carnival Corporation (2016). Sustainability Report.

<http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9NDA4NzU1fENoaWxkSUQ9LTF8VHlwZT0z&t=1&cb=636675318082991922> [Accessed 2018-12-11]

Carnival Corporation (2017). Sustainability Report. <http://carnivalsustainability.com/download-files/2017-carnival-sustainability-full.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Centrica (2017). Annual Report and Accounts. https://www.centrica.com/sites/default/files/aras/centrica_annual_report_and_accounts_2017.pdf [Accessed 2018-11-30]

Centrica (2016). Annual Report and Accounts. https://www.centrica.com/sites/default/files/aras/centrica_annual_report_and_accounts_2016.pdf [Accessed 2018-11-30]

Coca-Cola Hellenic Bottle Company (2016). Integrated Annual Report. https://coca-colahellenic.com/media/2736/cchbc_integrated_annual_report_2016.pdf [Accessed 2018-12-11]

Coca-Cola Hellenic Bottle Company (2017). Integrated Annual Report. https://coca-colahellenic.com/media/3046/coc122_cch-iar-2017_final-web-ready-pdf_180315.pdf [Accessed 2018-12-11]

Compass Group (2016). Annual Report. https://www.compass-group.com/content/dam/compass-group/corporate/Investors/Annual-reports/CompassGroup_AR2016.pdf.downloadasset.pdf [Accessed 2018-12-11]

Compass Group (2017). Annual Report. https://www.compass-group.com/content/dam/compass-group/corporate/Investors/Annual-reports/Compass_Annual_Report_2017.pdf.downloadasset.pdf [Accessed 2018-12-11]

CRH (2016). Sustainability Report. <http://crh.com/docs/current-sustainability-report/2016-sustainability-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

CRH (2017). Sustainability Report. <https://crh.com/docs/sustainability-2017/crh-2017-sustainability-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Croda International (2016). Sustainability Report. <https://www.croda.com/mediaassets/files/corporate/sustainability/sustainability-reports/2016-sustainability-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Croda International (2017). Sustainability Report.

<https://www.croda.com/mediaassets/files/corporate/sustainability/sustainability-reports/2017-sustainability-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

DCC (2017). Annual Report. <https://www.dcc.ie/~media/Files/D/DCC-v2/documents/agm-pdfs/pdfs/2017/dcc-plc-annual-report-2017-final.pdf> [Accessed 2018-12-11]

DCC (2018). Annual Report.

<https://www.dcc.ie/~media/Files/D/DCC-v2/documents/agm-pdfs/pdfs/2018/dcc-plc-annual-report-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Diaego (2017-a). Annual Report. <https://www.diageo.com/pr1346/aws/media/3960/diageo-2017-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Diaego (2017-b). Sustainability and Responsibility Performance Addendum.

<https://www.diageo.com/PR1346/aws/media/3944/diageo-2017-sustainability-and-responsibility-performance-addendum.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Diaego (2018-a). Annual Report.

https://www.diageo.com/PR1346/aws/media/6212/b0000391_diageo_ar-2018_interactive.pdf [Accessed 2018-12-11]

Diaego (2017-b). Sustainability and Responsibility Performance Addendum.

https://www.diageo.com/PR1346/aws/media/6111/diageo_sustainability-responsibility_perfaddendum_2018_final.pdf [Accessed 2018-12-11]

Direct Line Group (2016). Annual Report & Accounts.

<https://www.directlinegroup.com/~media/Files/D/Direct-Line-Group-V2/reports-and-presentations/annual-report-and-accounts-2016.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Direct Line Group (2017). Annual Report & Accounts.

<https://www.directlinegroup.com/~media/Files/D/Direct-Line-Group-V2/reports-and-presentations/annual-report-and-accounts-2017.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Easyjet (2017). Annual Report and Accounts.

<http://corporate.easyjet.com/~media/Files/E/Easyjet/pdf/investors/results-centre/2017/2017-annualreport-and-accounts-v1.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Easyjet (2018). Annual Report and Accounts.

<http://corporate.easyjet.com/~media/Files/E/Easyjet/pdf/investors/results-centre/2018/2018-annual-report-and-accounts.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Evraz (2016). Annual Report &

Accounts. <http://www.evraz.com/upload/iblock/baf/EVRAZ%20plc%20FY%202016%20Annual%20Report.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Evraz (2017). Annual Report &

Accounts. http://www.evraz.com/upload/iblock/dd1/Book_EVRAZ_AR17_final.pdf [Accessed 2018-12-12]

Experian (2017-a). Annual Report.

<https://www.experianplc.com/media/3089/exp-ar2017.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Experian (2017-b). Corporate Responsibility Report.

<http://www.experian.com/assets/corporate/2017-cr-report-final.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Experian (2018-a). Annual Report. <https://www.experianplc.com/media/3529/experian-2018-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Experian (2018-b). Corporate Responsibility Report.

<https://www.experianplc.com/media/3530/experian-corporate-responsibility-report-2018.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Ferguson (2017). Annual Report and Accounts.

http://www.fergusonplc.com/content/dam/ferguson/corporate/investors_and_media/annual-report/FERG_AR17_Web_FINAL.pdf.downloadasset.pdf [Accessed 2018-12-12]

Ferguson (2018). Annual Report and Accounts.

[http://www.fergusonplc.com/content/dam/ferguson/corporate/investors_and_media/annual-report/Ferguson%20Annual%20Report%20and%20Accounts%202018%20\(double%20pages\).pdf.downloadasset.pdf](http://www.fergusonplc.com/content/dam/ferguson/corporate/investors_and_media/annual-report/Ferguson%20Annual%20Report%20and%20Accounts%202018%20(double%20pages).pdf.downloadasset.pdf) [Accessed 2018-12-12]

Fresnillo plc (2018). Annual Report and Accounts 2017.

<http://www.fresnilloplc.com/media/367009/FRES-28347-AR2017-WEB.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Fresnillo plc (2017). Annual Report 2016.

<http://www.fresnilloplc.com/media/296123/FRES-25764-Annual-Report-2016-Web.pdf>

[Accessed 2019-01-03]

Glaxosmithcline (2016-a). Annual Report. [https://www.gsk.com/media/3609/annual-report-](https://www.gsk.com/media/3609/annual-report-2016.pdf)

2016.pdf [Accessed 2018-12-12]

Glaxosmithcline (2016-b). Responsible Business Supplement.

<https://www.gsk.com/media/3610/responsible-business-supplement-2016.pdf> [Accessed 2018-

12-12]

Glaxosmithcline (2017-a). Annual Report. <https://www.gsk.com/media/4751/annual-report.pdf>

[Accessed 2018-12-12]

Glaxosmithcline (2017-b). Responsible Business Supplement.

<https://www.gsk.com/media/4756/responsible-business-supplement-2017.pdf> [Accessed 2018-

12-12]

Glencore plc (2018). Sustainability Report 2017.

[https://www.glencore.com/dam:jcr/f3e8dd81-97b4-4b96-925c-](https://www.glencore.com/dam:jcr/f3e8dd81-97b4-4b96-925c-ab3b6ea13c4a/Glencore+Sustainability+Report+FINAL+2.pdf)

ab3b6ea13c4a/Glencore+Sustainability+Report+FINAL+2.pdf [Accessed 2019-01-03]

Glencore plc (2017). Sustainability Report 2016.

[https://www.glencore.com/dam:jcr/61aaaf30-3d39-4c2d-a642-0ed8f908b58b/2016-Glencore-](https://www.glencore.com/dam:jcr/61aaaf30-3d39-4c2d-a642-0ed8f908b58b/2016-Glencore-Sustainability-Report.pdf)

Sustainability-Report.pdf [Accessed 2019-01-03]

Halma plc (2018). Annual Report and Accounts 2018.

https://www.halma.com/~/_media/Files/H/Halma-V4/investors/2018-Halma-annual-report.pdf

[Accessed 2019-01-03]

Halma plc (2017). Annual Report and Accounts 2017.

[https://www.halma.com/~/_media/Files/H/Halma-V4/investors/reports/2017/halma-annual-report-](https://www.halma.com/~/_media/Files/H/Halma-V4/investors/reports/2017/halma-annual-report-2017.pdf)

2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Hargreaves Lansdown plc (2018). Report and Financial Statements 2017.

[https://www.hl.co.uk/__data/assets/pdf_file/0018/12107313/2017-Report-and-Financial-](https://www.hl.co.uk/__data/assets/pdf_file/0018/12107313/2017-Report-and-Financial-Statements.pdf)

Statements.pdf [Accessed 2019-01-03]

Hargreaves Lansdown plc (2017). Report and Financial Statements 2016.

https://www.hl.co.uk/__data/assets/pdf_file/0003/11190036/Report-and-Financial-Statements-2016.pdf [Accessed 2019-01-03]

HSBC Holdings plc (2018). Annual Report and accounts 2017.
<https://www.hsbc.com/-/files/hsbc/investors/hsbc-results/2017/annual/annual-report/180220-annual-report-and-accounts-2017.pdf?download=1> [Accessed 2019-01-03]

HSBC Holdings plc (2017). Annual Report and accounts 2016.
<https://www.hsbc.com/-/files/hsbc/investors/investing-in-hsbc/all-reporting/group/2016/annual-results/hsbc-holdings-plc/170221-annual-report-and-accounts-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Imperial Brands plc (2018). Annual Report and Accounts 2017.
http://www.imperialbrandsplc.com/content/dam/imperial-brands/corporate/investors/annual-report-and-accounts/online-annual-report-pdfs/Annual_Report_2017_Final_PDF_Web_Ready_171207.pdf [Accessed 2019-01-03]

Imperial Brands plc (2017). Annual Report and Accounts 2016.
http://www.imperialbrandsplc.com/content/dam/imperial-brands/corporate/investors/annual-report-and-accounts/online-annual-report-pdfs/Imperial_Brands_annual_report_2016.pdf.downloadasset.pdf [Accessed 2019-01-03]

Informa plc (2018). Annual Report and Financial Statements 2017.
https://informa.com/Documents/Investor%20Relations/2018/2017_Informa_Annual_Report.pdf [Accessed 2019-01-03]

Informa plc (2017). Annual Report and Financial Statement 2016.
https://informa.com/Documents/Investor%20Relations/2017/Informa_Annual_Report_2016.pdf [Accessed 2019-01-03]

Intercontinental Hotels Group plc (2018). Annual Report and Form 20-F 2017.
https://www.ihgplc.com/-/media/ihg/annualreports/2017/pdf/annual_report_2017.ashx?la=en&hash=A24E36DF5D72EB2684F1A3C7E0020F99 [Accessed 2019-01-03]

Intercontinental Hotels Group plc (2018). Annual Report and Form 20-F 2017.
https://www.ihgplc.com/-/media/ihg/annualreports/2016_annual_report.ashx?la=en&hash=A8BDC5116338F565068F4A3BAEC2C3DC [Accessed 2019-01-03]

International Airlines Group (2018). Annual Report and Accounts 2017.

<http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9Njg4ODgxflENoaWxkSUQ9Mzk5NjAwfFR5cGU9MQ==&t=1> [Accessed 2019-01-03]

International Airlines Group (2017). Annual Report and Accounts 2016.

<http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9NjYxMTQ0flENoaWxkSUQ9MzY3OTgzfFR5cGU9MQ==&t=1> [Accessed 2019-01-03]

Intertek (2018). Annual Report 2017.

http://www.intertek.com/2017AR/assets/pdf/Intertek_Group_plc_Annual_Report_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Intertek (2017). Annual Report 2016.

<https://intertek-cdn.s3.amazonaws.com/www-intertek-com/media/investors/2017/Intertek-Annual-Report-2016.pdf> [Accessed 2019-01-03]

ITV plc (2018). Annual Report and Accounts 2017.

<https://www.itvplc.com/~media/Files/I/ITV-PLC/documents/reports-and-results/2017-annual-report.pdf> [Accessed 2019-01-03]

ITV plc (2017). Annual Report and Accounts 2016.

<https://www.itvplc.com/~media/Files/I/ITV-PLC/documents/reports-and-results/2016-itv-plc-annual-report.pdf> [Accessed 2019-01-03]

Johnson Matthey (2018). Annual Reports and Accounts 2018.

<https://matthey.com/-/media/files/investors/reports/annual-report-2018/annual-report-2018.pdf?la=en&hash=D83EC2024882CAE1EC0807E34A309A67804B655F> [Accessed 2019-01-03]

Johnson Matthey (2017) . Annual Reports and Accounts 2017.

<https://matthey.com/-/media/files/investors/reports/ar-2017.pdf?la=en&hash=8633FAAFB6B4A4C7D8F0C1AC2A3EDFB25D0009B8> [Accessed 2019-01-03]

Just Eat plc (2018). Annual Report and Accounts 2017.

https://www.justeatplc.com/files/s3/4715/2148/4276/Just_Eat_Annual_Report__Accounts_2017.pdf [Accessed 2019-01-03]

Just Eat plc (2017). Annual Report and Accounts 2016.

https://www.justeatplc.com/download_file/force/241/197 [Accessed 2019-01-03]

Kingfisher plc (2018). Sustainability Report 2017/2018.

https://www.kingfisher.com/sustainability/files/downloads/KFSR18_final_PDF_version.pdf[Accessed 2019-01-03]

Kingfisher plc (2018). Annual Report and Accounts 2017/2018.

https://www.kingfisher.com/files/reports/annual_report_2018/files/pdf/annual_report_2018.pdf [Accessed 2019-01-03]

Kingfisher plc (2017). Annual Report and Accounts 2016/2017.

https://www.kingfisher.com/files/reports/annual_report_2017/files/pdf/annual_report_2017.pdf[Accessed 2019-01-03]

Kingfisher plc (2017). Sustainability Report 2016/2017.

https://www.kingfisher.com/sustainability/files/reports/cr_report_2017/2017_sustainability_report.pdf[Accessed 2019-01-03]

Land Securities (2018). Annual Report.

https://landsec.com/sites/default/files/2018-06/Landsec_AR2018_web_ready_final.pdf [Accessed 2018-12-12]

Land Securities (2018). Annual Report.

https://landsec.com/sites/default/files/2017-07/AR_2017_Landsec.pdf [Accessed 2018-12-12]

Legal & General (2017). Annual Report and Accounts.

<https://www.legalandgeneralgroup.com/media/2360/annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Legal & General (2016). Annual Report and Accounts.

https://www.legalandgeneralgroup.com/media/1177/annual_report_2016.pdf [Accessed 2018-12-12]

Lloyds Banking Group (2017). Annual Report and Accounts.

https://www.lloydsbankinggroup.com/globalassets/documents/investors/2017/2017_lbg_annual_report_v3.pdf [Accessed 2018-12-12]

Lloyds Banking Group (2016). Annual Report and Accounts.

https://www.lloydsbankinggroup.com/globalassets/documents/investors/2016/2016_lbg_annual_report_v2.pdf [Accessed 2018-12-12]

London Stock Exchange Group (2017). Annual Report.
<https://www.lseg.com/sites/default/files/content/documents/LSEG%20Annual%20Report%2031%20December%202017.PDF> [Accessed 2018-12-12]

London Stock Exchange Group (2016). Annual Report.
<https://www.lseg.com/sites/default/files/content/documents/LSEG%20Annual%20Report%20-%2031Dec2016.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Marks & Spencer (2018). Annual Report and Financial Statements.
https://corporate.marksandspencer.com/annual-report-2018/mands_annualreport_2018.pdf
[Accessed 2018-12-12]

Marks & Spencer (2017). Annual Report and Financial Statements.
<https://corporate.marksandspencer.com/documents/reports-results-and-publications/annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-12]

Melrose Industries (2017). Annual Report. <https://www.melroseplc.net/media/1836/5237-mel-ar-2017-web.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Melrose Industries (2016). Annual Report.
<https://www.melroseplc.net/media/1041/melrose-ar16.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Micro Focus (2017). Annual Report and Accounts.
<https://investors.microfocus.com/media/1437/annual-report-2017-v1.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Micro Focus (2016). Annual Report and Accounts.
<https://investors.microfocus.com/media/1140/micro-focus-annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Morrisons (2017). Integrated Report and Financial Statements.
https://www.mondigroup.com/media/9131/integrated_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Morrisons (2016). Integrated Report and Financial Statements.
<https://www.mondigroup.com/media/9712/2016-ir.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Morrisons (2017). Annual Report and Financial Statements.
https://www.morrisons-corporate.com/annual-report-2018/static/downloads/Morrisons_AR_2017_Web_Full.pdf [Accessed 2018-12-11]

Morrisons (2016). Annual Report and Financial Statements.
https://www.morrisons-corporate.com/annual-report-2017/static/downloads/Morrisons_AR_2016_Web_Full.pdf [Accessed 2018-12-11]

National Grid PLC (2017/18). Annual Report and Accounts.
<http://investors.nationalgrid.com/~media/Files/N/National-Grid-IR-V2/reports/2017-18/annual-report-and-accounts.pdf> [Accessed 2018-12-11]

National Grid PLC (2016/17). Annual Report and Accounts.
<http://investors.nationalgrid.com/~media/Files/N/National-Grid-IR-V2/reports/2016-17/ara-2016-17-plc-06-06-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Next PLC (2018). Annual Report and Accounts.
<https://www.nextplc.co.uk/~media/Files/N/Next-PLC-V2/documents/2018/annual-report-and-accounts-jan-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Next PLC (2017). Annual Report and Accounts.
<https://www.nextplc.co.uk/~media/Files/N/Next-PLC-V2/documents/2017/Copy%20of%20WEBSITE%20FINAL%20PDF.pdf> [Accessed 2018-12-11]

NMC Health (2017). Annual Report and Accounts.
<https://cf-cdn.nmc.ae/Uploads/InvestorRelations/annual-report-2017-nmc-health-plc-04-sep-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

NMC Health (2016). Annual Report and Accounts.
<https://cf-cdn.nmc.ae/Uploads/InvestorRelations/annual-report-2016-nmc-health-plc-04-sep-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Ocado (2018). Annual Report and Accounts.
<http://www.ocadogroup.com/~media/Files/O/Ocado-Group/reports-and-presentations/2018/Ocado%20AR2017%20FINAL.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Ocado (2017). Annual Report and Accounts.
<http://www.ocadogroup.com/~media/Files/O/Ocado-Group/reports-and-presentations/2017/ocado-annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Paddy Power (2017/18). Annual Report and Accounts.
<https://www.paddypowerbetfair.com/~media/Files/P/Paddy-Power-Betfair/documents/ppb-r-n-a-2017-180327.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Paddy Power (2016). Annual Report and Accounts.

<https://www.paddypowerbetfair.com/~media/Files/P/Paddy-Power-Betfair/documents/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Pearsons PLC (2017). Annual Report.

https://www.pearson.com/content/dam/one-dot-com/one-dot-com/global/standalone/ar2017/PearsonAR17_Full_Annual_Report.pdf [Accessed 2018-12-11]

Pearsons PLC (2016). Annual Report.

https://www.pearson.com/content/dam/one-dot-com/one-dot-com/global/standalone/annual-report-16/01_Pearson_AR16_FULL.pdf [Accessed 2018-12-11]

Persimon PLC (2017). Annual Report.

<https://www.persimmonhomes.com/corporate/media/340484/annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Persimon PLC (2016). Annual Report.

<https://www.persimmonhomes.com/corporate/media/314501/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Prudential PLC (2017). Annual Report.

<https://www.prudential.co.uk/~media/Files/P/Prudential-V2/reports/2017/prudential-plc-ar-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Prudential PLC (2016). Annual Report.

<https://www.prudential.co.uk/~media/Files/P/Prudential-V2/reports/2016/prudential-plc-ar-2016a.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Randgold Resources (2016). Annual Report.

https://barrick.q4cdn.com/788666289/files/doc_financials/annual/2016/Barrick-Annual-Report-2016.pdf
[Accessed 2018-12-11]

Randgold Resources (2017). Annual Report.

<https://barrick.q4cdn.com/788666289/files/annual-report/Barrick-Annual-Report-2017.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Reckitt Benckiser (2017). Annual Report and Financial Statements.

<https://www.rb.com/media/3355/rb-annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Reckitt Benckiser (2016). Annual Report and Financial Statements.

<https://www.rb.com/media/2473/rb-annual-report-2016-no-spine.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Relx Group (2017). Annual Report and Financial Statements.

<https://www.relx.com/~media/Files/R/RELX-Group/documents/reports/annual-reports/relx2017-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Relx Group (2016). Annual Report and Financial Statements.

<https://www.relx.com/~media/Files/R/RELX-Group/documents/reports/annual-reports/relx2016-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rentokil Initial (2017). Annual Report.

<https://www.rentokil-initial.com/~media/Files/R/Rentokil/documents/annual-reports/annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rentokil Initial (2016). Annual Report.

<https://www.rentokil-initial.com/~media/Files/R/Rentokil/documents/annual-reports/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rio Tinto Group (2016). Annual Report.

https://www.riotinto.com/documents/RT_2017_Annual_Report.pdf [Accessed 2018-12-11]

Rio Tinto Group (2016). Annual Report.

https://www.riotinto.com/documents/RT_2016_Annual_report.pdf [Accessed 2018-12-11]

Rightmove (2017). Annual Report.

<https://plc.rightmove.co.uk/~media/Files/R/Rightmove/2017/Annual%20Report%20Rightmove%202017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rightmove (2016). Annual Report.

<https://plc.rightmove.co.uk/~media/Files/R/Rightmove/Rightmove%202016%20Annual%20Report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rolls Royce Holdings (2017). Annual Report.

<https://www.rolls-royce.com/~media/Files/R/Rolls-Royce/documents/annual-report/2017/2017-full-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Rolls Royce Holdings (2016). Annual Report.

<https://www.rolls-royce.com/~media/Files/R/Rolls-Royce/documents/investors/annual-reports/2016-annual-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Royal Bank of Scotland Group (2017). Annual Report.
<https://investors.rbs.com/~media/Files/R/RBS-IR/results-center/annual-report-2017.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Royal Bank of Scotland Group (2016). Annual Report.
<https://investors.rbs.com/~media/Files/R/RBS-IR/results-center/annual-report-2016.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Royal Dutch Shell (2016). Annual Report.
https://reports.shell.com/annual-report/2016/servicepages/downloads/files/entire_shell_ar16.pdf
[Accessed 2018-12-11]

Royal Dutch Shell (2017). Annual Report.
https://reports.shell.com/annual-report/2017/servicepages/downloads/files/shell_annual_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Royal Mail (2017/18). Annual Report and Accounts.
<https://www.royalmailgroup.com/media/10169/royal-mail-group-annual-report-and-accounts-2017-18.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Royal Mail (2016/17). Annual Report and Accounts.
https://www.royalmailgroup.com/media/10168/annual-report-and-accounts-2016-17_0.pdf
[Accessed 2018-12-11]

RSA Group (2017). Annual Report and Accounts.
<https://www.rsagroup.com/media/2629/rsa-annual-report-and-accounts-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

RSA Group (2016). Annual Report and Accounts.
<https://www.rsagroup.com/media/2011/rsa-insurance-group-plc-annual-report-2016.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Sage Group (2018). Annual Report.
http://fr.zone-secure.net/11650/.Sage_AnnualReport2018/#page=1 [Accessed 2018-12-11]

Sage Group (2017). Annual Report.
<http://fr.zone-secure.net/11650/458628/#page=1> [Accessed 2018-12-11]

Sainsbury's (2018). Annual Report.
<https://www.about.sainsburys.co.uk/~media/Files/S/Sainsburys/documents/reports-and-presentations/annual-reports/sainsburys-ar-2018-full-report-v2.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Sainsbury's (2017). Annual Report.
<https://www.about.sainsburys.co.uk/~media/Files/S/Sainsburys/pdf-downloads/sainsburys-ar-2017-full-report.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Schroders (2017). Annual Report.
<https://www.schroders.com/en/sysglobalassets/global-assets/global/annual-report/documents/schroders-ar17.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Schroders (2016). Annual Report.
<https://www.schroders.com/en/sysglobalassets/schroders/sites/global/pdf/schroders-ar2016.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Scottish Mortgage Investment Trust (2018). Annual Report.
<https://www.bailliegifford.com/en/uk/individual-investors/literature-library/funds/investment-trusts/scottish-mortgage/annual-reports/scottish-mortgage-annual-report-including-the-notice-of-agm-march-2018/> [Accessed 2018-12-11]

Scottish Mortgage Investment Trust (2017). Annual Report.
<https://www.bailliegifford.com/en/uk/individual-investors/literature-library/funds/investment-trusts/scottish-mortgage/annual-reports/scottish-mortgage-annual-report-march-2017/> [Accessed 2018-12-11]

Segro (2017). Annual Report.
<http://www.segro.com/~media/Files/S/Segro/documents/2018/SEGRO-annual-report-2017.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Segro (2016). Annual Report.
http://www.segro.com/~media/Files/S/Segro/documents/2017/SEGRO_AR16_FINAL.pdf
[Accessed 2018-12-11]

Severn Trent (2018). Annual Report and Accounts.
https://www.severntrent.com/content/dam/stw-plc/investors/1.Severn_Trent_AR18_Full_bookmarked.pdf [Accessed 2018-12-11]

Severn Trent (2017). Annual Report and Accounts.

https://www.severntrent.com/content/dam/stw-plc/annual-reports/2017-annual-report/Severn_Trent_AR17.pdf [Accessed 2018-12-11]

Shire (2017). Annual Report.

<http://investors.shire.com/~media/Files/S/Shire-IR/documents/ar-2017/shire-annual-report-2017.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Shire (2016). Annual Report.

<http://investors.shire.com/~media/Files/S/Shire-IR/agm-documents/agm-2017/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Smith and Nephew (2017). Annual Report.

<http://www.smith-nephew.com/global/assets/pdf/corporate/2017%20ar%20-%20interactive%20final.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Smith and Nephew (2016). Annual Report.

http://www.smith-nephew.com/global/assets/pdf/corporate/smith_nephew_annual_report_2016_interactive.pdf [Accessed 2018-12-11]

DS Smith (2018). Annual Report and Accounts.

https://www.dssmith.com/contentassets/bc866dad9a9d4b95b06c92fb78e37d7c/2018-annual-report-and-accounts_180622.pdf [Accessed 2018-12-11]

DS Smith (2017). Annual Report and Accounts.

https://www.dssmith.com/contentassets/4834434040f546efab11fdc384549e65/ds_smith_annual_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Smiths Group (2018). Annual Report.

<https://www.smiths.com/-/media/files/smiths-group-annual-report-fy2018.ashx> [Accessed 2018-12-11]

Smiths Group (2017). Annual Report.

<https://www.smiths.com/-/media/files/annual-report-2017.ashx> [Accessed 2018-12-11]

Smurfit Kappa (2017). Annual Report.

https://www.smurfitkappa.com/investors/-/media/files/smurfit-digital-marketing-platform/investor-presentations-and-press-releases/2018/smurfit_kappa_group_annual_report_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Smurfit Kappa (2016). Annual Report.

https://www.smurfitkappa.com/investors/-/media/files/smurfit-digital-marketing-platform/publications---global/financial-reports/2016-smurfit_kappa_annual_report.pdf
[Accessed 2018-12-11]

SSE (2018). Annual Report.

<http://sse.com/media/522419/sse-28225-ar2018-web-03-july-2018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

SSE (2017). Annual Report.

<http://sse.com/media/517630/SSE-26520-Annual-Report-2017-web.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Standard Chartered (2016). Annual Report.

<https://av.sc.com/corp-en/content/docs/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Standard Chartered (2017). Annual Report.

<https://av.sc.com/corp-en/content/docs/Standard-Chartered-PLC-2017-Annual-Report.pdf>
[Accessed 2018-12-11]

Standard Life Aberdeen (2018). Annual Report and Accounts.

https://www.standardlifeaberndeen.com/_resources/documents/financial-reports/2018/SLA-plc-Annual-report-and-accounts-2017issue.pdf [Accessed 2018-12-11]

Standard Life Aberdeen (2017). Annual Report and Accounts.

https://www.standardlifeaberndeen.com/_resources/documents/financial-reports/2017/ARA2016.pdf [Accessed 2018-12-11]

St James Place PLC (2016). Annual Report and Accounts.

https://www.sjp.co.uk/~/_media/Files/S/SJP-Corp/document-library/reports/2016/annual-report-and-accounts-2016.pdf [Accessed 2018-12-11]

St James Place PLC (2017). Annual Report and Accounts.

https://www.sjp.co.uk/~/_media/Files/S/SJP-Corp/document-library/reports/2018/annual-report-and-accounts-2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Taylor Wimpey (2016). Annual Report and Accounts.

<https://www.taylorwimpey.co.uk/-/media/Head%20Office/IR%20Comms%20images/AR2016/PDFs/Taylor%20Wimpey%20Annual%20Report%202016.pdf?la=en> [Accessed 2018-12-11]

Taylor Wimpey (2017). Annual Report and Accounts.

<https://www.taylorwimpey.co.uk/-/media/Head%20Office/IR%20Comms%20images/2018/Annual%20Report%202017.pdf?la=en>
[Accessed 2018-12-11]

Tesco (2017). Annual Report.
https://www.tescopl.com/media/474803/68336_tesco_ar_digital_interactive_250417.pdf
[Accessed 2018-12-11]

Tesco (2016). Annual Report.
<https://www.tescopl.com/media/264194/annual-report-2016.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Tui Group (2017). Annual Report.
https://www.tuigroup.com/damfiles/default/tuigroup-15/en/investors/6_Reports-and-presentations/Reports/2017/TUI_AR_2017.pdf-7661895445c56eebea39a5b74aa9e5b3.pdf
[Accessed 2018-12-11]

Tui Group (2015/16). Annual Report.
https://www.tuigroup.com/damfiles/default/tuigroup-15/en/investors/6_Reports-and-presentations/Reports/2016/TUI_AR_2015-16_withMagazine.pdf-4572fe3dec10f0196450291182933f8c.pdf [Accessed 2018-12-11]

Unilever (2017). Annual Report and Accounts.
https://www.unilever.com/Images/unilever-annual-report-and-accounts-2017_tcm244-516456_en.pdf [Accessed 2018-12-11]

Unilever (2016). Annual Report and Accounts.
https://www.unilever.com/Images/unilever-annual-report-and-accounts-2016_tcm244-498880_en.pdf [Accessed 2018-12-11]

United Utilities (2017). Annual Report and Financial Statements for the year ended 31 March 2017. https://www.unitedutilities.com/globalassets/z_corporate-site/investor-pdfs/annual-reports/united-utilities-ar2017-web-ready.pdf/download [Accessed 2018-12-11]

United Utilities (2018). Annual Report and Financial Statements for the year ended 31 March 2018. <http://unitedutilities.annualreport2018.com/media/155051/United-Utilities-AR2018-web-ready.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Vodafone (2017). Annual Report.

https://www.vodafone.com/content/annualreport/annual_report17/downloads/Vodafone-full-annual-report-2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Vodafone (2018). Annual Report.

https://www.vodafone.com/content/annualreport/annual_report18/downloads/Vodafone-full-annual-report-2018.pdf [Accessed 2018-12-11]

Whitbread PLC (2016/17). Annual Report and Accounts.

https://www.whitbread.co.uk/~media/Files/W/Whitbread/report-and%20presentations/2017/whitbread_interactive_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Whitbread PLC (2017/18). Annual Report and Accounts.

<https://www.whitbread.co.uk/~media/Files/W/Whitbread/report-and%20presentations/2018/Whitbread%20Interactive%202018.pdf> [Accessed 2018-12-11]

Wood Group (2017). Annual Report and Accounts.

http://www.woodplc.com/__data/assets/pdf_file/0022/41197/John_Wood_Group_PLC_Annual_Report_and_Accounts_2017.pdf [Accessed 2018-12-11]

Wood Group (2016). Annual Report and Accounts.

http://www.woodplc.com/__data/assets/pdf_file/0025/36268/John_Wood_Group_PLC_2016_Annual_Report_and_Accounts.pdf [Accessed 2018-12-11]

WPP PLC (2016). Annual Report.

https://www.wpp.com/-/media/project/wpp/files/imported-reports/2016/wpp_ar_2016_annual_report.pdf [Accessed 2018-12-11]

WPP PLC (2017). Annual Report.

https://www.wpp.com/-/media/project/wpp/files/imported-reports/2017/wpp_ar_2017_annual_report.pdf [Accessed 2018-12-11]