



**Handelshögskolan**  
VID GÖTEBORGS UNIVERSITET

## **Vilka aktiebolag väljer frivillig revision?**

En kvantitativ studie om vilka egenskaper svenska aktiebolag har som väljer frivillig revision

Kandidatuppsats i företagsekonomi

Externredovisning

Vårterminen 2022

Handledare: Marita Blomkvist

Författare: Hugo Bengtsson

Sebastian Andersson

## **Förord**

Vi vill tacka vår handledare Marita Blomkvist för hjälpen och goda råd som vi fått under uppsatsskrivandet. Vi vill även passa på att tacka Emmeli Runesson för vägledningen genom statistikdjungeln. Till sist vill vi tacka opponenter för värdefull feedback vid seminarier.

## **Sammanfattning**

Revisionsplikten borttagande år 2010 innebar att de minsta aktiebolagen inte längre var tvungna att ha en revisor. Revisorns uppgift är att granska företagens finansiella rapporter samt förvaltning. Regeringens grund till lagändringen var att det skulle bidra med positiva effekter för samhället och kostnadsbesparingar för de mindre bolagen. I utredningar som studerat utfallet av lagändringar råder det tvivel om utfallet blev som det var tänkt. Riksrevisionen menar att de negativa följderna av lagändringen är större än de positiva. Studiens syfte är att kartlägga i vilken omfattning svenska aktiebolag väljer frivillig revision samt studera vilka egenskaper aktiebolag som frivillig väljer revision har. Målet är att studien ska bidra med ett viktigt tillskott till debatten, till revisionsbyråer och till fortsatt forskning inom området.

Förklaringsvariabler, förankrade i tidigare forskning, har valts för att se vilka av dem som har en statistiskt signifikant påverkan på responsvariabeln frivillig revision. Intressentmodellen, informationsassymmetri teorin och principal-agentteorin har använts för att ge en ökad förståelse om variabelernas påverkan på valet av frivillig revision.

Studien har antagit en deduktiv ansats och ämnar att genom en kvantitativ studie kunna besvara vilka egenskaper aktiebolag som frivillig väljer revision har. Datasamlingen har gjorts med hjälp av Business Retriever och kartläggningen av bolagen har gjorts i Excel. Medan den logistiska regressionsanalysen och de andra statistiska testerna har utförts i statistikprogrammet Stata.

Antalet bolag som studerats i studien är 357 672, detta är svenska aktiebolag registrerade före 2018-01-01 som inte är revisionspliktiga. Förklaringsvariablerna i studien är omsättning, skuldsättningsgrad, kassalikviditet, tillväxt, lönsamhet och antalet styrelsemedlemmar. Responsvariabeln är frivillig revision.

Avslutningsvis väljer cirka 24% av bolagen utan revisionsplikt att anlita en revisor. Studiens slutsats är att alla utvalda förklaringsvariabler har en signifikant påverkan på valet av frivillig revision samt aktiebolag som väljer frivillig revision har högre omsättning, högre skuldsättningsgrad, högre kassalikviditet, lägre tillväxt, lägre lönsamhet och fler styrelsemedlemmar.

## **Abstract**

The removal of mandatory auditing in 2010 meant that the smallest companies were no longer required to have an auditor. The purpose of this change was to contribute positive effects to society and these smaller companies. Investigations that have studied the outcome of the law change established that there is uncertainty about whether the outcome turned out as intended. The Swedish National Audit Office believes that the negative consequences of the change in the law are greater than the positive ones. This study aims to map the extent to which Swedish limited companies choose voluntary auditing and a further purpose is to study the characteristics of companies that voluntarily choose auditing. The purpose of this Bachelor thesis is to contribute to the debate concerning mandatory audit thresholds, to audit companies and further research within this area.

Explanatory variables, based on previous research, have been chosen to investigate which of them have a significant impact on the respondent variable voluntary audit. The stakeholder model, the information asymmetry theory and the principal-agent model have been used to better understand the impact of different variables on the choice of voluntary audit.

This study has adopted a deductive approach and intends, through a quantitative study, to be able to answer which characteristics limited liability companies that voluntarily choose auditing have. The data collection was done in Business Retriever and the mapping of the companies was done in Excel. The logistic regression analysis and the other statistical test were done in the statistical program Stata.

The number of companies in this study is 357 672, these are Swedish limited companies registered before 2018-01-01 that are not required to have an auditor. The independent variables in the study are turnover, debt-equity ratio, cash liquidity, growth, ROE and the number of board members. The dependent variable is voluntary audit.

The study concludes that approximately 24 % of the companies that are not required to have an auditor choose an auditor anyway and all selected explanatory variables have a significant impact on the choice of voluntary audit. Companies that choose voluntary auditing have to a higher extent higher turnover, higher debt/equity ratio, higher cash liquidity, lower growth, lower profitability and bigger board of directors.

## **Innehållsförteckning**

<b>1. Inledning</b>	<b>1</b>
1.1 Bakgrund	1
1.2 Problemdiskussion	3
1.3 Frågeställning	5
1.4 Syfte	6
<b>2. Referensram</b>	<b>7</b>
2.1 Intressentmodellen	7
2.2 Informationsasymmetri	7
2.3 Principal-agentteorin	8
2.4 Tidigare forskning	8
2.5 Hypotesutveckling	12
<b>3. Metod</b>	<b>14</b>
3.1 Val av metod	14
3.2 Datainsamling	15
3.3 Urval	15
3.4 Förklaring av variabler	16
3.4.1 Storlek	17
3.4.2 Skuldsättning	17
3.4.3 Företagsrisk	18
3.4.4 Tillväxt	18
3.4.5 Lönsamhet	18
3.4.6 Styrelsens storlek	18
3.5 Val av modell	19
3.6 Reliabilitet och validitet	20
<b>4. Empiri</b>	<b>21</b>
4.1 Deskriptiv statistik	21
4.2 Multikollinearitet test	23
4.3 Logistisk regression resultat	24
<b>5. Analys</b>	<b>27</b>
<b>6. Slutsats</b>	<b>31</b>
6.1 Studiens slutsats	31
6.2 Studien bidrag	32
6.3 Förslag till vidare forskning	32
<b>Källförteckning</b>	<b>33</b>
<b>Bilagor</b>	<b>36</b>

## 1. Inledning

I följande kapitel presenteras en problembakgrund som sedan övergår till en problemdiskussion. Kapitlet avslutas med uppsatsens frågeställning samt syfte.

### 1.1 Bakgrund

Revisorns huvudsakliga uppgift är att granska en verksamhets redovisning och förvaltning. Granskningen ska se till att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild av företagets prestation samt att bokföringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisorn har även i uppgift att granska styrelsens förvaltning av bolaget och se till så att de lagar och regler som finns följs. Befintliga investerare, potentiella investerare, leverantörer eller långgivare har alla ett intresse av att företagets rapporter är av hög kvalitet. Revisionen är en etablerad kvalitéstämpel som minskar den informationsasymmetri som föreligger. Reviderade företagsrapporter är mer pålitliga då rapporterna gått igenom en granskning av en oberoende part. Revisorn kan också fungera som ett bollplank och ge rådgivning gällande förbättrade rutiner och försöka svara på ekonomiska frågor gällande företaget (FAR, u.å).

2004 kom ett nytt EU direktiv som förklarar vilka gränsvärden som medlemsländerna som högt får applicera. Medlemsländerna har möjlighet att ändra gränsvärdena för frivillig revision till EUs gränsvärden eller ha lägre gränsvärden. Det finns dock ett undantag från regeln som möjliggör för medlemsländerna att ha högre gränsvärden för omsättning och balansomslutning. Att ha gränsvärden på fler än 50 anställda är inte tillåtet. Gränsvärdena som innefattas i EU presenteras i tabell 1.

**Tabell 1. Gränsvärden EU**

Omsättning	8 000 000 Euro
Balansomslutning	4 000 000 Euro
Antal anställda	50 anställda

(Neij, 2017)

Grundregeln är att alla aktiebolag i Sverige ska ha en revisor. För publika aktiebolag är det obligatoriskt men för privata aktiebolag finns ett undantag. Privata aktiebolag som inte når

upp till gränsvärdena kan välja själva om de vill ha en revisor eller ej, men många aktiebolag väljer att frivilligt anlita en revisor ändå eftersom de ser stora värden i det (FAR, u.å). Det tog 6 år från EU direktivets uppkomst 2004 tills att Sverige, som näst sista land i EU, stiftade en lag om frivillig revision för de minsta företagen. Lagändringen 2010 betyder att de bolag som inte uppfyller minst två av dessa tre gränsvärden två år i rad, som presenteras i tabell 2, har möjlighet att välja bort revision.

**Tabell 2. Gränsvärden Sverige**

Omsättning	3 miljoner kr
Balansomslutning	1,5 miljoner kr
Antal anställda	3 anställda

(Rydberg, 2011)

Sverige och Finland har bland de lägsta gränsvärdena inom EU och en anledning till de låga gränsvärdena i Sverige är att regeringen var rädda för det potentiella ökandet av skattefel som skulle uppstå när alla företag inte längre var tvungna att ha en revisor (Rydberg, 2011). Jämfört med andra länder i EU har Sverige betydligt lägre gränsvärden. Länder som Tyskland, Frankrike och Storbritannien har gränsvärden som ligger på maxtakets i EU. Tysklands gränsvärden för frivillig revision är 6 miljoner euro i balansomslutning och 12 miljoner euro i omsättning. Tyskland tillåter frivillig revision för företag som är 40 gånger större, mätt som både balansomslutning och omsättning, än Sverige (Lennartsson, 2021).

<b>Gränsvärden revisionsplikt</b>			
Land	Antal anställda	Balansomslutning (euro)	Nettoomsättning (euro)
Sverige	3	150 000	300 000
Danmark*	12	537 000	1 075 000
Danmark*	50	6 000 000	12 000 000
Finland	3	100 000	200 000
Norge	10	2 500 000	625 000
Frankrike	50	4 000 000	8 000 000
Storbritannien	50	6 541 000	13 082 000
Tyskland	50	6 000 000	12 000 000

Huvudregel: Revisionsplikt inträder när ett av tre gränsvärden är uppfyllda. I vissa länder gäller att två av tre gränsvärden ska vara uppfyllda.

\* Danmark har olika gränsvärden. De högsta trösklarna gäller för revision och de lägre för utvidgad genomgång (review). De lägre håller dessutom på att sänkas ytterligare, se text.

(Lennartsson, 2021)

Sveriges regering upprättade en utredning om hur bolag kommer att påverkas av lagändringen som trädde i kraft 2010. Utredningen uppskattar att arvodet till revisorer för upprättande av revision uppgår till cirka 15 000 kr per bolag och år. Bolag som väljer att inte ha en revisor kan välja bort den kostnaden. Utredningen menar också att revisionens regler är anpassade till de stora bolagen och i linje med att revisionen blir mer komplicerad kommer kostnaderna för revision att öka över tid. Regeringens lagändring innebär en ökad valfrihet och minskade kostnader för ett stort antal företag. Regeringen menar också att den ekonomiska brottsligheten inte lär öka med lagförändringen. Tanken med reformen är att den ska minska kostnaderna hos de minsta bolagen samt öka sysselsättningen och tillväxten i ekonomin (Prop. 2009/10:204).

Huq, Daunfeldt, Hartwig & Rudholms (2021) undersöker om anställningstillväxten har förändrats efter införandet av frivillig revision för de minsta bolagen i Sverige. Syftet med artikeln är att finna ett samband mellan valet av frivillig revision och tillväxt av antalet anställda. Resultaten av studien är att införandet av frivillig revision ökar tillväxten för de minsta bolagen i Sverige. Ökningen uppgick till 0,59% vilket innebar 2770 nya jobb år 2011. Slutsatsen av studien blev då att obligatorisk revision agerar som ett tillväxthinder för små företag.

## **1.2 Problemdiskussion**

Det finns delade meningar om hur många bolag som faller under gränsvärdena samt hur många som frivilligt väljer revision. Lennartsson (2021) påstår att 175 000 bolag faller under gränsvärdena för revisionsplikt i Sverige, av dem väljer ca 60-70 procent bort revision. Neij (2017) påstår att 435 000 bolag hade möjlighet att välja bort revision 2017, runt 80 procent av dem har också valt att inte anlita någon revisor. Kartläggningen av vilka bolag som inte omfattas av revisionsplikten är oklar. Olika resultat av kartläggningen gör det väldigt svårt att veta hur verkligheten ser ut idag. Studien kommer därför bidra med att kartlägga hur många bolag som inte träffas av obligatorisk revision i Sverige samt hur många som frivilligt väljer en revisor även fast det inte är ett krav.

Regeringens undersökning från 2009 uppskattar att ca 40% av de aktiva aktiebolagen väljer bort revision efter lagändringen 2010. De har också tagit del av en studie från handelshögskolan vid Umeå universitet som visar att 17 procent av de tillfrågade svarade att

de skulle välja bort revision efter reformen. Regeringen säger också i lagförslaget att benägenheten hos de bolag som registrerats och trätt i kraft efter lag införandet 2010 antagligen kommer välja bort revision i större utsträckning än äldre bolag. Regeringen har också tagit del av preliminära uppgifter från Danmark och Finland, där har 22,8 procent respektive sex procent av de som ligger under gränsvärdena i respektive land valt bort revision. Hos nybildade finska bolag väljer ungefär hälften bort revision (Prop. 2009/10:204).

Borttagandet av revisionsplikten år 2010 gjorde det möjligt för 70 procent av de totalt 250 000 aktiebolag som fanns då att välja bort revision. Detta gjorde man för att minska revisionskostnaderna för mindre bolag och öka konkurrenskraften hos svenska bolag. Målet var också att företag ska växa i form av antal anställda. Reformen menar regeringen i kommitédirektivet ledde till att många bolag har valt bort revision. I Riksrevisionens granskning av utfallet menar de att nackdelarna är större än fördelarna med reformen som gjordes 2010 (Dir. 2021:115).

Efter 2010 blev det frivilligt för företag som inte uppfyller kraven för revisionsplikt att välja revision (Prop. 2009/10:204). Diskrepansen mellan regeringens uppskattning och hur verkligheten ser ut idag skapar en nyfikenhet att studera hur många företag som frivilligt väljer revision idag samt om det finns några utmärkande egenskaper hos de företagen. Neij (2017) påstår att ca 80 procent inte har valt att anlita revisor. Regeringen uppskattade att en betydligt lägre andel skulle välja bort revision vilket gör denna studie viktig för framtida beslut om revisionsplikten ska återinföras eller om gränsvärdena ska ändras.

Slutsatserna av Riksrevisionens rapport är att bolag som valt bort revision inte haft högre tillväxt än de bolag som behållit revision. De menar också att den övergripande kostnadsbesparingen för bolag utan revisor är liten. Ekonomisk brottslighet har blivit enklare att utföra, lika så med skatteundandragande. Om ett bolag inte har revisor blir det svårare för myndigheterna att upptäcka sådan brottslighet menar de också. Antalet fel i årsredovisningarna har också ökat efter avskaffandet av revisionsplikten. Enligt rapporten finns det en rad negativa aspekter hos bolag som valt bort revision och den övergripande slutsatsen blev att regeländringen har gjort mer skada än nytta (Skr. 2017/18:201). Ekobrottsmyndigheten (2020) styrker i sin rapport att det har blivit lättare för företag som valt bort revision att idka ekonomisk brottslighet på grund av minskad insyn. Deras förslag är

att revisionsplikten ska införas för att minska ekonomisk brottslighet då en revisor får insyn i bolaget vid utförande av revision.

Som tidigare utredningar och rapporter visat (Skr. 2017/18:201; Dir. 2021:115; Ekobrottsmyndigheten, 2020) så är borttagandet av revisionsplikten ett debatterat ämne som det finns delade meningar om. Genom att ta reda på vilka egenskaper bolagen har som frivilligt väljer revision ger studien ett viktigt bidrag till debatten om gränsvärdena för frivillig revision i Sverige ska höjas, sänkas eller tas bort.

Dedman et al. (2014) förklarar att forskning om efterfrågan på frivillig revision har varit problematisk tidigare eftersom revision i många länder har varit obligatoriskt. Vilket har resulterat i att flera tidigare studier har frågat hypotetiska frågor till bolag som omfattas av revisionsplikt. Situationen i Sverige idag, där det finns bolag inte omfattas av revisionsplikt, är önskvärd för att svara på frågeställningen.

Tidigare forskning har undersökt varför företag väljer frivillig revision och vad som kännetecknar dessa företag. Det som behöver utvecklas och som studien avser att undersöka är hur det ser ut i Sverige med mer aktuella data. Dagens tillgång till analysverktyg och data möjliggör en mer noggrann undersökning av situationen i Sverige. Efter införandet av lagen där små bolag getts valet att välja frivillig revision blir det intressant att undersöka om det finns utmärkande egenskaper hos de bolag som väljer frivillig revision. Tidigare forskning inom området har hittat statistiskt signifikanta samband mellan frivillig revision och företagsegenskaper i bland annat Storbritannien (Collis, 2012), Finland (Niemi et al., 2012), USA (Minnis, 2010) och Australien (Carey et al., 2000). Många olika egenskaper har undersökt i tidigare forskning men i studien kommer omsättning, skuldsättningsgrad, kassalikviditet, tillväxt, räntabilitet på eget kapital (ROE) och antal styrelsemedlemmar att undersökas närmare. Studien kommer att undersöka om egenskaperna har signifikanta samband även i Sverige.

### **1.3 Frågeställning**

Utifrån tidigare avsnitt har följande frågeställning formulerats: Vilka egenskaper har bolagen som frivilligt väljer revision?

## **1.4 Syfte**

Syftet är att öka förståelsen om i vilken omfattning svenska aktiebolag väljer frivillig revision och andelen aktiebolag som inte träffas av revisionsplikten. Ett ytterligare syfte är att undersöka vilka egenskaper aktiebolag har som väljer frivillig revision.

## **2. Referensram**

*I följande kapitel beskrivs teorin som används i studien. Referensramen inleds med modeller och teorier och därefter presenteras tidigare forskning inom området. Avsnittet avslutas med en hypotesutveckling förankrade i tidigare forskning inom området.*

### **2.1 Intressentmodellen**

Intressentmodellens fokus baseras på alla olika intressenter för ett bolag. En intressent är de som har ett intresse av informationen från ett bolag. Dessa intressenter kan bland annat vara staten, medier, konkurrenter, finansiärer, banker, kunder, leverantörer och anställda. Dessa olika intressenter delas in i olika kategorier, primära intressenter och sekundära intressenter. Teorin försöker utveckla tankesättet om att bolagets intressenter inte enbart är aktieägarna (Freeman, 2010).

Freemans definition av intressentmodellen syftar till att det finns grupper som vill ta del av ett företags information (Freeman, 2010). Revision är ett sätt för att öka tillförlitligheten och kvalitén på informationen från bolaget, vilket är viktigt för intressenterna. Revisionen bidrar till att intressenternas intressen uppfylls (FAR u.å). Intressentmodellen är intressant även för de allra minsta företagen eftersom bl.a långivare och Skatteverket är intresserade av information från företaget.

### **2.2 Informationsasymmetri**

I Akerlof (1970) förklaras ordet informationsasymmetri som att den ena parten har mindre information än den andre. Akerlofs exempel handlar om försäljning av begagnade bilar. Där ägaren av en bil vet mer om bilen än köparen, till exempel om det är en bra bil eller om det är en bil med fel. Denna informationsasymmetri gör det svårt för en köpare att, utan information om bilens skick, veta vad bilen är värd. Säljare till bilar med fel kommer att kunna sätta ett pris som är högre än om köparen kände till felen. Säljare med felfria bilar tvingas sätta ett lägre pris än vad bilen egentligen är värd, vilket kommer leda till att säljarna med bra bilar inte kommer att sälja. Vinnaren i exemplet är säljare med dåliga bilar som kommer att kunna sälja sina bilar till ett högre pris, eftersom det är svårt för köparen att bedöma bilarnas skick.

Bolagets intressenter är intresserade av att få ut information om bolagets finansiella ställning som är korrekt och pålitlig. Revision säkerställer informationen från företaget och gör den mer pålitlig (FAR, u.å). Mellan företaget och företagets intressenter föreligger informationsasymmetri då företagsledningen har mer information än intressenterna. Informationsasymmetrin minskar då bolagets information blir undersökt och verifierad av en oberoende part, därav är detta en modell som är intressant för förståelsen om varför de minsta bolagen väljer frivillig revision.

### **2.3 Principal-agentteorin**

Agentteorin definieras av Jensen & Meckling (1976) som ett förhållande mellan en principal (ägare) anlitar en agent som kommer ges ett ansvar och befogenhet. Intressekonflikten som kan uppstå i detta förhållande menar författarna är att agenten inte alltid agerar i enlighet med principalens intressen. Principalen kan försöka begränsa avvikelser genom att övervaka agenten och detta kommer generera övervakningskostnader. Principal-agentteorin verkar för att skapa målkongruens mellan principalen och agenten. I ett företag där företagets ägare (principalen) väljer att frivilligt anlita en revisor för att övervaka företagsledningen (agenten) blir kostnaderna för revision en agentkostnad.

Revisorns granskning av bolagets förvaltning ska ge en rättvisande bild av företagets prestation. Övervakning av en revisor kan bidra med att företagets ägare får en uppfattning om hur bolagets prestation ser ut och att detta är granskat och säkerställt av oberoende part (FAR, u.å). Principal-agentteorin styrker och kan i vissa fall förklara varför valet av revision gjorts då övervakning av företagets ledning efterfrågas av ägarna (Jensen & Meckling, 1976). Principal-agentteorin kan vara intressant för att förstå valet av frivillig revision hos de allra minsta bolagen, på grund av detta används teorin i studien.

### **2.4 Tidigare forskning**

Tidigare forskning inom området har undersökt flera olika egenskapers påverkan på valet av frivillig revision. Nedan presenteras en kort sammanfattning av tidigare studier inom området och deras fynd.

Chow (1982) hämtade data till sin studie från 165 The New York Stock Exchange (NYSE) och over the counter (OTC) företag. Principal-agentteorin ligger till grund för studien som

ämnan att undersöka vilka incitament företag har för att anlita en revisor. Studien kommer fram till att den största anledningen till att företag anlitar en revisor är för att lindra intressekonflikter mellan aktieägare och företagsledningen. Företagets storlek, skuldsättning samt skuldavtal anses vara de egenskaperna som lindrar intressekonflikter och därigenom påverkar företags efterfrågan av revisionstjänster. Studien undersökte även företagsledningens ägarandel i företag som förväntades ha en negativ effekt på efterfrågan på revision. Det vill säga att ju mindre företagsledningens ägarandel desto större är efterfrågan på revision men på grund av mätproblem kunde inte en tillräckligt bra statistisk undersökning genomföras. Studien hittade stöd för att skuldsättning och skuldavtal påverkar efterfrågan på frivillig revision medan endast ett litet stöd för storlek. Studien utgör grunden för detta forskningsområde.

Dharan (1992) undersöker den frivilliga revisionens påverkan på beslutet att ta ett banklån hos små företag i USA. Analysen visar att företag som har en skuldsättningsgrad som är över en lägsta gräns föredrar att anlita en revisor i högre utsträckning. Anledningen till att företag med högre skuldsättningsgrad väljer att skaffa en revisor är enligt studien att företaget vill skicka en signal om kvalitet och trovärdighet till kreditgivare.

Carey, Simnett & Tanewski (2000) undersökte vilka faktorer som påverkar valet av frivillig revision hos familjeföretag i Australien. Förklaringsvariablerna som användes var andelen styrelsemedlemmar som inte var familjemedlemmar, storlek och skuldsättning. Studien visar att andelen icke-familjemedlemmar i styrelsen och efterfrågan på revision har en positiv korrelation. Variabeln är en proxy för separationen av kontroll och ägande. Vilket betyder att när ledningen och ägandet skiljs från varandra ökar efterfrågan på revision. Resultatet stödjer hypotesen om att efterfrågan på revision och andelen skulder är korrelerade. Dock hittades inget signifikant bevis på att företags storlek påverkar efterfrågan på revision. Vilket strider emot tidigare forskning (se Chow, 1982).

Taurigana & Clarke (2000) undersökte om sannolikheten att bolag väljer frivillig revision påverkas av andelen av styrelsemedlemmar som äger aktier i bolaget, storlek, skuldsättning och likviditet. Resultaten visade att inget signifikant samband hittades mellan storlek mätt som totala tillgångar eller likviditet. Analysen visar att större företag mätt som omsättning, skuldsättning och företag med styrelsemedlemmar är aktieägare ökar sannolikheten för att företaget ska anlita en revisor.

Hay & Davis (2004) tog reda på om vissa faktorer påverkar valet av frivillig revision på Nya Zeeland. Faktorerna var storlek, lörens storlek i relation till omsättning, skulder i relation till kapital samt inkomstkälla. Resultaten från studien indikerar att större företag, mer skuldsatta företag och företag med större andel löner i relation till omsättning väljer frivillig revision i högre grad.

Collis, Jarvis & Skerratt (2004) visar, i artikeln *The demand for the audit in small companies in the UK*, att större företag väljer frivillig revision i större utsträckning. Mätt som både omsättning, totala tillgångar och antal anställda. Signifikanta samband hittades mellan samtliga storleksmått. Studien genomfördes i Storbritannien på små bolag enligt EU definitionen och 63% av bolagen i studien hade valt frivillig revision ifall det inte var ett krav. Detta tyder på att företagen tycker att fördelarna väger tyngre än kostnaderna med revision.

Haw, Qi & Wu (2008) analyserade tre variabler i sin undersökning av kinesiska företag. Variablerna var storlek, antal aktier och lönsamhet. Det hittades stöd i studien för att samtliga variabler har ett positivt samband med frivillig revision. Studien kom även fram till att anledning till att varför företag väljer frivillig revision är på grund av att det ökar de finansiella rapporternas trovärdighet.

Collis (2010) studie, *Audit exemption and the demand for voluntary audit: A comparative study of the UK and Denmark*, indikerar att omsättning kan användas som en proxy för efterfrågan på frivillig revision. Dock är inte endast omsättning tillräckligt utan behöver kompletteras med ytterligare variabler för att förklara efterfrågan på frivillig revision. En fördel med studien, som genomfördes på företag i Danmark och Storbritannien, är att vid den tiden fanns det företag som omfattas av frivillig revision. Vilket skiljer sig från att ställa hypotetiska frågor till revisionspliktiga företag (se Chow, 1982; Collis et al., 2004).

Minnis (2010) visar i sin studie av amerikanska företag att egenskaper som storlek, belåningsstruktur samt tillväxt påverkar valet av revision. Han hittar även ett signifikant samband mellan räntekostnader och företag som anlitar en revisor. Där reviderade företag har betydligt lägre räntekostnader än företag utan en revisor vilket tyder på att långgivare värderar reviderade finansiella rapporter.

Collis (2012) studien är gjord i Storbritannien efter gränsvärdena för frivillig revision höjdes till maxgränsen inom EU. En slutsats är att omsättning är den starkaste indikatorn för valet av frivillig revision.

Niemi et al. (2012) Undersökte Vilka faktorer som driver efterfrågan på frivillig revision i Finland. Faktorerna som påverkar efterfrågan är enligt studien storlek, andel lån, behovet av att granska interna kontroller samt viljan att öka kvalitén på de finansiella rapporterna. Storleken definierades som den naturliga logaritmen av omsättningen.

Dedman et al. (2014) Den första hypotesen som undersöktes var om agentkostnader kan förklara valet av frivillig revision. För att mäta agentkostnader används bland annat variablerna storlek, skuldsättning och antal styrelsemedlemmar. Storleken mättes som den naturliga logaritmen av omsättning och totala tillgångar. Skuldsättningen mättes genom det totala skulderna dividerat med totala tillgångar. En annan hypotes som används i rapporten är företagsrisk. Företagsrisk mäts i rapporten genom finansiell prestation, andelen riskfyllda balansräkningstillgångar samt företaget's ålder. De hittade ett signifikant samband mellan frivillig revision och storlek, antalet styrelsemedlemmar och företagsrisk.

Ojala, Collis, Kinnunen, Niemi & Troberg (2016) undersöker vilka faktorer som påverkar valet av frivillig revision hos mikroföretag i Finland, med fokus på faktorer som inte har fått lika mycket uppmärksamhet i tidigare forskning. Resultaten visar att 32% hade valt att frivillig revision men uppmärksammade att andelen minskar över tid. Resultatet visar att faktorerna som påverkar valet av frivillig revision är om företag är i ekonomisk nöd, företag som vill öka sin trovärdighet vid skatteredovisning samt om ledningen och ägandet är skilt.

Haapamäki (2018) har gjort en sammanställning av tidigare forskning inom frivillig revision. Resultat visar att det finns fem huvudsakliga faktorer som påverkar efterfrågan på frivillig revision. Faktorerna är egenskaper hos företag, separation av ägande och ledning, faktorer kopplade till principal-agent relationen, egenskaper hos ledningen samt signaler till externa aktörer.

Tabell 3 nedan visar en sammanställning av tidigare forskning inom området, där det framgår vilka studier som har funnit samband mellan frivillig revision och företagsegenskaper. I tabellen går det att utläsa att företagsstorlek och skuldsättning är det mest undersökta variablerna inom området medan företagsrisk, tillväxt, lönsamhet och styrelsens storlek undersökts i mindre utsträckning.

**Tabell 3. Sammanställning av tidigare forskning**

<b>Egenskaper som kännetecknar bolag med frivillig revision</b>	<b>Tidigare forskning</b>
Storlek	(Chow, 1982); (Tauringana & Clarke, 2000); (Hay & Davis, 2004); (Collis et al., 2004); (Haw et al., 2008); (Collis, 2010); (Minnis 2010); (Collis, 2012); (Niemi et al., 2012); (Dedman et al., 2014)
Skuldsättning	(Chow, 1982); (Dharan, 1992); (Carey et al., 2000); (Tauringana & Clarke, 2000); (Hay & Davis, 2004); (Minnis 2010); (Dedman et al., 2014)
Företagsrisk	(Dedman et al., 2014 ; (Ojala et al., 2016)
Tillväxt	(Minnis 2010); (Ojala et al., 2016)
Lönsamhet	(Haw et al. 2008); (Dedman et al., 2014)
Styrelsens storlek	(Dedman et al., 2014)

## 2.5 Hypotesutveckling

I detta avsnitt utvecklas hypoteser med förankring i tidigare forskning. Hypoteserna är utformade som förklaringsvariabelns påverkan på valet av frivillig revision.

Storlek som förklaringsvariabel har använts flitigt i tidigare forskning (Chow, 1982; Tauringana & Clarke, 2000; Hay & Davis, 2004; Collis et al., 2004; Haw et al., 2008; Collis, 2010; Minnis 2010; Collis, 2012; Niemi et al., 2012; Dedman et al., 2014). Tidigare forskning har konstaterat att det finns ett positivt samband mellan frivillig revision och företagets storlek. Därför undersöker vi om sambandet finns även i Sverige och följande hypotes har formulerats:

$H_1$  : *Större aktiebolag väljer frivillig revision i högre utsträckning.*

Hur företag har valt att finansiera sin verksamhet är också väl undersökt. Skuldsättning förväntas ha ett positivt samband med efterfrågan på frivillig revision (se Chow, 1982; Dharan, 1992; Carey et al., 2000; Tauringana & Clarke, 2000; Hay & Davis, 2004; Minnis 2010; Dedman et al., 2014). Utifrån tidigare forskning har hypotes 2 formulerats:

*H<sub>2</sub>: Mer skuldsatta bolag väljer frivillig revision i högre utsträckning*

Tidigare forskning indikerar att företag med lägre risk väljer frivillig revision i högre utsträckning. I denna studie används likviditet som en proxy för företagsrisk och ju högre kassalikviditet ju lägre företagsrisk. Utifrån tidigare forskning (Dedman et al., 2014; Ojala et al., 2016) har hypotes 3 utformats.

*H<sub>3</sub>: Företag med lägre företagsrisk väljer frivillig revision i högre utsträckning.*

Tidigare studier (Minnis, 2010; Ojala et al., 2016) tyder på att företag med högre tillväxt väljer frivillig revision i högre utsträckning, därför används tillväxt i denna studie som förklaringsvariabel. Med tidigare forskning i ryggen har hypotes 4 formulerats.

*H<sub>4</sub>: Aktiebolag med högre tillväxt väljer frivillig revision i högre utsträckning.*

Förklaringsvariabeln lönsamhet förväntas ha ett positivt samband med valet på frivillig revision eftersom tidigare forskning har hittat positiva samband fast i andra länder (Haw et al., 2008; Dedman et al., 2014). Variabelns påverkan på responsvariabeln valet av frivillig revision uttrycks i hypotes 5.

*H<sub>5</sub>: Lönsammare aktiebolag väljer frivillig revision i högre utsträckning.*

Dedman et al. (2014) menar att företag med fler medlemmar i styrelsen väljer frivillig revision i högre utsträckning. Förklaringsvariabeln antalet styrelsemedlemmar används i vår studie och utifrån Deadman et al (2014) har hypotes 6 utformats:

*H<sub>6</sub>: Aktiebolag med fler styrelsemedlemmar väljer frivillig revision i högre utsträckning.*

### **3. Metod**

*I detta avsnitt presenteras metodvalet. Avsnittet inleds med den vetenskapliga ansatsen för att senare presentera datainsamlingen och urvalet. En förklaring av variablerna kommer därefter och avsnittet avslutas med en diskussion av studiens tillförlitlighet.*

#### **3.1 Val av metod**

Studien har utgångspunkt i befintliga teorier och tidigare forskning där slutsatser dras om enskilda fall. Mer specifikt är syftet att dra slutsatser om enskilda företags egenskapers påverkan på valet av frivillig revision. Hypoteser har skapats i studien med stöd från tidigare forskning för att testas i studien. Studien kännetecknas därför av ett deduktivt angreppssätt. Studiens utgångspunkt är att studera en population vid ett tillfälle och kategoriseras då som en tvärsnittsstudie.

Patel & Davidsson (2011) förklarar att vetenskaplig forskning kategoriseras i två huvudgrupper, dessa är kvalitativa- och kvantitativa studier. En kvantitativ studie är inriktad på mätningar, datainsamling och grundar sig i statistiska bearbetnings- och analysmetoder. Studien grundar sig i statistiska bearbetningsmetoder och är därav en kvantitativ studie. Metodvalet är baserat på studiens frågeställning och tidigare forskning. Tidigare forskning (se Tauringana & Clark 2000; Chow, 1982; Collis, 2012) har i sina studier inriktat sig på datainsamling och statistiska bearbetningsmetoder vilket tyder på att dem också är kvantitativa studier.

Patel och Davidsson introducerar tre begrepp i hur man ska relatera teori och verklighet inom vetenskapligt arbete, dessa är deduktion, induktion och abduktion. När man arbetar deduktivt så sägs det att man arbetar i bevisandets väg och det deduktiva sättet kännetecknas utifrån existerande teorier och allmänna principer och det dras slutsatser om enskilda händelser. Inom det deduktiva förhållningssättet skapas hypoteser förankrade i tidigare forskning som prövas i studien. Det deduktiva arbetssättet antas också öka objektiviteten eftersom den tar utgångspunkt i befintlig teori. Det induktiva förhållningssättet grundar sig i att upptäcka och skapa teori utifrån enskilda fall (Patel & Davidsson, 2011).

### **3.2 Datainsamling**

Studie har utgångspunkt i årsredovisningar och datan som årsredovisningarna redovisar. Datan har insamlats genom Göteborgs Universitetsbiblioteks resurser och programmet är Retriever Business som hämtar datan och årsredovisningarna från bolagsverket. Uppgifterna som hämtats från Retriever Business klassas som sekundärdata. Retriever Business hämtar sin data från bolagsverket som är primärkällan. Tidigare forskning (se Carey et al, 2000; Dedman et.al, 2014) har använt databaser i sina undersökningar vilket tyder på att detta är ett etablerat arbetssätt och styrker vårt val av datainsamling.

### **3.3 Urval**

En avgränsning görs på att bolag ska vara registrerade innan 2018-01-01 då studien ska undersöka revisionsplikt och två årsredovisningar behövs för att undersöka om ett företag är revisionspliktigt eller inte. Vi undersöker årsredovisningarna från 2018 och 2019 för att avgöra om bolaget är revisionspliktigt 2020. Den initiala datainsamlingen kommer göras på alla aktiva aktiebolag i Sverige som registrerats före 2018-01-01. Inaktiva aktiebolag, ibland kallat vilande aktiebolag, har valts bort eftersom inaktiva bolag inte bedriver någon verksamhet och egenskaperna blir irrelevanta för studien (Bolagsverket, 2019).

I Business retriever finns en funktion där man kan sortera ut ej revisionspliktiga bolag, men den är baserad på en algoritm som har en viss felmarginal. I studien kommer därför en egen sortering av vilka bolag som inte är revisionspliktiga att göras för att få ett mer exakt svar på hur läget ser ut. Syftet är att undersöka egenskaperna under 2020 och därför analyseras data från årsredovisningar 2018 och 2019 för att avgöra om bolaget är revisionspliktigt 2020. Om minst två av omsättning, balansomslutning eller antal anställda är över gränsvärdena som presenteras i tabell 2 år 2018 och 2019 är bolaget revisionspliktigt och exkluderas i studien men inkluderas i kartläggningen.

I Excel sorteras bolagen upp så att om ett bolag överstiger ett gränsvärde får bolaget värde 1. Om summan av de tre gränsvärdena överstiger 1 får bolaget värde 1 för år 2018. Samma procedur genomförs år 2019. För att urskilja de bolagen som är revisionspliktiga exkluderas de bolag som summan av värdena år 2018 och 2019 uppgår till 2. Om summan uppgår till 2 betyder det att bolaget uppfyllt minst 2 av gränsvärdena år 2018 och 2019 och är därför

revisionspliktigt år 2020. I tabell 4 presenteras hur urvalskriterierna påverkar antalet aktiebolag i studien. I tabell 5 visas antalet aktiebolag som inte har revisionsplikt efter urvalskriterierna samt hur många av de ej revisionspliktiga som har och inte har revisor.

**Tabell 4. Svenska aktiebolag 2020**

Aktiebolag i Sverige	832 355
Aktiva aktiebolag	713 249
Aktiva aktiebolag registrerade innan 2018-01-01	487 028

(Retriever Business, 2022)

**Tabell 5. Bolag utan revisionsplikt 2020**

Aktiva aktiebolag registrerade innan 2018-01-01 utan revisionsplikt	367 379
Aktiva aktiebolag registrerade innan 2018-01-01 utan revisionsplikt utan revisor	279 658 (76%)
Aktiva aktiebolag registrerade innan 2018-01-01 utan revisionsplikt med revisor	87 721 (24%)
Aktiva aktiebolag registrerade innan 2018-01-01 utan revisionsplikt efter bortfall	357 672

(Retriever Business, 2022)

Vid kontroll av datan upptäcktes flertalet bolag med streck på all bolagsdata, dessa bolag kommer inte inkluderas i studien och klassas som bortfall. Totalt antal bolag som klassas som bortfall uppgick till 9707 bolag. Återstående bolag som innefattas i studien är 357 672.

### 3.4 Förklaring av variabler

En sammanställning av tidigare forskning klargör att egenskaper hos företag, separation av ägande och ledning, faktorer kopplade till principal-agent relationer, egenskaper hos ledningen samt signaler till externa aktörer är de faktorer som påverkar valet av frivillig

revision (Haapamäki, 2018). Denna studie kommer att fokusera på vilka karaktärsdrag hos företag som påverkar efterfrågan på frivillig revision. Studien använder 6 oberoende variabler, som är förankrade i tidigare forskning inom området, för att försöka svara på frågeställningen: Vilka egenskaper har aktiebolag som väljer frivillig revision?

### **3.4.1 Storlek**

Storlek är den mest undersökta egenskapen vid studier om frivillig revision. Företagets storlek förväntas ha ett positivt samband med valet av frivillig revision (se Chow, 1982; Hay & Davis, 2004; Collis et al., 2004; Haw et al., 2008; Collis, 2010; Minnis 2010; Collis, 2012; Niemi et al., 2012; Dedman et al., 2014). Den vanligaste definitionen av storlek är antingen omsättning eller totala tillgångar. Collis (2012) kommer fram till att omsättning är den starkaste indikatorn för om företag väljer frivillig revision och därför kommer företagets storlek i denna studie definieras som omsättning. Collis (2010) förklarar dock att omsättning kan användas för att prediktera frivillig revision men behöver kompletteras med ytterligare variabler.

Företagets storlek påverkar valet av frivillig revision eftersom när ett företag blir större ökar antalet transaktioner och sannolikheten för att fel uppstår ökar. En annan anledning är att när företag blir större blir det svårare för ägarna att hålla koll på vad som händer i verksamheten. Frivillig revision kompenserar för den tappade kontrollen hos ägarna. En tredje anledning är att marginalkostnaden av en revision minskar när företaget blir större. (Haapamäki, 2018)

### **3.4.2 Skuldsättning**

Hur företag har valt att finansiera sin verksamhet är också väl undersökt. Skuldsättning, oftast mätt som skulder i relation till balansomsättning, förväntas ha ett positivt samband med efterfrågan på frivillig revision (se Chow, 1982; Dharan, 1992; Carey et al., 2000; Tauringana & Clarke, 2000; Hay & Davis, 2004; Minnis 2010; Dedman et al., 2014). Därför definieras skuldsättning som skuldsättningsgrad i denna studie. Vid en större andel skulder ökar incitamenten för ägarna att föra över värde från övriga långgivare, vilket i sin tur ökar efterfrågan på frivillig revision. (Haapamäki, 2018)

### **3.4.3 Företagsrisk**

Dedman et al. (2014) definierade företagsrisk genom finansiell prestation, betalningsförmåga, andelen tillgångar som anses vara riskfyllda samt företags ålder. Ojala et al. (2016) använde kassalikviditet som en proxy för företagsrisk, därför kommer företagsrisk definieras som kassalikviditet i denna studie. Studien hittade att företag med högre likviditet väljer revision i högre utsträckning. Högre likviditet betyder lägre företagsrisk.

### **3.4.4 Tillväxt**

Både Minnis (2010) och Ojala et al. (2016) finner att positivt samband mellan tillväxt och val av frivillig revision. Tillväxt definieras i studierna som omsättningsförändring från föregående år och tillväxt kommer därför att definieras på samma sätt i denna studie. Minnis (2010) menar att tillväxt förmodligen har ett samband med antalet investeringsmöjligheter. Investeringsmöjligheter ställer i sin tur krav på att de finansiella rapporterna ska vara av hög kvalitet för att underlätta insamlingen av kapital.

### **3.4.5 Lönsamhet**

Räntabilitet är ett nyckeltal som beräknas genom att mäta ett företags vinst i förhållande till kapitalet. Räntabilitet på eget kapital är resultatet i förhållande till eget kapital medan räntabilitet på totalt kapital är som det låter resultatet i förhållande till totalt kapital. Räntabilitet på totalt kapital, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på sysselsatt kapital och räntabilitet på operativt kapital är de vanligaste måtten på lönsamhet (Visma spcs, 2022). Tidigare forskning hittar stöd för att företags lönsamhet kan förklara efterfrågan på revision. Det finns flera sätt att mäta lönsamhet. Haw et al., (2008) använde räntabilitet på eget kapital (ROE) för att mäta lönsamhet och hittade ett positivt samband med frivillig revision, medan Dedman et al. (2014) använde räntabilitet på totalt kapital för att mäta lönsamhet. ROE kommer att användas för att mäta lönsamhet i denna studie.

### **3.4.6 Styrelsens storlek**

Dedman et al. (2014) undersökte och hittade stöd för att företag med större styrelser efterfrågar frivillig revision i högre utsträckning. Storleken på styrelsen mättes genom antalet styrelsemedlemmar. Förklaringen till sambandet är att större styrelser har svårigheter med koordination och kommunikation, vilket kan åtgärdas till viss del genom en revision.

### 3.5 Val av modell

I modellen finns revisor eller inte revisor med som beroende variabel. Variabeln är kvalitativ, vilket betyder att den inte består av siffror, och behöver därför översättas till siffror. En dummyvariabel skapas genom om företaget har revisor översätts till det till 1 och om de inte har revisor översätts det till 0. Regressionsmodeller där den beroende variabeln är binär kallas för logistisk regression (Jaggia & Kelly, 2013).

Regressionsmodeller där responsvariabeln är binär tolkas inte likadant som vanliga OLS regressioner. I logit modellen tolkas variabelernas koefficienter som sannolikheter. Till exempel om koefficienten är 0,05 tolkas det som att om den variabeln ökar med en enhet så ökar sannolikheten att den beroende variabeln är 1 med 5 % (Jaggia & Kelly, 2013).

Logistisk modell, även kallat logit modell, används när responsvariabeln är binär och sambandet inte är linjärt. Att sambandet inte är linjärt innebär att kurvan lutar olika mycket på olika punkter och därför hjälper det inte att titta på koefficienterna. Därför räknas ett genomsnitt ut, även kallat marginaleffekt. Marginaleffekten visar hur mycket sannolikheten för y-variabeln ökar när x-variabeln ökar med en enhet i genomsnitt (Jaggia & Kelly, 2013).

Frivillig revision =  $\beta_0 + \beta_1 \text{Storlek} + \beta_2 \text{Skuldsättning} + \beta_3 \text{Företagsrisk} + \beta_4 \text{Tillväxt} + \beta_5 \text{Lönsamhet} + \beta_6 \text{Styrelsens storlek} + \varepsilon$

Modellens delar beskrivs nedan:

- ❖ Frivillig revision = Modellens beroende variabel. Antar värdet 1 om företaget har frivillig revision och 0 om företaget har valt bort revision.
- ❖ Storlek = Omsättning i tusentals kr
- ❖ Skuldsättning = Skuldsättningsgrad uttryckt i gånger
- ❖ Företagsrisk = Kassalikviditet uttryckt i %
- ❖ Tillväxt = Omsättningsförändring från föregående år uttryckt i %
- ❖ Lönsamhet = Räntabilitet på eget kapital uttryckt i %
- ❖ Styrelsens storlek = Antal medlemmar i styrelsen
- ❖  $\beta$  = parametrar
- ❖  $\varepsilon$  = felterm

Se bilaga 1 för beräkning av variabler.

### **3.6 Reliabilitet och validitet**

Reliabiliteten i en studie är att studien görs på ett exakt och förtroendefullt sätt. Ett sätt att styrka reliabiliteten är att använda sig av instrument som har hög tillförlitlighet. Om en studie har hög reliabilitet är så kommer utfallet av studien få samma resultat vid flera mätningar.

För att uppnå en hög reliabilitet ska mätinstrumentet inte påverkas av slumpen (Patel, Davidsson, 2011). Studien baseras på bolagsinformation hämtat från Retriever Business vilket är en tillförlitlig databas. Studiens tillvägagångssätt beskrivs tydligt i metoden och variablerna som ska studeras styrks av tidigare forskning. Detta gör att studien kan upprepas med samma resultat. För att stärka reliabiliteten i studien gjordes en kontroll av olika variablers överensstämmande med årsredovisningar. Vid kontrollerna upptäcktes fel vid ett fåtal bolag och bolagen med ogiltiga värden sorterades ut, bortfallet i studien uppgick till 9707 vilket är ca 2,6 % av alla bolag i studien. Studiens tillvägagångssätt och metod bidrar med hög tillförlitlighet vilket ger en god reliabilitet till studien. Ett sätt att ytterligare stärka reliabiliteten är att samla in primärdata. Eftersom vår målsättning är att undersöka alla bolag i Sverige konstaterades att det hade tagit alldeles för mycket tid att använda primärdata, därför har databaser använts i stället för att samla in data.

Inom studier som studerar verkligheten finns det begrepp som måste övervägas och diskuteras. I kvantitativa studier är begreppet validitet en grundsten. Validiteten i en kvantitativ studie hänvisas till att rätt företeelse studeras och detta kan förstärkas genom en bra teoriunderbyggnad, bra instrument för mätning och stringent mätande. Validiteten är något som byggs upp under hela forsknings förloppet. För att en studie ska ha hög validitet måste den studerande veta att det som avses att undersöka verkligen undersöks (Patel, Davidsson, 2011). I denna studie är det bolag som inte är revisionspliktiga som ska undersökas, eftersom Retriever Business var bristfällande i den avgränsningen så kommer kartläggningen av bolagen göras och detta genom en enkel matematisk modell vilket styrker validiteten.

## 4. Empiri

*Under kapitlet empiri presenteras studiens statistiska resultat. Den deskriptiva statistiken inleder empiri avsnittet, den logistiska regressionen är efterföljande och till sist diskuteras förklaringsvariablernas marginaleffekt på responsvariabeln och om effekten är statistiskt signifikant.*

Studien är baserad på en logistisk regressionsanalys där det testas om det går att konstatera, på en viss signifikansnivå, att aktiebolag med vissa egenskaper väljer frivillig revision i högre utsträckning. Responsvariabeln är frivillig revision och förklaras av förklaringsvariablerna, omsättning, skuldsättningsgrad, kassalikviditet, tillväxt, ROE och antal styrelsemedlemmar. Hur mycket förklaringsvariablerna påverkar valet av frivillig revision förklaras enligt koefficienten i regressionsanalysen. P-värdet i tabellen visar hur signifikant förklaringsvariabeln är dvs om det går att konstatera att det finns ett samband mellan förklaringsvariabeln och om företaget har revisor. Ett p-värde under 0,01 betyder att nollhypotesen kan förkastas på 1 % signifikansnivå. För att svara på frågeställningen används statistikprogrammet Stata för att analysera datan från 357 672 svenska aktiebolag år 2020.

### 4.1 Deskriptiv statistik

Deskriptiv statistik innebär att variablerna presenteras och jämförs för få en ökad förståelse av datamaterialet. Variablerna beskrivs med lägesmått och spridningsmått. Medelvärde är det vanligaste lägesmättet och inkluderar alla värden i datamängden. Spridningsmått som visas är standardavvikelse, största värdet och minsta värdet. En sammanställning av responsvariabeln och förklaringsvariablerna presenteras i tabell 6. I tabellen presenteras antalet observationer, medelvärden, standardavvikelse, minsta värde och högsta värde.

**Tabell 6. Deskriptiv statistik**

Variabel	Observationer	Medelvärde	Std. avvikelse	Min	Max
Frivillig rev	357 672	0,24	0,43	0	1
Omsättning	357 672	1587,15	34399,34	-29962	10009000
Skuldsättningsgrad	357 672	9,19	295,53	-6555.29	122465,9

Kassalikviditet	357 672	3035,68	79477,30	-135000 000	25100000 00
Tillväxt	357 672	142,39	17729,12	-100	8833000
ROE	357 672	-17.48	2949,33	-120330 0	1000280
Styrelsemedlemmar	357 672	1,36	0,84	0	25

Extremvärden justeras eftersom extremvärden har en stor påverkan på medelvärdet och kan därför ge ett missvisande bild (Saunders et al., 2009). Extremvärden i 1 och 99 percentilen justeras till värden i 2 respektive 98 percentilen. Det innebär att antalet observationer inte påverkas men extremvärdena som ligger långt ifrån medelvärdet trycks in närmare medelvärdet. Sorteringen genomförs i Stata och görs eftersom extremvärden kan ge en icke-representativ bild av verkligheten. Den deskriptiva statistiken efter Winsor sorteringen visas i tabell 7.

**Tabell 7. Deskriptiv statistik efter winsor**

Variabel	Observationer	Medelvärde	Std. avvikelse	Min	Max
Frivillig rev	357 672	0,24	0,43	0	1
Omsättning	357 672	888,89	1455,82	0	8912
Skuldsättningsgrad	357 672	3,94	15,06	-4,4	119,46
Kassalikviditet	357 672	1491,75	5327,80	0	41936
Tillväxt	357 672	9,87	110,97	-100	816,62
ROE	357 672	0,35	111,66	-735,6	280
Styrelsemedlemmar	357 672	1,35	0,78	1	5

Resultatet av winsor sorteringen ger ett medelvärde som tar hänsyn till extremvärden och medelvärdet, standardavvikelsen, minsta och högsta värdet förändras. Medelvärdena har

justerats och blivit lägre efter sorteringen, detta är på grund av att värden i den 1 percentilen och den 99 percentilen justerats. Samma gäller för standardavvikelsen, minsta och högsta värdet. Syftet med winsor sorteringen är att resultatet ska ge en mer representativ bild av verkligheten.

#### 4.2 Multikollinearitet test

Jaggia & Kelly (2013) förklarar att ett vanligt fel vid regressionsanalyser är att det finns multikollinearitet i modellen. Perfekt multikollinearitet uppstår när minst två förklaringsvariabler har ett perfekt linjärt samband. Multikollinearitet gör det svårt att urskilja effekterna av förklaringsvariablerna som lider av multikollinearitet på responsvariabeln.

Det finns flera sätt att upptäcka multikollinearitet. Höga  $r^2$ -värden tillsammans med insignifikanta förklaringsvariabler eller fel tecken på koefficienterna är båda tecken på att det kan finnas multikollinearitet. Det går även att undersöka korrelationen mellan förklaringsvariablerna för att upptäcka om det finns multikollinearitet i modellen. Korrelationen kan anta värden mellan -1 och 1. Ett perfekt samband är 1 eller -1 medan ett resultat på 0 betyder att inget samband finns. Är korrelationen mellan minst två förklaringsvariabler över 0,8 eller under -0,8 är det ett tecken på att det finns en betydande multikollinearitet (Jaggia & Kelly, 2013). I tabell 8 presenteras testet av multikollinearitet. Eftersom alla korrelationer är mellan 0,1 och -0,1 finns det ingen anledning att misstänka att multikollinearitet existerar i modellen.

**Tabell 8. Test av multikollinearitet**

	Omsättnin g(tkr)	Skuldsättni ngsgrad (ggr)	Kassalik viditet (%)	Tillväx t (%)	ROE (%)	Antal styrelseledamöt er
Omsättning(tkr )	1					
Skuldsättnings grad (ggr)	0,0021	1				

Kassalikviditet (%)	-0,0015	0,0025	1			
Tillväxt (%)	0,0206	0,0010	0,0001	1		
ROE (%)	-0,0002	-0,0861	0,0005	-0,0063	1	
Antal styrelseledamöter	0,0546	0,0299	0,0158	0,0025	-0,0069	1

#### 4.3 Logistisk regression resultat

I tabell 9 presenteras resultatet av den logistiska regressionsmodellen som utförs i Stata. Definitionen av koefficienterna i modellen utgår från att koefficienterna är konstanta men eftersom lutningen på kurvan i modellen är olika på olika punkter behöver en genomsnittsberäkning av koefficienterna göras. Detta kallas marginaleffekt och koefficientens genomsnittsvärde presenteras i tabell 10.

**Tabell 9. Logistisk regression**

Frivillig rev	Koefficient	Standardavvikelse	Z	P >  Z
Omsättning	0,0002215	0,00000274	80,80	0,000
Skuldsättningsgrad	0,0165637	0,000269	61,57	0,000
Kassalikviditet	0,0000281	0,00000069	40,70	0,000
Tillväxt	-0,000448	0,0000402	-11,15	0,000
ROE	-0,0000872	0,000038	-2,29	0,022

Styrelsemedlemmar	0,6941347	0,004929	140,83	0,000
konstant	-2,469437	0,009012	-274,02	0,000

**Tabell 10. Genomsnitts marginaleffekt**

Variabel	Marginaleffekt
Omsättning	0,0000359
Skuldsättning	0,0026833
Kassalikviditet	0,00000455
Tillväxt	-0,0000726
ROE	-0,0000141
Styrelsemedlemmar	0,112447

Variabeln omsättning har ett positivt samband med valet av frivillig revision på 1% signifikansnivå. Detta betyder att bolag med hög omsättning har revisor i högre utsträckning. Sambandet har en marginaleffekt på 0,0000359 vilket betyder att om omsättningen ökar med 1000 kr så ökar sannolikheten att bolaget har en revisor med marginaleffekten dvs 0,00359%. Vilket motsvarar om omsättningen ökar med 100 000 kr så ökar sannolikheten att bolaget har en revisor med ca 0,36% enligt tabell 10.

Skuldsättningsgrad vilket är ett mått på andel skulder i relation till eget kapital har ett positivt och signifikant samband med om bolaget har valt frivillig revision på 1 % signifikansnivå. Resultatet visar att skuldsatta bolag i högre utsträckning har revisor. Marginaleffekten för skuldsättningsgraden är 0,0026833 vilket betyder att om skuldsättningsgraden ökar med 1 gång så ökar sannolikheten att bolaget har revisor med ca 0,27% enligt tabell 10.

På 1% signifikansnivå finns det ett positivt samband mellan kassalikviditet och bolag som anlitar en revisor. Kassalikviditet, vilket enligt studien är ett mått på företagsrisk, indikerar att

mindre riskfyllda bolag har en revisor i högre utsträckning. Eftersom marginaleffekten är väldigt låg är det svårt att tolka resultatet. Koefficienten är 0,00000455 vilket innebär att om kassalikviditeten uttryckt i procent ökar med 100 procentenheter så ökar sannolikheten för att bolaget har revisor med ca 0,046%.

Variabeln tillväxt har ett negativt samband på valet om att frivillig ha revisor. På 1% signifikansnivå har bolag som växer revisor i lägre utsträckning. Med en marginaleffekt på -0,0000726 vilket betyder att om ett bolag växer med 100 procentenheter minskar sannolikheten att bolaget har revisor med 0,726%.

Variabeln ROE vilket är ett mått på ett bolags lönsamhet och har ett negativt samband på 5% signifikansnivå. Detta samband betyder att lönsammare bolag har valt frivillig revision i lägre utsträckning. Marginaleffekten för ROE är -0,0000141 vilket innebär att om ett bolag har ett ROE på 100% minskar sannolikheten att bolaget har revisor med 0,141 %.

Antal styrelsemedlemmar har ett positivt samband med om bolaget har valt frivillig revision på 1 % signifikansnivå. Vilket betyder att bolag med fler styrelsemedlemmar i högre grad har revisor. Marginaleffekten för variabeln styrelsemedlemmar är 0,112447 vilket ger resultatet att om antalet styrelsemedlemmar i ett bolag ökar med en styrelsemedlem så ökar sannolikheten att bolaget har valt frivillig revision med ca 11,2%.

Alla förklaringsvariablerna i studien är statistiskt signifikanta på 1% signifikansnivå förutom ROE som är signifikant på 5% signifikansnivå.

## 5. Analys

*Studiens utgångspunkt grundar sig i frågeställningen vilka egenskaper har bolag som väljer frivillig revision. I detta avsnitt kommer studiens empiri analyseras med hjälp av studiens referensram. Analysens har utformats så att hypotesen kopplat till var och en av förklaringsvariablerna kommer efter varandra.*

Resultatet av studien stödjer hypotes 1 om att större aktiebolag väljer frivillig revision i högre utsträckning på 1% signifikansnivå. Resultatet ligger i linje med tidigare forskning (Chow, 1982; Hay & Davis, 2004; Collis et al., 2004; Haw et al., 2008; Collis, 2010; Minnis 2010; Collis, 2012; Niemi et al., 2012; Dedman et al., 2014) som alla visar att storleken på företaget har ett positivt samband på valet av frivillig revision. Collis (2010) säger att omsättningen bör kombineras med andra förklaringsvariabler för att analysera valet av frivillig revision vilket denna studie gjort.

Med utgångspunkt i litteraturen föreslår Haapamäki (2018) några förklaringar till varför omsättning och frivillig revision har ett samband. För det första så är antalet transaktioner fler i större företag vilket ökar risken för fel i de finansiella rapporterna. Detta leder till att företag frivilligt väljer att ta hjälp av en extern revisor för att få bukt på de eventuella felen. För det andra så blir det svårare att ägarna att övervaka vad som händer i företaget när det blir större, vilket ökar informationsasymmetrin. Akerlof (1970) definierar informationsasymmetri som att en part har mer information än den andra. Revision kan minska informationsasymmetrin i ett bolag. För det tredje förklarar Haapamäki (2018) att marginalkostnaden för revision minskar när storleken ökar.

Studiens resultat stärker hypotes 2 om att mer skuldsatta bolag väljer frivillig revision i högre utsträckning på 1% signifikansnivå. Skuldsättning är ett mått på hur ett företag har valt att finansiera sin verksamhet och definitionen av skuldsättningsgrad är förhållandet mellan skulder och eget kapital uttryckt i antal gånger. Resultatet av studien stämmer överens med vad tidigare forskning (Chow, 1982; Dharan, 1992; Carey et al., 2000; Tauringana & Clarke, 2000; Hay & Davis, 2004; Minnis 2010; Dedman et al., 2014) sagt om skuldsättnings påverkan på valet av frivillig revision. Tidigare forskning är baserad utanför Sverige och denna studie styrker att det finns ett positivt samband mellan skuldsättningsgrad och valet av frivillig revision i Sverige.

Freeman (2010) menar att vissa intressentgrupper vill ta del av företagets information. FAR (u.å) förklarar att revision är ett sätt att öka tillförlitligheten till företagets information. Intressentmodellen kan förklara valet av frivillig revision. Att mer skuldsatta bolag väljer frivillig revision kan vara på grund av att det ställs krav på reviderade rapporter från intressenter till exempel långgivare. I företag med låg eller ingen skuldsättning finns inte detta potentiella krav. Haapamäki (2018) berättar att en anledning till att sambandet finns kan vara att vid en större andel skulder ökar incitamenten för ägarna att föra över värde från övriga långgivare, vilket i sin tur ökar efterfrågan på frivillig revision.

Kassalikviditet är ett mått på företags risk, ju högre kassalikviditet ju lägre företagsrisk. Studien stärker hypotes 3 att företag med lägre risk väljer frivillig revision i högre utsträckning på 1% signifikansnivå. Tidigare forskning (Ojala et al, 2016; Dedman et al., 2014) har samma resultat att företagsrisk har ett samband med valet av frivillig revision. Ojala et al. (2016), i sin studie av finska bolag, drog slutsatsen att företag med lägre likviditet anlitar en revisor frivilligt i lägre utsträckning eftersom de inte har råd. Studien kan bekräfta att det finns ett samband mellan företagsrisk och valet av frivillig revision i Sverige.

Minnis (2010) berättar att likviditet kan ha två motsägelsefulla relationer med valet av frivillig revision. Argument för att företag med hög likviditet väljer frivillig revision är att de har råd att anlita en revisor samt att de vill visa långgivare att den goda likviditeten är ett resultat av god prestation och inte resultatmanipulation, vilket är i enlighet med intressentmodellen. Medan argument för att företag med låg likviditet väljer revision i högre utsträckning är att de väljer revision för att lättare få finansiering. Vilket bygger på antagandet att långgivare inte vill låna ut pengar till företag med låg likviditet.

Tillväxt som förklaringsvariabel har en negativ påverkan på valet av frivillig revision. Den negativa marginaleffekten betyder att företag som har hög tillväxt väljer frivillig revision i lägre utsträckning. Studien kan konstatera på 1% signifikansnivå att företag som växer väljer frivillig revision i lägre utsträckning. Detta resultat avviker från hypotes 4 och därför förkastas hypotes 4 på 1 % signifikansnivå. Resultat avviker från tidigare forskning (Minnis, 2010; Ojala et al, 2016) som fann ett positivt samband mellan tillväxt och bolag som frivilligt valt revision. Ojala (2016) fann att företag med hög tillväxt har ett positivt samband med

frivillig revision eftersom företagen trodde att de snart skulle överstiga gränsvärdena och att de behöver råd när företaget blir större och mer komplext.

Resultatet kan ha påverkats av att företag som haft 0 i omsättning år 2019 men år 2020 har haft en tillväxt av omsättning uttryckt i tkr men inte i %. Eftersom tillväxt variabeln är beroende av att år 2019 inte har haft 0 för att kunna utläsa en procentuell tillväxt kan resultatet vara missvisande. Antalet bolag som år 2019 har en omsättning på 0 och år 2020 har en positiv omsättning är 15 347. Av de 15 347 är det 3686 som valt frivillig revision. Detta kan vara en anledning att resultatet avviker från tidigare forskning men detta kan inte konstateras.

Företagets lönsamhet har ett negativt samband på valet av frivillig revision på 5% signifikansnivå. Detta betyder att studien kan konstatera att lönsamma företag väljer frivillig revision i lägre utsträckning, vilket innebär att hypotes 5 förkastas. Tidigare forskning (Haw et al., 2008; Dedman et al., 2014) fann ett positivt samband mellan lönsamhet i form av ROE vilket betyder att vår studies resultat inte stämmer överens med tidigare forskning. Analysen som kan göras av detta resultat är att kinesiska bolag som Haw et al. (2008) undersöker inte har en likhet med svenska bolag i form av sambandet mellan lönsamhet och efterfrågan på frivillig revision. Haw et al. (2008) förklarar att anledning till att lönsammare företag väljer revision i högre utsträckning är på grund av att de vill signalera att den finansiella rapporten går att lita på till intressenter som till exempel långivare och investerare.

På 1% signifikansnivå finns det ett positivt samband mellan antalet styrelsemedlemmar och valet av frivillig revision. Detta betyder att aktiebolag med fler styrelsemedlemmar väljer frivillig revision i högre utsträckning vilket innebär att hypotes 6 stärks. Resultatet stämmer överens med tidigare forskning (Dedman et al., 2014) som hittat ett positivt samband mellan antalet styrelsemedlemmar och valet av frivillig revision. Dedman menar att styrelser med fler medlemmar har större problem med koordination och kommunikation vilket gör att dessa bolag väljer frivillig revision för att minska de problemen. Varför svenska bolag med fler styrelsemedlemmar väljer frivillig revision besvaras inte av denna studie. Det studien kan konstatera är att det finns ett positivt samband men inte varför.

Informationsasymmetri kan vara en anledning till att bolag med större styrelse väljer frivillig revision. Om antalet styrelsemedlemmar är många kan en revisor bidra med att minska informationsasymmetrin mellan ägarna och styrelsemedlemmarna. Principal-agentteorin kan också vara en förklaring till att ett företag valt frivillig revision. Principal-agentteorin styrker att ett företags ägare (principal) anlitar en revisor för att övervaka styrelsen (agenten) för att säkerställa att styrelsen arbetar med samma mål som ägarna. Agentkostnaderna kan översättas som kostnaden för revision (Akerlof, 1970).

## 6. Slutsats

*I avsnittet slutsats presenteras slutsatser från analysen. Frågeställningen och syftet kommer besvaras och förslag på vidare forskning presenteras.*

### 6.1 Studiens slutsats

Det finns delade meningar om hur många bolag som faller under gränsvärdena samt hur många som frivilligt väljer revision. Därför är ett av studiens syften är att reda ut hur läget ser ut i Sverige. Studiens kartläggning visar att 367 379 av de 487 208 aktiva aktiebolagen registrerade innan 2018-01-01 i Sverige träffas inte av revisionsplikten, vilket motsvarar 75,4 %. Av de 367 379 aktiebolagen som inte träffas av revisionsplikten är det 87 721 aktiebolag som trots att de inte behöver anlita en revisor ändå väljer att göra det.

Studiens syfte är också att besvara vilka egenskaper bolag har som väljer frivillig revision. Studiens slutsats är att förklaringsvariablerna omsättning, skuldsättningsgrad, kassalikviditet, tillväxt, ROE och antalet styrelsemedlemmar har ett signifikant samband på valet av frivillig revision, som är responsvariabeln, hos svenska aktiebolag. Omsättning har en positiv påverkan på valet av frivillig revision, vilket innebär att större företag väljer frivillig revision i högre utsträckning. Skuldsättning har en positiv påverkan på valet av frivillig revision, vilket betyder att mer skuldsatta bolag väljer frivillig revision i högre utsträckning. Variabeln kassalikviditet används som en proxy för företagsrisk, ju högre kassalikviditet ju lägre företagsrisk. Förklaringsvariabeln kassalikviditet har en positiv påverkan på valet och frivillig revision, vilket betyder att företag med lägre risk, högre kassalikviditet, väljer frivillig revision i högre utsträckning. Variabeln tillväxt har ett negativt samband med valet av frivillig revision, vilket betyder att företag som växer väljer frivillig revision i lägre utsträckning. Förklaringsvariabeln ROE har en negativ påverkan på valet av frivillig revision, vilket betyder att företag som är lönsamma väljer frivillig revision i lägre utsträckning. Antalet styrelsemedlemmar har ett positivt samband på valet av frivillig revision, vilket innebär att företag med fler styrelsemedlemmar väljer frivillig revision i högre utsträckning.

Avslutningsvis kan studien konstatera att aktiebolag som väljer frivillig revision har högre omsättning, högre skuldsättningsgrad, högre kassalikviditet, lägre tillväxt, lägre lönsamhet och fler styrelsemedlemmar.

## **6.2 Studien bidrag**

När tidigare forskning inom området analyserats har ett forskningsgap noterats. Forskningsgapet, som studien ämnar att fylla, är hur situationen ser ut i Sverige efter revisionsplikts avskaffande. Det finns gott om studier inom området men inte i Sverige. Situationen i Sverige, där det inte är revisionsplikt för alla bolag, skapar en optimal miljö för att undersöka egenskaperna hos bolag som väljer frivillig revision. Studien är omfattande och undersöker alla aktiva aktiebolag registrerade innan 2018, bortsett från lite bortfall, vilket gör studien unik. Studien bidrar även med att undersöka variabler som inte är lika etablerade inom forskningsområdet som till exempel styrelsens storlek.

Studien tillför ett viktigt bidrag till debatten om gränsvärdena för frivillig revision i Sverige ska ändras genom att analysera vad som karakteriserar företag som frivilligt väljer revision samt kartlägga hur det ser ut i Sverige. Avslutningsvis ger studien ett bidrag till revisionsbyråer som får en ökad förståelse om vilka typer av företag som efterfrågar deras tjänster.

## **6.3 Förslag till vidare forskning**

Studien har gjort en analys av ej revisionspliktiga svenska aktiebolag och vilka egenskaper som påverkar valet av frivillig revision. Det hade varit intressant att genom en enkätundersökning studera varför bolagen har valt frivillig revision. Det hade även varit intressant att göra en liknande studie fast med andra variabler eller över tid. Det hade också varit intressant att kolla på ägarstrukturen hos de bolag som valt frivillig revision. Att undersöka om separation av ägandet och ledningen har en påverkan på frivillig revision hade varit intressant, men är tyvärr inte möjlig i studien på grund av metoden som har använts. I studien upptäcktes att det fanns bolag som träffas av revisionsplikten men inte har revisor. I studiens urval med aktiva aktiebolag registrerade före 2018 var det ca 9000 bolag som måste ha revisor men inte har det. Ämnet är intressant för vidare forskning att studera om det finns utmärkande egenskaper hos de bolag som inte anlitar revisor men enligt lagen är obligerad att anlita revisor. Det är också intressant att undersöka vilka kontroller som finns för att se om revisionsplikten efterföljs.

## Källförteckning

Akerlof, G.A. (1970). *The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism*. The Quarterly Journal of Economics

Bolagsverket (2019). *Vilande aktiebolag*. Hämtad 2022-04-18 från:

<https://bolagsverket.se/ff/foretagsformer/aktiebolag/vilande-aktiebolag-1.17564>

Carey, P., Simnett, R., & Tanewski, G. (2000). *Voluntary demand for internal and external auditing by family businesses*. Auditing: A Journal of Practice and Theory, 19(Suppl), 37–51.

Chow, C. W. (1982). *The demand for external auditing: Size, debt and ownership influences*. The Accounting Review, 57 (2), 272–291.

Collis, J. (2010). *Audit exemption and the demand for voluntary audit: A comparative study of the UK and Denmark*. International Journal of Auditing, 14(2), 211–231.

Collis, J. (2012). *Determinants of voluntary audit and voluntary full accounts in micro and non-micro small companies in the UK*. Accounting and Business Research, 42(4), 441–468.

Collis, J., Jarvis, R. & Skerratt, L. (2004). *The demand for the audit in small companies in the UK*. Accounting and Business Research, 34(2), 87–100.

Danielsson, C (2012). *Sämre årsredovisningar hos bolag utan revisor | Tidningen Balans*  
Hämtad 2022-05-05 från: [Noteringar: Sämre årsredovisningar hos bolag utan revisor | FAR Online](#)

Dedman, E., Kausar, A. & Lennox, C. (2014). *The demand for audit in private firms: Recent large-sample evidence from the UK*. European Accounting Review, 23(1), 1–23.

Dharan, B. C. (1992). *Auditing as a signal in small business lending*. The Journal of Small Business Finance, 2(1), 1–11.

Ekobrottsmyndigheten (2020). *Fördjupad studie av effekter på den ekonomiska brottsligheten efter avskaffande av revisionsplikten för mindre aktiebolag* Ekobrottsmyndigheten- Sverige

EUR-Lex access to the european law, *Mikroföretag samt små och medelstora företag: definition och tillämpningsområde* Hämtad 2022-04-11 från [EUR-Lex - n26026 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

FAR (u,å) *Vad gör en revisor?* Hämtad 2022-04-05:

<https://www.far.se/kunskap/yrkesutovning-och-etik/vad-gor-en-revisor/>

Freeman, R.E. (2010). *Stakeholder theory: the state of the art*. Cambridge: Cambridge University Press.

Haapamäki, E. (2018). *Voluntary Auditing: A Synthesis of the Literature*. Accounting in Europe, Accounting in Europe, 15 (1), 81-104.

Haw, I., Qi, D. & Wu, W. (2008). *The economic consequence of voluntary auditing*. Journal of Accounting, Auditing & Finance, 23(1), 63–93.

Hay, D. & Davis, D. (2004). *The voluntary choice of an audit of any level of quality*. Auditing: A Journal of Practice and Theory, 23(2), 37–53.

Huq, A.M., Daunfeldt, S., Hartwig, F. & Rudholm, N. (2021) *Free to Choose: Do Voluntary Audit Reforms Increase Employment Growth?*, International Journal of the Economics of Business, 28:1, 163-178, DOI: 10.1080/13571516.2020.1802963

Jaggia, S. & Kelly, A. (2013). *Business statistics : Communicating with numbers*. New York, Ny: Mcgraw-Hill/Irwin.

Lennartsson, R. (2021). *Revisionsplikten i Norden - så skiljer vi oss från övriga EU | Tidningen Balans*. Hämtad 2022-04-14 från:

<https://tidningenbalans.se/artikel/revisionsplikten-i-norden-sa-skiljer-vi-oss-fran-ovriga-eu>

Minnis, M. (2010). *The value of financial statement verification in debt financing: Evidence from private U.S. firms*. Journal of accounting research, 49 (2), 457-506.

Neij, J. (2017). *“Allt färre företag har revisor” | Tidningen Balans*. Hämtad 2022-04-14 från: [Balans\\_nr\\_9\\_2017.pdf \(faronline.se\)](https://www.faronline.se/Balans_nr_9_2017.pdf)

Niemi, L., Kinnunen, J., Ojala, H. & Troberg, P. (2012). *Drivers of voluntary audit in Finland: To be or not be audited?* Accounting and Business Research, 42(2), 169–196.

Ojala, H., Collis, J., Kinnunen, J., Niemi, L. & Troberg, P. (2016). *The demand for voluntary audit in micro-companies: Evidence from Finland*. International Journal of Auditing, 20(3), 267–277.

Patel, R & Davidson, B. (2011). *Forskningsmetodikens grunder : att planera, genomföra och rapportera en undersökning*. Lund: Studentlitteratur.

Regeringens Kommittédirektiv Dir. 2021:115; *Bolaget som brottsverktyg* Hämtad 2022-04-05 från: [Bolaget som brottsverktyg, Dir. 2021:115 \(regeringen.se\)](https://www.regeringen.se/496cc0/contentassets/b7693839f66f49079138ebad54098762/en-frivillig-revision-prop.-200910204)

Regeringens proposition 2009/10:204 (s 56, 98) ; *En frivillig revision* Hämtad 2022-04-05 från: <https://www.regeringen.se/496cc0/contentassets/b7693839f66f49079138ebad54098762/en-frivillig-revision-prop.-200910204>

Regeringens skrivelse 2017/18:201 *Riksrevisionens rapport om avskaffandet av revisionsplikten för små aktiebolag* hämtad 2022-04-06 från: <https://www.regeringen.se/496cc0/contentassets/cdc6b82b1e2c42feb9f5a805215c4bae/skr-201718-201.pdf>

Retriever Business (u.å). *Businessinfo search* Hämtad 2022-04-04 från: <https://web-retriever-info-com.ezproxy.ub.gu.se/services/businessinfo/search/>

Ryberg, T.R. (2011). *Värt att veta om frivillig revision*. [Rapport]. Göteborg: Frivision. Hämtad 2022-04-05 från: <https://docplayer.se/24300-Vart-att-veta-om-frivillig-revision.html>

Saunders, M., Lewis, P. & Thornhill, A. (2009). *Research methods for business students*. 5: e uppl. Harlow: Financial Times Prentice Hall

Vismaspcs (2022). *Vad är räntabilitet?* Hämtad 2022-05-03 från: <https://vismaspcs.se/ekonomiska-termer/vad-ar-rantabilitet>

## Bilagor

### Bilaga 1: Beräkning av variabler

Variabel	Definition i studien	Uträkning
Storlek	Omsättning	Årsomsättning (tkr)
Skuldsättning	Skuldsättningsgrad (ggr)	$(\text{Summa kortfristiga skulder} + \text{Summa långfristiga skulder} + (\text{Summa obeskattade reserver} * 0,22)) / (\text{Summa eget kapital} + (\text{Summa obeskattade reserver} * 0,78))$
Företagsrisk	Kassalikviditet (%)	$((\text{Summa omsättningstillgångar} - \text{Summa varulager}) / \text{Summa kortfristiga skulder}) * 100$
Tillväxt	Förändring av omsättning (%)	$((\text{Nettoomsättning} - \text{Nettoomsättning föregående år}) / \text{Nettoomsättning föregående år}) * 100$
Lönsamhet	Avkastning på eget kapital (%)	$(\text{Resultat efter finansiella intäkter och kostnader} / (\text{Summa eget kapital} + (\text{Summa obeskattade reserver} * 0,72))) * 100$
Styrelsens storlek	Antal styrelsemedlemmar	Antal medlemmar i styrelsen

Källa: Retriever business (u.å.). Formler & nyckeltal. Hämtad 2022-04-13 från

[https://web-retriever-info-com.ezproxy.ub.gu.se/static/src/assets/pdf/businessinfo/formler\\_oc\\_h\\_nyckeltal.pdf](https://web-retriever-info-com.ezproxy.ub.gu.se/static/src/assets/pdf/businessinfo/formler_oc_h_nyckeltal.pdf)

**Tabell 6. Deskriptiv statistik**

Variable	Obs	Mean	Std. dev.	Min	Max
revisor	357,627	.241654	.4280863	0	1
omsättning	357,627	1587.145	34399.34	-29962	1.00e+07
skuldsättn~d	357,627	9.189582	295.5333	-6555.29	122465.9
kassalikvi~t	357,627	3035.684	79477.3	-1.35e+07	2.51e+07
tillväxt	357,627	142.3939	17729.12	-100	8833000
roe	357,627	-17.48352	2949.332	-1203300	1000280
styrelseme~r	357,627	1.3616	.8377762	0	25

**Tabell 7. Winsor sorterade variabler**

Variable	Obs	Mean	Std. dev.	Min	Max
revisor	357,627	.241654	.4280863	0	1
Womsättning	357,627	884.8891	1455.816	0	8912
Wskuldsätt~g	357,627	3.939622	15.05865	-4.4	119.46
Wkassalikv~t	357,627	1491.746	5327.799	0	41936
Wtillväxt	357,627	9.871699	110.971	-100	816.62
Wroe	357,627	.348864	111.6632	-735.6	280
wstyrelseme~r	357,627	1.353639	.7801079	1	5

**Tabell 8. Test av multikollinearitet**

	omsätt~g	skulds~d	kassal~t	tillväxt	roe	styrel~r
omsättning	1.0000					
skuldsättn~d	0.0021 0.2079	1.0000				
kassalikvi~t	-0.0015 0.3714	0.0025 0.1318	1.0000			
tillväxt	0.0206 0.0000	0.0010 0.5322	-0.0001 0.9647	1.0000		
roe	-0.0002 0.8963	-0.0861 0.0000	0.0005 0.7584	-0.0064 0.0001	1.0000	
styrelseme~r	0.0546 0.0000	0.0299 0.0000	0.0158 0.0000	0.0025 0.1409	-0.0069 0.0000	1.0000

**Tabell. 9 Logistisk regression**

Logistic regression		Number of obs = 357,627				
Log likelihood = -179357.12		LR chi2(6) = 36806.19				
		Prob > chi2 = 0.0000				
		Pseudo R2 = 0.0931				
revisor	Coefficient	Std. err.	z	P> z	[95% conf. interval]	
Womsättning	.0002215	2.74e-06	80.80	0.000	.0002162	.0002269
Wskuldsättning	.0165637	.000269	61.57	0.000	.0160364	.017091
Wkassalikviditet	.0000281	6.90e-07	40.70	0.000	.0000267	.0000294
Wtillväxt	-.000448	.0000402	-11.15	0.000	-.0005268	-.0003692
Wroe	-.0000872	.000038	-2.29	0.022	-.0001617	-.0000127
wstyrelsemedlemmar	.6941347	.004929	140.83	0.000	.684474	.7037954
_cons	-2.469437	.009012	-274.02	0.000	-2.4871	-2.451774

**Tabell 10. Marginaleffekt winsor**

Average marginal effects Number of obs = 357,627  
 Model VCE: OIM

Expression: Pr(revisor), predict()  
 dy/dx wrt: Womsättning Wskuldsättning Wkassalikviditet Wtillväxt Wroe wstyrelsemedlemmar

	Delta-method		z	P> z	[95% conf. interval]	
	dy/dx	std. err.				
Womsättning	.0000359	4.32e-07	83.04	0.000	.000035	.0000367
Wskuldsättning	.0026833	.0000428	62.65	0.000	.0025993	.0027672
Wkassalikviditet	4.55e-06	1.11e-07	40.97	0.000	4.33e-06	4.77e-06
Wtillväxt	-.0000726	6.51e-06	-11.15	0.000	-.0000853	-.0000598
Wroe	-.0000141	6.16e-06	-2.29	0.022	-.0000262	-2.06e-06
wstyrelsemedlemmar	.112447	.0007247	155.17	0.000	.1110266	.1138673