



Regnskabsaflægning i en Covid-19 tid

HD 2. del – Regnskab og økonomistyring

Frederik Andersen & Kristoffer Lyng

Abstract

The scope of this thesis is an exploration into the annual reporting of company finances under the influence of the Covid-19 pandemic.

Since the spring of 2020, the whole country of Denmark went under lockdown forcing thousands of companies to shut down for months due to the covid-19 virus outbreak. For these companies this has had massive financial consequences and because of this having to send people home or in worst cases laying off hundreds of employees.

In an attempt to aid the vulnerable businesses, the Danish Government implemented several economic initiatives in forms of “financial help packages” which subsidies for coverage of employees pay and fixed expenses.

For the annual report, several considerations in regard to the pandemic and the packages are required to be made by the management in regulation to the established guidelines. This project first establishes the general demands in the Danish Public Accounting Act, the requirements for the management report and ‘going concern’ principle while also including the correct presentation and management of Covid-19 grants.

An analysis of five recent annual reports of companies is carried out with a focus on their considerations of Covid-19. Particularly zooming in on the financial management review and recognition of government funded grants, while assessing and evaluating if this has been done adequately and correct in regard to regulations. A discussion on the Danish Financial Statements Act and whether or not the unique situation of a pandemic should amend rules and regulations.

Finally, it is concluded that a majority of the five companies did follow the fundamental demands for the annual report. In addition, adjustments and tightening is found to the Danish Financial Statements Act in the disclosure requirements to received grants and the possible associated deduction.

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| 1. Forord | 5 |
| 2. Indledning..... | 6 |
| 3. Problemstilling | 7 |
| 4. Problemformulering | 8 |
| 5. Strukturmodel..... | 9 |
| 6. Afgrænsning | 10 |
| 7. Metode..... | 11 |
| 8. Begrebsramme..... | 13 |
| 9. Grundlæggende krav til regnskabsaflæggelsen..... | 14 |
| 9.1 Det retvisende billede | 14 |
| 9.2 Årsregnskabsloven §§3-5 | 14 |
| 9.3 Byggeklodsmodellen | 14 |
| 9.4 Generelle krav til årsrapporten | 16 |
| 9.5 Grundlæggende krav ifølge årsregnskabsloven..... | 18 |
| 9.6 Ledelsesberetningen | 21 |
| 9.7 Delkonklusion..... | 22 |
| 10. Going concern princippet | 23 |
| 10.1 Vurdering af going concern | 24 |
| 10.2 Covid-19 | 25 |
| 11. Covid-19 håndtering i årsrapporten..... | 26 |
| 11.1 Hjælpepakker..... | 26 |
| 11.2 Lønkomensation - generelt | 27 |
| 11.3 Kompensation for faste omkostninger - generelt | 28 |
| 11.4 Præsentation af komensation | 28 |
| 11.5 Særlige poster i resultatopgørelsen..... | 29 |
| 11.6 Indregningstidspunkt | 30 |

| | |
|---|----|
| 11.7 Note om honorar til revisor | 31 |
| 11.8 Anvendt regnskabspraksis | 32 |
| 11.9 Ledelsesberetning | 32 |
| 11.10 Delkonklusion..... | 33 |
| 12. Analyse..... | 34 |
| 12.1 Præsentation af udvalgte selskaber..... | 34 |
| 12.2 Opbygning af analysen af selskabernes Covid-19 håndtering..... | 38 |
| 12.3 Analyse og vurdering af Spies A/S..... | 39 |
| 12.4 Analyse og vurdering af Compass Group Danmark A/S | 43 |
| 12.5 Analyse og vurdering af ISS Facility Services A/S..... | 48 |
| 12.7 Analyse og vurdering af Cirkusrevyen A/S..... | 55 |
| 12.6 Analyse og vurdering af Rekom Group A/S | 60 |
| 12.8 Opsamling af analyse af årsrapporterne | 64 |
| 13. Årsregnskabslovens bestemmelser i en Covid-19 tid | 66 |
| 13.1 Brutto princippet..... | 66 |
| 13.2 Særlige poster: | 67 |
| 13.3 Ledelsesberetningen | 68 |
| 14. Konklusion | 70 |
| 15. Perspektivering..... | 73 |
| 16. Litteraturliste | 76 |
| 16. Bilag | 80 |
| 16.1 Beregning af nøgletal..... | 80 |

1. Forord

Denne afhandling er udarbejdet af Frederik Andersen og Kristoffer Lyngé i forbindelse med afslutningen på HD Regnskab og Økonomistyring på Aalborg Universitet i foråret 2021. Opgaven er udarbejdet med fokus på faget eksternt regnskab.

Vi vil gerne sige tak til vores vejleder Georg Aaen, som løbende har assisteret med konstruktiv vejledning i forbindelse med udarbejdelsen af afhandlingen.

Rigtig god læsning!

2. Indledning

Onsdag den 11. marts 2020 står for mange danskere som en dato de nok aldrig glemmer. Statsministeren Mette Frederiksen holdt her det tredje pressemøde omkring Covid-19, hvor ordene lød ”Danmark lukkes ned i foreløbig to uger”. To uger lød, for mange virksomheder og erhvervsdrivende, som en overskuelig nedlukning. Hvad man dog ikke vidste på daværende tidspunkt var, at mange virksomheder over et år efter denne udmelding, stadig enten ville være lukket ned eller stærkt påvirket af nedlukningen og de efterfølgende restriktioner.

Mange danske virksomheder har været hårdt ramt af Covid-19. Nogle har sågar også måtte dreje nøglen, fordi de ikke har kunnet få økonomien til at hænge sammen. Derudover kæmper mange virksomheder med at få deres forretning til at være rentabel, både som følge af tvangslukninger, restriktioner i åbningstider, hjemsendelse af medarbejdere, manglede salg mv.

Den danske regering har i forbindelse med nedlukningen, restriktioner mv. iværksat en række forskellige hjælpepakker for at hjælpe de mange danske virksomheder, som har været ramt af Covid-19 restriktionerne. Formålet med disse hjælpepakker har været at hjælpe så virksomheder som muligt gennem pandemien. Der har blandt andet været lønkomensation til virksomhedernes hjemsendte personale, hjælp til de faste omkostninger, komensation som følge af større aflyste arrangementer og komensation til manglede omsætning som direkte er afledt af Covid-19. Der har med andre ord været hjælp at hente for de mange ramte danske virksomheder, som fra den ene dag til den anden, pludselig skulle forholde sig til en helt ny virkelighed med skærpede restriktioner, nedlukninger og hjemsendelse af medarbejdere.

Mange af de hårdest ramte virksomheder står derfor også overfor nogle svære beslutninger i forbindelse med Covid-19. Skal man blive ved og vente til at verden, forhåbentligt en dag, bliver som den var engang? Eller skal man dreje nøglen om og kaste håndklædet i ringen? Og hvor længe kan man blive ved med at holde lukket, sende ansatte hjem og hvor længe er der mulighed for hjælp og tilskud i form af hjælpepakker?

Mange virksomhedsejere havde nok ikke forventet at Covid-19 ville være en begivenhed, som ville strække sig over så lang en periode. Dette kommer utænkeligt også til at stille en del spørgsmål til mange virksomheders fremtidige drift og usikkerhed til deres fremtidige forretning.

De fleste virksomheder har efterhånden lært Covid-19 godt at kende, og mange er måske begyndt at kende deres forretning endnu bedre end de gjorde før? Men hvordan kommer Covid-19 helt præcis til at påvirke virksomhedernes økonomi? Og hvilke konsekvenser har Covid-19 egentlig for virksomhederne når de skal aflægge regnskab midt i en krisetid?

3. Problemstilling

Som omtalt i indledningen, så var den 11. marts 2020 en skæbnesvanger dag for hele Danmark. I takt med at Danmark lukkede ned, lukkede det danske erhvervsliv også ned. I den forbindelse mistede mange virksomheder deres forretningsgrundlag, sendte deres medarbejdere hjem og nogle har i den forbindelse måtte hejse det hvide flag og begære sig konkurs.

På trods af Covid-19, skal virksomhederne stadig aflægge regnskab i en tid som både har været hård og uforudsigelig for rigtig mange. Mange virksomheder står derfor overfor nogle konkrete vurderinger, som følge af Covid-19, i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. De danske virksomheder der aflægger deres årsrapport efter årsregnskabsloven, skal selvfølgelig overholde reglerne og bestemmelserne heri når der aflægges årsrapport. Der er dog, naturligvis, ikke et opslagsværk i forhold til hvordan man overholder årsregnskabslovens bestemmelser midt i en Covid-19 pandemi.

Mange virksomheder vil, i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten, skulle tage stilling til både hvor lidt og hvor meget de oplyser som følge af Covid-19. Endvidere skal der tages stilling til hvordan tilskud som følge af Covid-19 skal indregnes, måles og præsenteres i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten. Derudover skal mange virksomheder overholde kravene til ledelsesberetningen, og hvor meget skal og bør der egentlig oplyses om vedrørende Covid-19 til regnskabslæser og hvordan dette har påvirket virksomhedens økonomiske resultat det seneste år? Og nok vigtigst af alt, hvor meget skal og bør man oplyse om forventningerne til fremtiden? Herunder om der er usikkerhed omkring den fremtidige drift, og om årsrapporten i sin helhed kan aflægges ud fra et going concern princip?

Spørgsmålene i forbindelse med regnskabsaflæggelsen i en Covid-19 kan være mange og i mange sammenhænge ligeledes være svære at vurdere. Ingen havde set Covid-19 pandemien komme og ingen ved på nuværende tidspunkt hvornår verden bliver ”normal” igen.

En ting er dog sikkert, og det er at virksomhederne ved regnskabsudarbejdelsen i en Covid-19 tid har en del forhold, overvejelser, oplysninger mv., som de skal tage stilling til.

Med udgangspunkt i ovenstående problemstilling, danner det grundlaget for følgende problemformulering, med underspørgsmål, som vil blive besvaret i denne afhandling.

4. Problemformulering

Hvilke særlige regnskabsmæssige udfordringer og overvejelser er der i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen i en Covid-19 tid, som følge af benyttede kompensationsordninger samt overvejelser og oplysninger om going concern?

Formålet med denne opgave er at få afdækket en række problemstillinger, der vil være i forbindelse med regnskabsaflæggelse, som følge af Covid-19 pandemien.

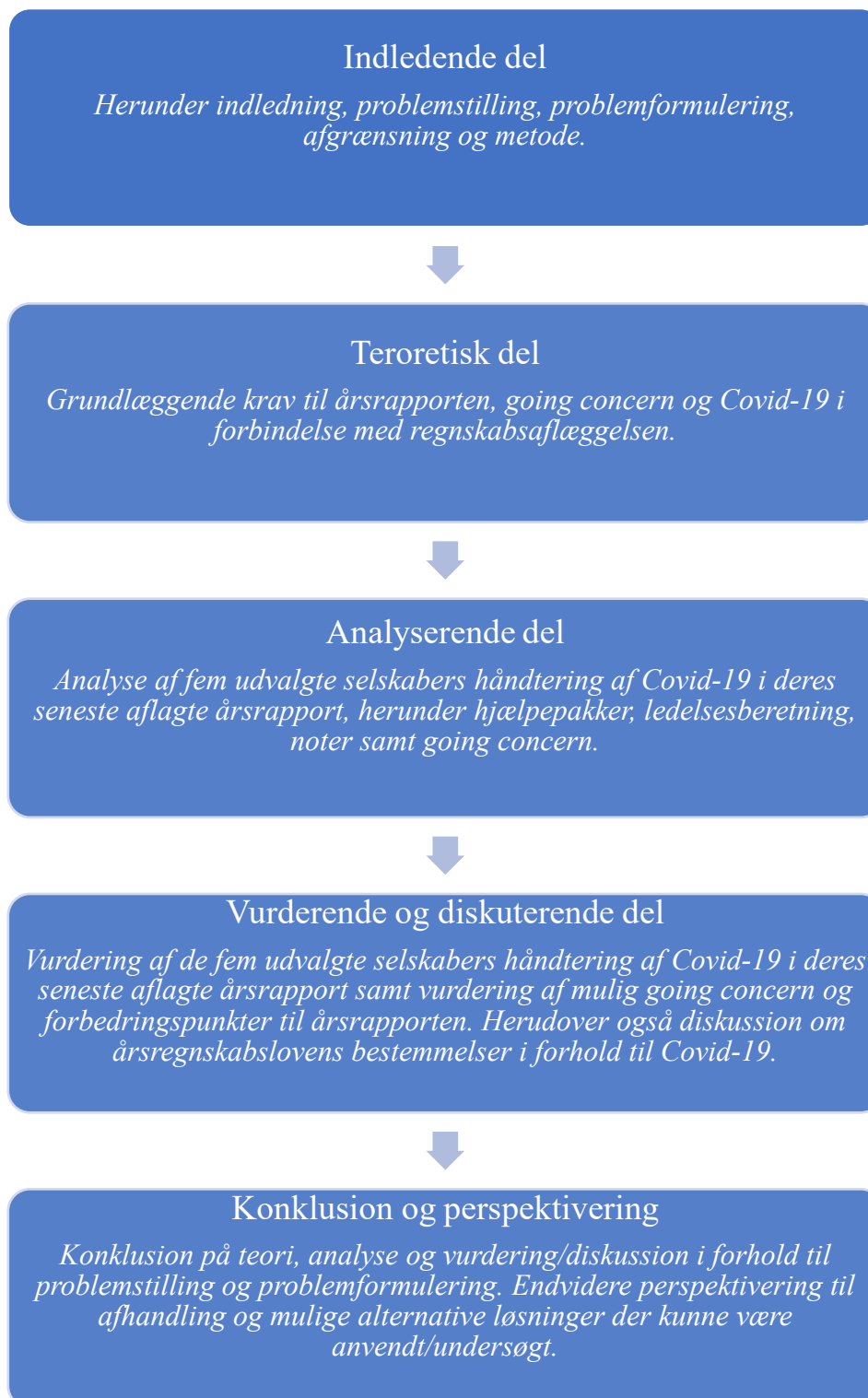
Ovenstående problemformulering vil blive afdækket af følgende underspørgsmål:

1. Hvilke generelle regnskabskrav er der til regnskabsudarbejdelsen, herunder ledelsesberetningen og going concern princippet?
2. Hvilke særlige indregnings- og præsentationsovervejelser stiller modtaget Covid-19 kompensation til regnskabsudarbejdelsen?
3. Hvordan har fem udvalgte selskaber håndteret og beskrevet Covid-19 samt modtaget kompensation i deres seneste aflagte årsrapport, og er dette i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser?
4. Hvordan har de fem udvalgte selskaber endvidere behandlet going concern i en Covid-19 tid, og vurderes det at regnskabslæser har fået tilstrækkelige med oplysninger omkring dette?
5. Stiller årsregnskabsloven tilstrækkelige og præcise krav til behandlingen af udefrakommende forhold som f.eks. en Covid-19 pandemi?

Ovenstående problemformulering samt underspørgsmål vil blive besvaret i de følgende afsnit, som omhandler både et teoretisk afsnit, et analyserende afsnit, et vurderende/diskuterende afsnit samt et konkluderende og perspektiverende afsnit.

5. Strukturmodel

Nedenstående strukturmodel er medtaget for at give et overblik over afhandlingens opbygning samt klarlægge hvad de enkelte elementer i opgaven består af.



6. Afgrænsning

Afgrænsningsafsnittet har her til formål at informere læseren af denne afhandling omkring de spørgsmål, som opgavens problemformulering samt underspørgsmål, måtte kunne give anledning til, men som ikke vil blive behandlet.

Denne opgave omhandler primært de regnskabsmæssige overvejelser og særlige udfordringer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen som følge af Covid-19. Opgaven omhandler erhvervsvirksomheder i Danmark som er underlagt regler og bestemmelser fra årsregnskabsloven. Der er således ikke taget højde for hvilke overvejelser regnskabsaflæggelsen efter de internationale standarder, nærmere betegnet IFRS, som problemformuleringen samt underspørgsmålene ville kunne give anledning til. Dette betyder med andre ord, at udgangspunktet i opgaven er årsregnskabslovens regler og bestemmelser og dermed ikke IFRS. Dog er der i årsregnskabsloven regler og bestemmelser steder der er regulereret på baggrund af bestemmelserne i IFRS, og der vil derfor enkelte steder i denne afhandling ske omtale af IFRS. Selve den teoretiske del af denne opgave, herunder teoriafsnittet, er udarbejdet og beskrevet ud fra bestemmelserne i årsregnskabsloven regler og bestemmelser.

I opgaven er der i analysedelen valgt at se nærmere på fem udvalgte selskabers seneste aflagte årsrapport, som er aflagt efter bestemmelserne for regnskabsklasse C. Denne regnskabsklasse er valgt, idet kravene til årsrapporten giver anledning til en dybere analyse end hvad kravene til en lavere regnskabsklasse vil kunne give. Herudover er der for regnskabsklasse D, foruden årsregnskabsloven, også krav i følge IFRS-forordningen, som skal opfyldes, hvilket ikke bliver behandlet i denne afhandling.

Analysen vil kun omfatte de fem selskaber, hvilket ligeledes betyder at de konklusioner og vurderinger afhandlingen indeholder, er på baggrund af de iagttagelser der har været i arbejdet med de udvalgte årsrapporter. Gennemgangen vil blive baseret på de oplysninger der vedrører Covid-19 i de fem udvalgte årsrapporter, og vil derfor ikke vurdere øvrige forhold af årsrapporten. Der vil dog blive beskrevet andre forhold i disse udvalgte årsrapporter, hvis det er vurderet, at dette er væsentligt i forhold til analysen og den vurderende/diskuterende del.

I forhold til udvælgelsen af selskaberne, er der valgt selskaber, som befinder sig i brancher, som der på forhånd vides, har hårdt ramt af restriktioner og Covid-19, og hvor selskabet har gjort brug af enten kompensationsordningen for faste omkostninger eller lønkomensation.

I forbindelse med udarbejdelsen af denne afhandling, er det forudindtaget, at læseren af denne afhandling er bekendt med de almindelige regnskabs- og rapporteringsbegreber, der har været i forbindelse med undervisningen på universitetet.

7. Metode

I metodeafsnittet vil det blive belyst, hvilke metodiske valg og fremgangsmåder der ligger til grund for besvarelsen af den fastlagte problemstilling samt redegjort for hvilke overvejelser der har været i forbindelse med opgavens strukturopbygning samt kildebehandling.

Til besvarelsen af problemstillingen, vil der hovedsageligt blive anvendt sekundært empiri, idet disse ofte har gennemgået et peer review og derfor har høj grad af validitet og reliabilitet. Den interne validitet er styrket gennem en række afgrænsninger, som har til formål at øge konklusionernes troværdighed. Kilder kommer hovedsageligt fra fagpersoner, organisationer eller lignende og giver et overblik over viden på de nedfældende områder.

Nedenstående er et overblik over de kilder, som hovedsageligt vil blive anvendt:

- Lovsamlinger (primært årsregnskabsloven)
- Publikationer fra anerkendte revisionsfirmaer eller lignende
- Fagartikler
- Fagbøger
- Udvalgte årsrapporter med revisionspåtegninger

Opgaven vil blive opbygget af følgende afsnit:

- Teoretisk gennemgang/indledning
- Analyse
- Vurdering & diskussion
- Konklusion
- Perspektivering

Det indledende afsnit har til formål at give en overordnet og grundlæggende forståelse af lovgivningen indenfor regnskabsaflæggelse, generelle krav til ledelsesberetningen, going concern generelt samt håndteringen af Covid-19 i årsrapporten, herunder særligt hjælpepakker. Der vil blive brugt henvisninger fra årsregnskabsloven samt diverse publikationer og fagbøger, som vil være med til at give et indblik i bestemmelserne.

Endvidere vil der blive anvendt henvisninger til de senest offentliggjorte antagelser og kommentarer omkring Covid-19, primært fra Erhvervsstyrelsen, FSR og revisionsfirmaer, om blandt andet indregning og håndtering af modtagne hjælpepakker i forbindelse med regnskabsaflæggelsen i en Covid-19 tid.

I analyseafsnittet vil både den kvalitative og kvantitative metode blive anvendt. Der vil blive analyseret på fem udvalgte selskabers årsrapporter, for at vurdere om lovkrav er overholdt i forhold til indregningen af kompensationspakkerne samt om den afgivne information, i relation til going concern princippet, er fyldestgørende for regnskabslæser. Desuden vil der i den analyserende del blive set på, om de udvalgte årsrapporter er tilstrækkeligt fyldestgørende i forhold til regnskabslæserens helhedsopfattelse af årsrapporten og den økonomiske situation for selskabet, eller om regnskabslæser mangler informationer om f.eks. håndteringen af Covid-19 eller hvordan ledelsen forholder sig til going concern. Herunder om der er besluttet usikkerhed i forbindelse med den fremtidige drift, og om regnskabslæser bliver informeret om dette.

Der vil blive lagt vægt på, at de udvalgte årsrapporter er revideret og underskrevet af en statsautoriseret revisor, hvilket sikrer en høj grad af sikkerhed for indholdet af årsrapporten, og derved et stærkt grundlag for analysen. Ligeledes sikres gentageligheden ved brugen af årsrapporter og nøgletal, som danner udgangspunkt for en eventuel 'backtracking'. Endvidere vil der ved udvælgelsen af de fem årsrapporter blive lagt vægt på, som nævnt i afgrænsningen, at disse er udarbejdet efter kravene for regnskabsklasse C (*kan både være mellem og stor C*), da der her er flere krav i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, særligt til ledelsesberetningen, end lavere regnskabsklasser. Der har også i udvælgelsen af selskaberne været særligt fokus på, at selskaberne befinder sig i forskellige brancher, som alle er kendetegnet ved, at de har været ramt af Covid-19. Herunder har det naturligt også været et krav i forbindelse med udvælgelsen af disse fem selskaber, at disse har modtaget kompensation som følge af Covid-19, for netop at kunne foretage analyse herpå. Der arbejdes altså her ud fra en deduktiv metode, idet vi har en teori, som vi sammenholder med de offentliggjorte årsrapporter.

Vurderingsafsnittet vil tage udgangspunkt i at vurdere de fem udvalgte selskabers håndtering af Covid-19 samt deres beskrivelse og håndtering af mulige indikationer på going concern. Vurderingen vil tage udgangspunkt i, om de fem udvalgte selskaber har indregnet kompensation som følge af Covid-19 korrekt, om de har beskrevet dette tilstrækkeligt for regnskabslæser og om de eventuelt har beskrevet og taget stilling til den fortsatte drift, herunder hvordan fremtiden

under Covid-19 forventes at være. Med andre ord vil vurderingsafsnittet se nærmere på om disse fem udvalgte selskaber har overholdt årsregnskabslovens regler og bestemmelser.

I den vurderende del vil der, ud fra analysen af de fem regnskaber, blive lavet en samlet oversigt, der har til hensigt at vise selskabernes håndtering af analyseområderne. I tilknytning hertil, såfremt det er vurderet relevant, vil der blive nævnt hvilke forbedringspunkter og rettelser der måtte være, i forhold til at årsrapporterne følger årsregnskabslovens bestemmelser og regler samt om der er givet tilstrækkeligt med oplysninger til regnskabslæser.

Diskussionsafsnittet vil have fokus på, om årsregnskabslovens regler og bestemmelser er fyldestgørende nok til at kunne håndtere en situation som Covid-19 i årsrapporten. Herunder om årsregnskabslovens bestemmelser omkring bruttoprincippet har sammenhæng til det retvisende billede, eller om modtaget kompensation, som under Covid-19, kan stille spørgsmålstejn til dette.

Det konkluderende afsnit vil være med til at samle de væsentligste konklusioner, der gennem afhandlingens øvrige afsnit er blevet identificeret, for til slut at kunne besvare opgavens problemformulering samt underspørgsmål.

Perspektiveringsafsnittet vil blive anvendt til at opstille yderligere problemstillinger, som er identificeret gennem opgavebesvarelsen omkring emnet. Disse problemstillinger kan, for at opnå en bedre forståelse af emnet, blive undersøgt yderligere. Der vil også blive beskrevet om andre informationer eller tilgange til denne afhandling, som vil kunne have haft betydning for konklusionen. Slutteligt vil der i perspektiveringsafsnittet blive beskrevet hvilke andre udfordringer der kunne have været aktuelt at se på, i forbindelse med regnskabsaflæggelse i en Covid-19 tid.

8. Begrebsramme

Følgende forkortelser i denne afhandling vil blive anvendt. Disse er anvendt i forbindelse med henvisninger og anden praksis.

ÅRL – Årsregnskabsloven

IFRS – International Financial Reporting Standards

IAS – International Accounting Standard

FSR – Brancheorganisation for godkendte revisorer i Danmark

EY – Ernst & Young (global revisions- og konsulentvirksomhed)

9. Grundlæggende krav til regnskabsaflæggelsen

Virksomheder i Danmark skal som udgangspunkt aflægge årsrapport efter ÅRL, hvilket er gældende for alle danske erhvervsdrivende virksomheder. Der er dog visse finansielle og offentlige virksomheder, som er underlagt andre krav, hvilket der er valgt at se bort fra.

9.1 Det retvisende billede

Helt grundlæggende, skal en virksomhed ved aflæggelse af årsregnskabet opfylde kravet i ÅRL §11, omhandlende det retvisende billede. I ÅRL §11 står der følgende:

”Årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab skal give et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.” (Årsregnskabsloven, 2019).

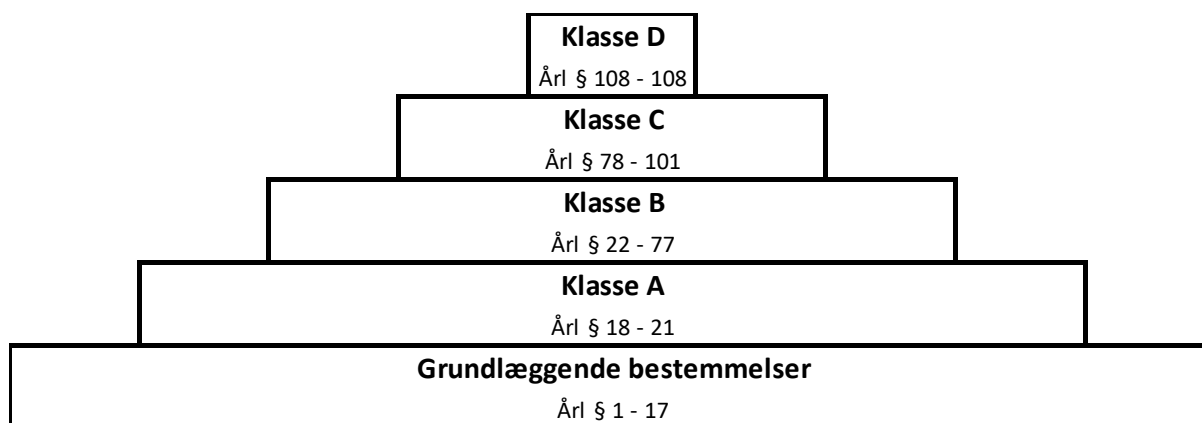
Dette omtales også ofte som generalklausulen, idet det er det grundlæggende krav for årsregnskabet.

9.2 Årsregnskabsloven §§3-5

Alle erhvervsdrivende virksomheder er, som udgangspunkt, underlagt ÅRLs bestemmelser. Dog er det ikke alle virksomheder, som er underlagt kravet om såkaldt revisionspligt. I ÅRL §3 er der netop beskrevet de virksomheder, som er underlagt revisionspligt. Der er her bl.a. nævnt aktieselskaber, partnerselskaber, anpartsselskaber, interessentskaber, kommanditselskaber, erhvervsdrivende finde og virksomheder med begrænset ansvar. I ÅRL §§4-5 er der dog undtagelsesbestemmelser, der beskriver hvordan visse erhvervsdrivende virksomheder mv. kan undlade at aflægge årsrapport (Ibid.).

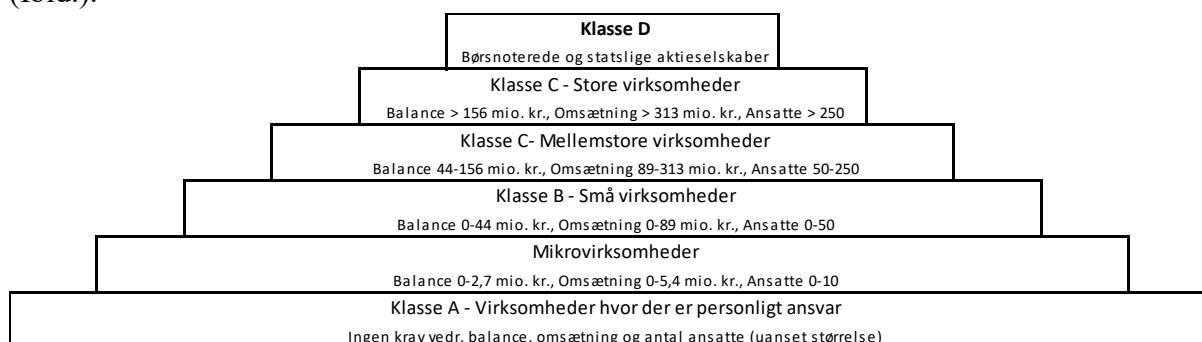
9.3 Byggeklodsmodellen

ÅRL er bygget op omkring en tilgang der kaldes for ”byggeklodsmodellen”. Denne model betyder, at jo større en virksomhed der er tale om, jo flere fra krav er der også i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. I ÅRL §7 står der nærmere beskrevet hvordan virksomhederne er opdelt i regnskabsklasserne A, B, C og D. Ser man nærmere på ÅRL og byggeklodsmodellen, så har hver af disse regnskabsklasser en direkte tilknytning til opbygningen. Nærmere bestemt følger hver af disse regnskabsklasser bestemte intervaller i ÅRL (Ibid.).



Figur 1: Byggeklodsmodellen A (Egen bearbejdning)

Som ovenstående illustration af ”byggeklodsmodellen” viser, er de grundlæggende bestemmelser beskrevet i ÅRL §§ 1-17, hvilket gør sig gældende for alle erhvervsvirksomheder i Danmark, som aflægger regnskab efter ÅRL. Jo højere regnskabsklasse man som erhvervsdrivende befinder sig i, jo flere krav er der således også til regnskabsaflæggelsen (Ibid.).



Figur 2: Byggeklodsmodellen B (Olsen, Larsen, Kjær & Moysich, 2021 s. 34).

Som det ses af byggeklodsmodellen, så inddeles erhvervsdrivende virksomheder i regnskabsklasser. Udgangspunktet for at opdele de erhvervsdrivende virksomheder i disse klasser, er virksomhedens samlede balancesum, nettoomsætning samt det gennemsnitlige antal ansatte. Det skal dog her bemærkes, at virksomheder i regnskabsklasse C inddeles i mellemstore og store virksomheder. Regnskabsklasserne er med til at definere og klarlægge, hvilke krav der er gældende for virksomhederne i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten. Hele grundprincippet heri er, at jo større en virksomhed der er tale om, jo større regnskabsmæssige krav er der ligeledes til regnskabsaflæggelsen. Opbygningen illustrerer de krav som en virksomhed som minimum skal overholde i forhold til den tilhørende regnskabsklasse, samt de foregående regnskabsklasser.

I ÅRL står der forklaret, at hvis en virksomhed, i to på hinanden følgende år, overskrider to ud af de tre grænser (*balancesum, nettoomsætning og gennemsnitlig antal ansatte*) for den aktuelle regnskabsklasse, skal virksomheden rykke en regnskabsklasse op og aflægge årsrapport efter kravene for denne regnskabsklasse. Virksomheder kan dog altid frit vælge, om de ønsker at aflægge årsrapport ud fra regler gældende for en højere regnskabsklasse. Desuden er der også mulighed for at tilvælge enkelte regler fra en højere regnskabsklasse.

ÅRL indeholder som tidligere nævnt en generalklausul, der ved regnskabsaflæggelse altid skal tages hensyn til. Denne generalklausul er nærmere beskrevet i ÅRL §11. Heri står der nærmere beskrevet, at årsregnskabet skal give et retvisende billede af både virksomhedens aktiver, finansielle stilling samt resultat. Endvidere skal ledelsesberetningen altid indeholde en retvisende redegørelse af de forhold, som selve beretningen omhandler. Ud fra denne generalklausul, er det derfor ikke muligt for virksomheder at kunne fravige en højere regnskabsklasse, hvis det retvisende billede ikke kommer til udtryk i virksomhedens årsrapport. Samtidig er der i §11 stk. 3 beskrevet, at virksomhederne har mulighed for at kunne fravige enkelte bestemmelser i loven, hvis dette direkte strider imod det retvisende billede, som altid er et krav der skal efterleves ved udarbejdelsen af årsrapporten (Årsregnskabsloven, 2019).

Det skal dog i den forbindelse bemærkes, at virksomheder der er børsnoterede, og aflægger årsrapport ud fra bestemmelserne i regnskabsklasse D, endvidere har pligt til at aflægge årsrapporten efter de internationale regnskabsstandarder, også nærmere betegnet som IFRS.

9.4 Generelle krav til årsrapporten

I forbindelse med en virksomheds aflæggelse af årsrapporten, er der også en række formelle krav, som er forskellige alt afhængig af regnskabsklassen. Som det kan ses i nedenstående illustration, er der i alle regnskabsklasser et krav om ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance samt noter. Det ses desuden også, at jo højere en regnskabsklasse, jo flere formelle krav vil der også være. Dette kommer blandt andet til udtryk i at en udvidet ledelsesberetning og pengestrømsopgørelse først bliver et krav, når en virksomhed befinder sig i regnskabsklasse C og op efter.

| | Klasse A | Klasse B (mikro) | Klasse B | Klasse C | Klasse D | Koncern |
|---------------------------------|------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| Ledelsespåtegning | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Revisionspåtegning | Krav* | Krav* | Krav* | Krav | Krav | Krav |
| Ledelsesberetning | Frivilligt | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Anvendt regnskabspraksis | Ja | Frivilligt | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Resultatopgørelse | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Balance | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Egenkapitalopgørelse | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt | Krav | Krav | Krav |
| Pengestrømsopgørelse | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt | Krav | Krav | Krav |
| Noter | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav | Krav |
| Supplerende beretninger | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt | Frivilligt |

Figur 3: Regnskabskrav (Olsen et. al., 2021 s. 63).

*For virksomheder der aflægger årsrapport efter regnskabsklasse A, er der ikke revisionspligt. Dette gælder også for visse selskaber i regnskabsklasse B (revisionspligten gælder hvis et selskab overskrider to af følgende krav, i to regnskabsår i træk: balancesum 4 mio., nettoomsætning på 8 mio., gennemsnitlige antal ansatte på 12).

Årsrapportens hovedelementer er virksomhedens resultatopgørelse og balance, som danner grundlaget for at kunne vurdere virksomhedens finansielle stilling samt resultat. Ser man nærmere på selve indregningen i resultatopgørelsen i en virksomhed, er dette oftest baseret ud fra målegrundlag fra balancens elementer. Dette er med andre ord et resultat heraf.

Selve årsrapporten er bestående af elementerne indtægter, omkostninger, aktiver samt forpligtelser. Disse elementer er i ÅRL defineret således (Årsregnskabsloven, 2019):

| | |
|---------------------|---|
| Indtægter | <i>"Stigninger i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigninger i egenkapitalen. I indtægter indgår dog ikke indskud fra ejere."</i> |
| Omkostninger | <i>"Fald i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af afgang eller værdiforringelse af aktiver eller stigning i forpligtelser, som medfører fald i egenkapitalen. I omkostninger indgår dog ikke udlodning eller uddelinger til ejere."</i> |
| Aktiver | <i>"Ressourcer, som er under virksomhedens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde virksomheden."</i> |

| | |
|----------------------|--|
| Forpligtelser | <i>”Eksisterende pligter for virksomheden opstået som resultat af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele.”</i> |
|----------------------|--|

9.5 Grundlæggende krav ifølge årsregnskabsloven

Erhvervsvirksomheder der er omfattet af ÅRL, skal overholde og aflægge regnskab ud fra en række grundlæggende forudsætninger, som er angivet i ÅRL §13 (Ibid.). Disse grundlæggende forudsætninger er følgende (E-conomic, N.D.), (Årsregnskabsloven, 2019):

1. Klarhed
2. Substans
3. Væsentlighed
4. Going Concern
5. Neutralitet
6. Periodisering
7. Konsistens
8. Brutto princippet
9. Formel kontinuitet
10. Reel kontinuitet

I nedenstående tabel er beskrivelsen af forudsætningerne angivet, med afsæt i ÅRL (Årsregnskabsloven, 2019):

| | |
|-----------------|--|
| Klarhed | Årsrapporten skal aflægges ud fra et klarhedsprincip, som betyder at udsagn i årsrapporten skal være overskuelige og ikke må være vildledende. Årsrapporten må med andre ord ikke være misvisende eller tvetydig og skal være udarbejdet kontinuerligt og overskueligt. Princippet omkring klarhed må ikke fraviges ved aflæggelsen af årsrapporten (Ibid.). |
| Substans | Årsrapporten skal aflægges ud fra et substansprincip, hvilket betyder at der skal tages hensyn til de reelle forhold, frem for de enkelte formaliteter uden reelt indhold. Princippet omkring substans må ikke fraviges ved aflæggelsen af årsrapporten (Ibid.). |

| | |
|----------------------|---|
| Væsentlighed | Årsrapporten skal aflægges ud fra et væsentlighedsprincip, som betyder at alle væsentlige forhold skal medtages i årsrapporten, dog ikke hvis disse er ubetydelige eller direkte er irrelevante. Er flere uvæsentlige forhold, som samlet set vurderes at være væsentlige, skal disse ligeledes indgå. Princippet omkring væsentlighed må ikke fraviges ved aflæggelsen af årsrapporten (Ibid.). |
| Going Concern | Årsrapporten skal aflægges ud fra et going concern-princip, hvilket betyder at virksomheden forventer at fortsætte driften som minimum et år efter balancedagen. Det er ledelsens vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte driften og kan have betydning for hvordan regnskabet indregnes og måles. Princippet omkring going concern må ikke fraviges ved aflæggelsen af årsrapporten (Ibid.). |
| Neutralitet | Årsrapporten skal aflægges ud fra et neutralitetsprincip, som betyder at alle forhold samt værdiændringer skal opgives retvisende. Samtidig må ledelsens ønsker til virksomhedens udvikling ikke have indflydelse på de opgivne informationer, og dermed skal disse fremgå som værende neutrale. Der må ikke være manipulation og for optimistiske skøn involveret. Indregningen og målingen skal altså ske på et forsigtigt grundlag, hvilket betyder at både negative og positive reguleringer skal indregnes. Princippet omkring neutralitet må ikke fraviges ved aflæggelsen af årsrapporten (Ibid.). |
| Periodisering | Årsrapporten skal aflægges ud fra et periodiseringsprincip, hvilket betyder at både transaktioner, begivenheder samt værdiændringer altid skal indregnes når disse forekommer. Dette er uanset tidspunktet for betalinger. Kravet kan dog fraviges, hvis forudsætningen herfor, er at dette giver et mere retvisende billede af årsrapporten jf. ÅRL §11 (Ibid.). |

| | |
|---------------------------|--|
| Konsistens | Årsrapporten skal aflægges ud fra et konsistensprincip, hvilket betyder at indregningsmetoder og dertilhørende målegrundlag skal være ensartet igennem årsregnskabet. Kravet kan dog fraviges, hvis forudsætningen herfor er, at dette giver et mere retvisende billede af årsrapporten jf. ÅRL §11 (Ibid.). |
| Brutto princippet | Årsrapporten skal aflægges ud fra et bruttoprincip, hvilket betyder at alle indtægter og udgifter skal opgøres og opdeles hver for sig. Desuden skal aktiver og passiver værdiansættes hver for sig. Det betyder, at poster ikke må samles under det samme og indregnes som nettobeløbet heraf. Kravet kan dog fraviges, hvis forudsætningen herfor er, at dette giver et mere retvisende billede af årsrapporten jf. ÅRL §11 (Ibid.). |
| Formel kontinuitet | Årsrapporten skal aflægges ud fra formel kontinuitet, hvilket betyder at regnskabsårets primobalance skal være tilsvarende den ultimobalance, der har været i det foregående regnskabsår. Dette krav kan dog fraviges i tilfælde af for eksempel ændringer i anvendt regnskabspraksis (Ibid.). |
| Reel kontinuitet | Årsrapporten skal aflægges ud fra reel kontinuitet, hvilket betyder at regnskabsår, opstilling samt klassifikation af poster, indregningsmetoder og målegrundlag skal være identisk fra det ene år til det andet. Kravet kan dog fraviges, hvis forudsætningen herfor, er at dette giver et mere retvisende billede af årsrapporten jf. ÅRL §11 (Ibid.). |

Forudsætningerne 1-5 kan dermed aldrig fraviges. Forudsætningerne 6-10 kan fraviges, hvis årsagen hertil, er at det giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt årets resultat. Oftest kan der være flere årsager til at ændre et eller flere af punkterne fra 6-10, således at dette giver et mere retvisende billede af selskabets finansielle stilling.

Hvis tilfældet er, at årsrapporten afviger fra eller direkte ikke opfylder de grundlæggende forudsætninger, skal der oplyses herom i årsrapporten, med en fyldestgørende forklaring (Debitoor, N.D.), (Årsregnskabsloven, 2019).

9.6 Ledelsesberetningen

Det overordnede krav til ledelsesberetningen er, at den skal præsentere en retvisende redegørelse af de forhold, som er indeholdt i beretningen. Herudover skal ledelsesberetningen også opfylde de grundlæggende krav, som er nævnt og beskrevet i forrige afsnit.

Ledelsesberetningen må ikke give oplysninger, der strider imod hvad der er oplyst i regnskabet. Oplysningerne skal være ledelsens bedste bud og må ikke blot være en positiv fremstilling af virksomheden, men et retvisende og reelt billede af den nuværende og forventede situation.

I ledelsesberetningen skal, henset til det generelle regnskabskrav om væsentlighed, kun gives oplysninger som er relevante for regnskabslæser. Hvis et krav ikke vurderes relevant for virksomheden, skal der ligeledes ikke gives oplysninger herom i beretningen.

Er der usikkerheder om going concern, indregning og måling af balanceposter, usædvanlige forhold eller begivenheder efter balancedagen, som er væsentlige for regnskabslæseres forståelse af årsrapporten, skal disse fremgå af ledelsesberetningen. Da ledelsesberetningen skal give en retvisende redegørelse og årsregnskabet skal være retvisende, er ovennævnte oplysninger om usikkerheder, som oftest angivet både i noterne og ledelsesberetningen. Her er det tilladt at lave krydshenvisninger for at undgå uhensigtsmæssigheder i årsrapporten.

Minimumskravene til en ledelsesberetning, der samtidig er kravene for regnskabsklasse B, består af en beskrivelse af virksomhedens væsentligste aktiviteter samt en redegørelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske stilling, såfremt det er aktuelt. Nedenfor er der indsat eksempler på, hvad en virksomheds væsentlige ændringer i aktiviteter eller økonomiske stilling kan være (Olsen et. al., 2021 s. 99):

- Ændring i aktiviteter, fx fra produktions- til handelsvirksomhed
- Omstrukturering og/eller rekonstruktion.
- Tilkøb/frasalg af virksomheder.
- Usikkerhed om going concern.
- Ændringer i anvendt regnskabspraksis eller væsentlige fejl.
- Væsentlige ændringer i kapitalstruktur.
- Væsentlige begivenheder efter balancedagen.
- Omlægning af regnskabsår.

For regnskabsklasse C mellem, er der yderligere krav til ledelsesberetningen (Olsen et. al., 2021 s. 96-132):

- Beskrivelse af den forventede udvikling
- Sammenligning af årets resultat i forhold til forventningerne
- Hvis relevant, da oplysninger om: videnressourcer, påvirkning på miljøet, forsknings- og udviklingsaktiviteter, filialer i udlandet, mål og politik for finansielle risici
- Hoved- og nøgletaloversigt for en 5-årig periode.

For regnskabsklasse C stor er følgende også krævet:

- Beskrivelse af samfundsansvar samt måltal og politik for det underrepræsenterede køn
- Hvis relevant, da beskrivelse af ikke-finansielle forhold og betalinger til myndigheder

9.7 Delkonklusion

I den ovenstående teori er de generelle regler og krav i ÅRL gennemgået. Det er ÅRL der som udgangspunkt er gældende for alle erhvervsdrivende virksomheder i Danmark. ÅRL er opbygget ud fra en såkaldt ”byggeklodsmodel”, som er med til at inddele erhvervsdrivende virksomheder i Danmark i regnskabsklasser, hvor opdelingen baserer sig på virksomhedernes balancesum, nettoomsætning samt det gennemsnitlige antal ansatte.

Ved udarbejdelsen af årsrapporten skal virksomhederne opfylde kravene jf. ÅRL §13. Nogle af disse kan virksomhederne aldrig afvige fra, hvorimod der er, henset til væsentlighedsprincippet og det retvisende billede af virksomhedernes årsrapport, mulighed for at afvige fra andre. Hvis en virksomhed afviger fra kravene i ÅRL § 13, er der dog tale om at der skal oplyses herom i årsrapporten, med en fyldestgørende forklaring på hvorfor dette afviger. Typisk vil dette være i forhold til det retvisende billede jf. ÅRL §11.

Når en virksomhed aflægger årsrapport, er det grundlæggende krav til ledelsesberetningen, at den skal give en retvisende redegørelse og det grundlæggende krav til regnskabet er, at det skal give et retvisende billede. Kravet til det retvisende billede bliver også nævnt ”generalklausulen”. Kravene til selve indeholdelsen af ledelsesberetningen, er forskelligt fra de enkelte regnskabsklasser, som betyder at jo større en regnskabsklasse man som virksomhed aflægger årsrapport ud fra, jo flere oplysninger og krav skal man overholde ved udarbejdelse af ledelsesberetningen.

10. Going concern princippet

Når ledelsen aflægger årsrapport, skal der foretages en vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte driften. Som udgangspunkt skal årsrapporten udarbejdes med fortsat drift for øje, medmindre man har til hensigt at likvidere selskabet, bringe aktiviteterne til ophør eller ikke har et realistisk alternativ hertil. I disse tilfælde skal der oplyses om hvilket grundlag, årsrapporten er udarbejdet på – dette vil som oftest være til realisationsværdi. (Jepsen, 2020).

Ved vurderingen af om årsrapporten er aflagt efter going-concern princippet, skal der tages hensyn til alle givne oplysninger i perioden frem til minimum næste balancedato. Er der ikke indikationer på dårlig likviditet, ikke rentabel drift, manglende overholdelse af covenants eller lignende, kan årsrapporten uden videre, som udgangspunkt, aflægges med forudsætningen om fortsat drift. Er man modsat i en situation, hvor virksomheden fx giver underskud og der er indikationer på at fremtiden ikke byder på positive tendenser, soliditeten er dårlig og andre negative forhold, skal ledelsen blandt andet bedømme hvorledes den fremtidige drift kan finansieres, så forudsætningen om fortsat drift opfyldes (FSR, 2020, s. 14).

Er ledelsens vurdering, at der er en væsentlig usikkerhed om den fortsatte drift, men ikke i en sådan grad at regnskabet ikke kan aflægges efter going concern, beskrives forholdet i regnskabet i en note samt i en evt. ledelsesberetning.

Viser det sig, at ledelsen vurderer at virksomheden ikke kan fortsætte sin drift, kan årsrapporten derved ikke aflægges efter going concern princippet. Dette får betydning for indregningen af aktiverne, som skal ske til realisationsværdi. Herudover skal der ligeledes foretages nødvendige hensættelser, som for eksempel til tabsgivende kontrakter (BDO, 2018).

Hvis usikkerheden er væsentlig i forhold til at vurdere om årsregnskabet giver et retvisende billede, herunder going concern princippet, skal der i ledelsesberetningen redegøres for de planlagte eller udførte foranstaltninger, samt eventuelle forudsætninger, der er nødvendige for, at virksomheden kan fortsætte sin drift. I forlængelse heraf, skal der laves en samlet vurdering af usikkerheder samt risici i forhold til virksomhedens mulighed for going concern – ligesom der skal ske begrundelse af valg af anvendt regnskabspraksis i relation hertil (FSR, 2020, s. 23-24 & 26a).

Er der i tidligere år ligeledes sket omtale og oplysning vedrørende going concern forhold, skal disse i efterfølgende år omtales. Dette vil gentage sig indtil der er sket afklaring heraf.

Hvis der er going concern forhold, som kræver en beskrivelse, skal dette ligeledes anføres i noterne, da det ikke er tilstrækkeligt blot at oplyse herom i ledelsesberetningen, idet regnskabet i sig selv skal give et retvisende billede (Erhvervsstyrelsen, 2019).

10.1 Vurdering af going concern

Ved regnskabsaflæggelsen skal virksomheden som nævnt følge going concern-princippet. For vurderingen af virksomhedens evne til at fortsætte driften, skal ledelsen se på en periode, som mindst bør udgøre 12 måneder fra regnskabsaflæggelsens balancedag - det mest hensigtsmæssige er dog oftest at vurderingen strækker sig over en endnu længere periode (Ibid.).

I forbindelse med denne vurdering, er der en række begivenheder og forhold, der bør tages stilling til. Der er ikke tale om nogen facitliste eller en decideret afkrydsningsliste til vurderingen heraf. Enkelte forhold, eller flere forhold tilsammen, kan dog indikere et muligt going concern problem, og kan dermed skabe tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Overvejelser og eksempler herpå kan være (Ibid.):

- negativ egenkapital eller negativ arbejdskapital
- forventning om negative fremtidige pengestrømme i forhold til selskabets drift
- viden om lån der skal betales indenfor den nærmeste fremtid, som der ikke er midler til
- indikation på manglende overholdelse af låneaftale
- indikation på problemer med at betale fremtidige kreditorer
- indikation på manglende evne til at betale de kortfristede gældsforpligtelser
- viden om tabt markedsandele, rettigheder eller problemer med større leverandører
- viden om problemer i markedet, fx økonomiske udfordringer hos samarbejdspartnere
- viden om samfundsforhold der påvirker virksomhedens drift (f.eks. Covid-19)

Der kan i forbindelse med et selskabs vurdering af going concern både være tale om en proaktiv og en reaktiv vurdering. Ved en proaktiv vurdering tager ledelsen en konkret vurdering om going concern. Ved en reaktiv vurdering tager ledelsen kun stilling til going concern, hvis der er tale om eller indikationer på problemer hermed. I forbindelse med regnskabsaflæggelsen i en Covid-19 tid, vil ledelsen i de fleste tilfælde skulle foretage en proaktiv vurdering heraf, da der er tale om et ekstern samfundsforhold, som har haft og får en meget stor betydning i hele verden.

10.2 Covid-19

De økonomiske omkostninger og tab som nedlukningerne, som følge af Covid-19 udbruddet, alt andet lige har medført, giver anledning til et større fokus på mange virksomhedernes evne til at fortsætte driften. En række afledte effekter som fx skærpede krav til kreditgivning, begrænsning af investeringer, konkurser og heraf debitortab, udskudte frister og lignende, spiller alle en betydning for den samlede vurdering af going concern-princippet.

Ledelsen bør i situationer, hvor der er indikationer på usikkerhed vedrørende den fremtidige drift, gennemgå virksomhedens budgetter, lånebetingelser og andre kreditaftaler samt eventuelt indhente bekræftelse af finansiel støtte fra tredjemand, for at kunne aflægge årsrapporten efter going concern-princippet. Herudover skal ledelsen ligeledes iagttage og indregne de forventede påvirkninger, som Covid-19 medfører. Dette kan evt. ske som følge af at pandemien har medført at virksomhedens aktiver er blevet forringet grundet lavere aktivitet, nedlukning eller lignende (Jepsen, 2020).

Har ledelsen ikke har mulighed for at forudsige konsekvenserne eller opgøre dette pålideligt, vil virksomheden kunne stå i en situation, hvor der reelt er en væsentlig usikkerhed om den fortsatte drift. Bliver årsrapporten da udarbejdet efter going concern forudsætningen, skal der gives oplysninger om hvilke væsentlige usikkerheder der foreligger, således at regnskabsbrugere har mulighed for at forstå ledelsens forudsætninger og vurderinger af at going concern forudsætningen er oplyst. Det kan dog for mange virksomheder være svært at decideret vurdere, hvordan den fremtidige drift vil se ud, og derfor vil der også være mange virksomheder som aflægger deres årsrapport med en vis usikkerhed omkring den fortsatte drift.

Er der væsentlig usikkerhed om going concern skal der jf. suppleringskravet, ÅRL §11 stk. 2, gives yderligere oplysninger i årsregnskabet i forhold til at årsrapporten lever op til kravet om at være retvisende.

Hvis der er tale om, at ledelsen i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten konstaterer, at virksomheden ikke kan fortsætte driften som følge af Covid-19, så skal dette oplyses i årsrapporten, som også tidligere nævnt. Endvidere bør ledelsen ved en evt. usikkerhed om den fortsatte drift som følge af Covid-19, beskrive og omtale dette i noterne, og at dette er som følge af Covid-19 pandemien og at virksomheden f.eks. ikke på nuværende tidspunkt kan opgøre evt. konsekvenser heraf, men at man f.eks. forudsætter at virksomheden kan fortsætte den fremtidige drift.

11. Covid-19 håndtering i årsrapporten

Covid-19 har ramt det danske erhvervsliv hårdt, og mange virksomheder står overfor eller har stået overfor regnskabsaflæggelsen i forbindelse med en anderledes tid, som følge af Covid-19. Mange virksomheder har i forbindelse med Covid-19 modtaget kompensationsordninger. En ordning man ikke før har set mulig i Danmark, så hvordan skal dette præcis håndteres i forbindelse med regnskabsaflæggelse i en Covid-19 tid? Og hvordan skal ledelsen forholde sig til det, når de endvidere skal beskrive årets forløb i ledelsesberetningen, forventningerne til fremtiden og håndtere et muligt going concern problem? Og hvilke krav stiller tilskud og lignende ordninger, som følge af Covid-19, når en virksomhed skal aflægge årsrapport efter ÅRL og i den forbindelse overholde de gældende love og retningslinjer heri?

I en Covid-19 tid med mange udfordringer, lukkede afdelinger og hjemsendte medarbejdere, er der nok udfordringer og overvejelser at tage stilling til for ledelsen i en virksomhed. Og aflæggelsen af årsrapporten antages nok for mange, ikke at komme i første række, da mange virksomheder forventeligt har deres primære fokus på at opretholde likviditeten og økonomien, for at styre virksomheden udenom en konkurs. Der er dog stadig nogle krav til årsrapporten, som de iværksatte Covid-19-hjælpepakker har medført, som ledelsen bør være særlig opmærksom på. Netop tilskud som følge af Covid-19 som mange virksomheder har modtaget, har der været flere spørgsmålstejn ved i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten. Virksomheder der aflægger årsrapport efter ÅRL skal dog her altid følge regler og bestemmelserne heri, også i forbindelse med tilskud som følge af kompensationsordningerne.

11.1 Hjælpepakker

Den danske regering har i forbindelse med Covid-19 iværksat en række hjælpepakker. Disse hjælpepakker har været og skal fortsat være med til "at holde hånden under" mange danske virksomheder, som har været hårdt ramt grundet de foretagne restriktioner som følge af Covid-19. Fællesnævneren for alle disse hjælpepakker er, at de virksomheder der har søgt om kompensation enten har været direkte eller indirekte ramt af Covid-19. Det har f.eks. været hjemsendelse af medarbejde eller en kraftig omsætningsnedgang. Der er været flere forskellige løbende tiltag for at hjælpe disse hårdt ramte danske virksomheder i en Covid-19 tid. Der har således været mulighed for at søge om følgende hjælpepakker og lånemuligheder som erhvervsdrivende virksomhed i Danmark (Jørgensen, 2020):

- Lønkomensation
- Selvstændigordning
- Faste omkostninger
- Aflyste arrangementer
- Rentefri momsloan
- Rentefri A-skat og AM-bidrag loan

Med henblik på afsnittet omkring afgrænsningen, er der her hovedsageligt beskrevet de to største hjælpepakker, lønkomensation og faste omkostninger. Disse er også de hjælpepakker der er taget udgangspunkt i for den analyserende og vurderende/diskuterende del.

11.2 Lønkomensation - generelt

De danske erhvervsdrivende virksomheder har som følge af Covid-19 stået overfor at skulle sende medarbejdere hjem og holde lukket. I den forbindelse har de haft mulighed for at søge om lønkomensation for deres ansatte. Ordningen har således været rettet mod alle erhvervsdrivende, og det har her været uden betydning om der har været tale om personligt ejede virksomheder eller en virksomhed der har været drevet i selskabsform. Det har dog ikke været muligt at søge om lønkomensation til virksomhedsejere selv, der ejer 25% af virksomheder eller mere samt til administrerende direktører. Det har endvidere heller ikke nogen betydning, om der har været tale om fuldtidsbeskæftigede eller deltidsansatte.

Der har dog været en række betingelser, som man som erhvervsdrivende virksomhed har skulle opfylde, for at kunne søge lønkomensation. Betingelserne har været:

- Medarbejdere der er søgt om lønkomensation for, skal være hjemsendt og må dermed ikke være blevet fyret.
- Der må i kompensationsperioden ikke afskediges medarbejdere. Der må dermed ikke være tale om en kombination af hjemsendelse og fyrede medarbejdere.
- De hjemsendte medarbejdere skal samlet set udgøre 30% af medarbejderstaben, eller også skal der være tale om mere end 50 ansatte der er hjemsendt.

Hjælpepakken for lønkomensation udgør 75% af udgiften til en hjemsendt medarbejder, som er ansat på funktionærvilkår, og 90% af den samlede løn til de hjemsendte medarbejdere som ikke er ansat på funktionærvilkår. Der er i begge tilfælde tale om et loft på maksimalt 30.000 kr. i komensation pr. måned for hver fuldtidsansat der er hjemsendt på lønkomensation (Mortensen, 2020).

11.3 Kompensation for faste omkostninger - generelt

En anden af de store kompensationsmuligheder, som mange erhvervsdrivende virksomheder har haft mulighed for at søge i forbindelse med Covid-19, har været kompensation til at dække en virksomheds faste omkostninger. For at kunne søge om kompensation for faste omkostninger, er det en forudsætning at der har været en omsætningsnedgang på mindst 30% i kompensationsperioden. Denne ordning er primært rettet mod de erhvervsdrivende, som har været særligt hårdt ramt af Covid-19. Selve kompensationsbeløbet for de faste omkostninger afhænger af, hvor stor en omsætningsnedgang der samlet set har været i den specifikke periode, som en virksomhed søger for. Kompensationssatsen er fastsat ud fra en trappemodel med udgangspunkt i det samlede fald i virksomhedens omsætning. Har man som virksomhed været tvangslukket, og derved ikke haft mulighed for at genere omsætning, og endvidere opfylder kravene for kompensation for faste omkostninger, vil man have mulighed for at få dækket 100% af de faste omkostninger for den respektive periode, som man har ansøgt for (Ibid).

Virksomhederne kan blandt andet søge om kompensation for faste omkostninger som husleje, leje samt leasingomkostninger, udgifter til el, vand, varme og rengøring, renter, ejendomsskatter, nødvendig vedligeholdelse af anlægsaktiver mv.

11.4 Præsentation af kompensation

Kompensationsordninger som følge af Covid-19, er ikke noget de danske erhvervsdrivende virksomheder før har skulle håndtere i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Ikke desto mindre er det for mange virksomheder, der har modtaget disse kompensationsordninger, ikke små beløb og derfor skal det overvejes hvordan disse skal præsenteres og indregnes i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten i en Covid-19 tid.

I den danske årsregnskabslov står der ikke angivet et eneste ord om Covid-19, og der er derfor heller ikke nogen paragraffer, der præcis beskriver hvordan Covid-19 skal præsenteres i årsrapporten. Der skal derfor ses på ÅRLs generelle regler og bestemmelser.

Erhvervsstyrelsen har dog i forbindelse med kompensationsordninger løbende sendt vejledninger ud omkring præsentationen og håndteringen af disse hjælpepakker. Endvidere skal man se på, hvad der står i ÅRL i forhold til sådanne tilskud. I ÅRL §13 stk. 1, nr. 8 står der nærmere om modregningsforbuddet, som ikke er tilladt i forbindelse med aflæggelse efter ÅRL, medmindre dette stritter imod det retvisende billede af årsrapporten. (Årsregnskabsloven, 2019).

Ser man nærmere på præsentationen af lønkompensation, så har der i den forbindelse været en del diskussion om man har skulle se dette som en brutto- eller en nettobetragtning. Virksomheder der aflægger årsrapport efter ÅRL, har ikke mulighed for at foretage nettopræsentation jf. bruttoprincippet, som der ellers er mulighed for i IAS 20. Præsentationen af lønkompensation skal derfor, ud fra en betragtning i ÅRL, ske ud fra en bruttopræsentation. Dette betyder med andre ord, at lønudgifter og lønkompensation skal præsenteres hver for sig i virksomhedens resultatopgørelsen. Hvis ikke det præsenteres hver for sig, er det direkte i strid med ÅRL § 13 skt. 1 nr. 8, hvorfor det for at opfylde kravene i ÅRL, altså ikke kan lade sig gøre at vise det som nettobeløbet. Virksomhedens lønomkostninger skal derfor indregnes og præsenteres under de sædvanlige personaleomkostninger, imens tilskuddet for lønkompensation skal præsenteres og indregnes som en indtægt (Larsen, 2021).

I forhold til behandlingen af modtaget tilskud til dækning af de faste omkostninger, har der været en del spørgsmål i forhold til indregningen og præsentationen heraf. Kompensationen for de faste omkostninger er ydet som følge af en falden omsætning, som virksomheden er gået glip af på grund af Covid-19. Dette er dog ikke ensbetydende med, at kompensationen for de faste omkostninger skal indregnes og præsenteres som nettoomsætning. Tilskuddet for de faste omkostninger opfylder ikke kravet eller definitionen for nettoomsætningen, som er beskrevet i ÅRL. Ser man nærmere på ÅRL bilag 1, C nr. 13 (Årsregnskabsloven, 2019), så sker der ved et sådan tilskud ikke modydelse i form af varer eller tjenesteydelser. Endvidere kan tilskuddet ikke indregnes som en nettoomsætning, da dette også er imod modregningsforbuddet i ÅRL § 13 skt. 1 nr. 8 (Ibid.). Tilskud modtaget som følge af dækning til de faste omkostninger, skal og bør derfor jf. ÅRL præsenteres som andre driftsindtægter (Larsen, 2021).

Virksomheder der modtager kompensation som følge af Covid-19 kan og bør endvidere også overveje, om tilskuddet er af en sådan væsentlig karakter, at det skal præsenteres særskilt som en post i resultatopgørelsen. Ser man nærmere på ÅRL § 23, stk. 2, står der beskrevet, at der kan tilføjes nye arabertalsposter, hvis der er tale om at indholdet ikke er dækket af i forvejen eksisterende poster.

11.5 Særlige poster i resultatopgørelsen

I forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten gælder der efter ÅRL §67a, at virksomheder, der har særlige poster, skal oplyse størrelsen og arten af disse, når disse er særlige grundet størrelsen samt arten heraf. Modtagne tilskud som følge af Covid-19 kan overvejes at blive præsenteret som særlige poster.

Grundlaget herfor er, at karakteren af kompensationstilskud kan betragtes som værende særlige, da der er tale om en særlig og speciel situation, da det er staten der kompenserer for virksomhedens hjemsendelse af medarbejdere og/eller faste omkostninger grundet faldende eller mistet omsætning (Ibid).

Der vil i forbindelse med kompensationstilskud altid være tale om en vurdering af, om det skal præsenteres som en særskilt post. Den konkrete særskilte vurdering heraf vil afhænge af postens størrelse samt art. Det har i forbindelse med indregning og måling af kompensationstilskud været Erhvervsstyrelsens opfattelse, at tilskuddet skal præsenteres som en særlig post, medmindre der vil være tale om et uvæsentligt beløb. Det er derfor ledelses konkrete vurdering af et modtaget kompensationsbeløb, i forhold til om dette kan karakteriseres som værende et væsentligt tilskud i forhold til, om dette skal og bør præsenteres særskilt som en særlig post. Derfor vil det helt almindelige væsentlighedskriterie være afgørende for indregningen og målingen heraf (Erhvervsstyrelsen, 2021).

11.6 Indregningstidspunkt

Virksomheder der har modtaget tilskud som følge af Covid-19, vil også i forbindelse hermed skulle tage stilling til indregningstidspunktet. Der kan og vil i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen opstå spørgsmål til hvornår og hvor meget der skal indregnes af et modtaget beløb.

Indregningstidspunktet skal opfylde kravene i ÅRL. Her står der i ÅRL §49 stk. 1 beskrevet, at alle indtægter der er modtaget, skal indregnes i virksomheden resultatopgørelse i takt med at disse indtjenes.

Dermed bør og skal kompensationstilskud indregnes i den periode, som det modtagne tilskud kan henføres til. Dette betyder endvidere, at virksomheder der har ansøgt eller har til hensigt at ansøge, for dermed at kunne opnå et tilskud, som følge af at betingelserne herfor er opfyldte.

Virksomheder der i forbindelse med regnskabsaflæggelsen har ansøgt om tilskud, men endnu ikke har fået en afgørelse heraf eller ej heller har fået udbetalt tilskuddet på balancedagen, skal indregne det forventede tilskuds størrelse som et aktiv i balancen (Jørgensen, N.D.).

Er der endvidere noget der peger i retning af, at virksomheden skal tilbagebetale et allerede modtaget kompensationstilskud, skal dette indregnes i virksomhedens balance som en forpligtelse.

Dette kan ske som følge af de skøn der bliver foretaget i forbindelse med ansøgningsudarbejdelsen, men hvor man ikke er klar over det eksakte beløb eller omfang. Dette kan f.eks. relatere sig til at man har modtaget lønkomensation for hjemsendte medarbejdere, som så efterfølgende er blevet kaldt på arbejde igen grundet aktiviteten i virksomheden, har været på vej tilbage. Derudover kan det i forhold til de faste omkostninger også være, at man har ansøgt med en forventet omsætningsnedgang i en given periode, som så viser sig ikke at være faldt tilstrækkeligt for at opnå komensationen.

Hvis der er tale om at et modtaget komensationstilskud som følge af Covid-19 dækker over flere regnskabsår, så skal virksomheden også forholde sig til dette. Der vil derfor her være tale om et almindeligt krav, periodiseringsprincippet, som står i ÅRL § 13, stk. 1 nr. 6., og dette skal virksomheden derfor overholde i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Tilskudsbeløbet skal derfor periodiseres over den periode, som tilskuddet har til hensigt at dække.

11.7 Note om honorar til revisor

Når virksomheder i regnskabsklasse stor C aflægger deres årsrapport, er der krav om at oplyse om de honorarer der har været i året til den revisorvirksomhed, som udfører den lovpligtige revision. Dette betyder derfor også de omkostninger, der har været afholdt i forbindelse med erklæringen for kompensationsordningerne, såfremt den samme revisionsvirksomhed er blevet benyttet hertil. Der kan i præsentationen af revisorhonoraret ikke foretages en modregning mellem de revisoromkostninger, der har været afholdt i forbindelse med erklæringerne til hjælpepakkerne, og det modtaget kompensationsbeløb for revisoromkostningen, som er modtaget fra staten (Larsen, 2021).

Der har fra regeringens side været krav om, at revisor har skulle afgive en erklæring i forbindelse med nogle af hjælpepakkerne, hvor den mest udbredte her har været en erklæring i forbindelse med de faste omkostninger. Derfor vil det også efterlade nogle spørgsmål i forhold til, om omkostningerne til sådan en erklæring skal medtages eller ej i noten for honorar til revisor. I ÅRL § 96, stk. 2 står der angivet, at en stor virksomhed skal angivne det samlede honorar der har været i året til virksomhedens revisor. Denne note er til for, at regnskabsbruger bliver oplyst om det samlede honorar der har været i året til revisoren.

Der har været en del tvivlsspørgsmål angående netop præsentationen af denne note, men det har indtil videre været Erhvervsstyrelsens holdning, at der ikke kan ske modregning mellem revisorhonoraret og det tilskud der har været modtaget i denne forbindelse.

Dette betyder derfor, at Erhvervsstyrelsens holdning er at det er det fulde beløb, som skal oplyses, hvorfor omkostningerne til revisorerklæringen skal medtages i denne note. Dette også på trods af at der er modtaget kompensation til revisorerklæringen i form af 80% op til 20.000 kr. Årsagen til at man skal medtage det i noten er ydermere, at honoraret mellem virksomheden og revisor intet har med staten at gøre, som blot yder et tilskud til dækningen af en del af omkostningen til revisorerklæringen (Erhvervsstyrelsen, 2021).

11.8 Anvendt regnskabspraksis

I virksomhedens anvendte regnskabspraksis skal der redegøres for de anvendte indregningsmetoder samt målegrundlag, som virksomheden har anvendt i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet.

Virksomheder der har modtaget kompensationstilskud som følge af Covid-19, skal derfor også omtale dette i den anvendte regnskabspraksis. Som der er redegjort for i ovenstående, så vil kompensationen her som udgangspunkt skulle præsenteres som andre driftsindtægter. Dermed vil der skulle være en beskrivelse af andre driftsindtægter i virksomhedens anvendte regnskabspraksis, samt herunder være en beskrivelse af indregningsmetoder og målegrundlag for denne regnskabspost.

11.9 Ledelsesberetning

Som nævnt i forklaringen af ledelsesberetningen, skal denne opfylde kravet om at give en retvisende redegørelse. Med Covid-19 pandemien, som har floreret i hele verden, kræver dette uomtvisteligt en beskrivelse af de effekter der måtte have været heraf, som følge af nedlukninger, restriktioner og lignende. Selvom et selskab ikke har været eller ikke forventes at blive væsentligt påvirket af Covid-19, er det ikke givet at regnskabslæser, ud fra de øvrige informationer i årsrapporten, kan drage samme konklusion.

Redegørelsen vil skulle bestå af oplysningerne om Covid-19s indvirkning på selskabets strategi, økonomiske forhold, forretningsmodel og risici.

Der skal i omtalen af usædvanlige forhold anføres, om disse forventes at være midlertidige eller eventuelt have varige konsekvenser samt hvordan det beløbsmæssigt har påvirket årsregnskabet og likviditeten. For eksempel kan det anføres, om en forøgelse eller nedgang i omsætningen og resultatet skyldes nedlukninger og deraf øget onlinehandel, modtaget kompensation eller at man har måtte aflyse arrangementer som følge af forsamlingsforbud.

Det vil også være i ledelsesberetningen, at forhold omkring usikkerhed ved indregning og måling skal oplyses. Dette kan ske som led i forhold, hvor virksomheden ikke har kontrol over disse, for eksempel udvikling i pandemien, og som er af betydning for selskabets indregning og måling af aktiver eller forpligtelser (Olsen et. al., 2021 s. 799-780).

11.10 Delkonklusion

Ud fra ovenstående beskrivelse af den generelle teori og opfattelse af håndteringen af Covid-19 i årsrapporten, kan det konkluderes, at tilskud modtaget som følge af Covid-19, bør indregnes som andre driftsindtægter. Dette er gældende for alle de hjælpepakker, som det har været muligt at søge under nedlukningerne og restriktionerne. Et sådant tilskud kan ikke indregnes som en nettoomsætning eller modregnes andre steder i virksomhedens resultatopgørelse, da dette er imod modregningsforbuddet i ÅRL § 13 stk. 1 nr. 8. Modregning kan dog komme på tale, såfremt det ellers vil stride imod det retvisende billede.

Derudover kan virksomheder, som har modtaget kompensation under Covid-19, overveje om et sådan tilskud er væsentligt. I forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten gælder der jf. ÅRL §67a, at virksomheder, der har særlige poster, skal oplyse størrelsen og arten af disse, når disse er særlige grundet størrelsen samt arten heraf. Det beror dog på ledelsens konkrete vurdering, i forhold til om det skal præsenteres som særlige poster.

Derudover skal kompensationsbeløbet indregnes så snart det er sandsynligt, at det vil tilfalde virksomheden. Ydermere skal der tages stilling til en eventuel hensættelse til tilbagebetaling ved for meget udbetalt kompensation. Ved modtaget kompensation bør virksomheden beskrive dette under posten ”andre driftsindtægter” i den anvendte regnskabspraksis, såfremt kompensationen er indregnet herunder. Ligeledes bør der ske omtale af Covid-19 og dennes indvirkning på selskabet, i virksomhedens ledelsesberetning.

12. Analyse

12.1 Præsentation af udvalgte selskaber

I den analyserende del af denne afhandling, er der valgt at kigge nærmere på fem forskellige selskaber, som har aflagt årsrapport fra perioden 30/9-2020 og frem til den 31/12-2020. Denne periode er valgt, da det alt andet lige betyder, at der i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er sket håndtering af Covid-19, idet pandemien har været en væsentlighed begivenhed i en del af regnskabsåret.

Fælles for de udvalgte selskaber er, at de alle aflægger årsrapport efter den danske årsregnskabslov. Dette er valgt, da det giver et mere præcis sammenligningsgrundlag for de fem selskaber i forhold til at opfylde de samme krav til indregning, måling og præsentation i henhold til bestemmelserne i ÅRL. Endvidere er der også en fællesnævner i form af regnskabsklasse C for de fem valgte selskaber. Dette er valgt, idet oplysningskravene til ledelsesberetningen er højere og det generelle informationsniveau for regnskabslæseren er højere jo større regnskabsklasse der er tale om.

Der er valgt at analysere fem selskaber fra fem forskellige brancher, da dette vil give en bredere forståelse og en bedre analyse af håndteringen af Covid-19, da blandt andet også branchesituationen vil have en betydning herfor. Endvidere er der valgt forskellige brancher, således for at se om det er håndteret forskelligt. Dertil er der valgt forskellige regnskaber med forskellige revisorer der har afgivet erklæring, både i forhold til revisionsfirma og underskrivende revisor. Dette er også valgt for at gøre analysen så bred som muligt, og forsøge at ramme et så repræsentativt udvalg af årsrapporter som muligt.

Selskaberne er valgt ud fra vores generelle viden omkring selskabernes påvirkning af Covid-19 og branchens påvirkning af Covid-19. Kriterierne har været, at selskaberne og branchen har været hårdt ramt af Covid-19, henholdsvis negativt resultat og ramt af restriktioner, og i forbindelse med regnskabsaflæggelsen bør have foretaget sig overvejelser og beskrivelser af Covid-19.

For at give et overblik over de fem selskaber i analysen, er der nedenfor, kort blevet redegjort for de enkelte selskabers væsentligste regnskabsoplysninger.

| Selskab | Årets resultat (TDKK) | Seneste resultat (TDKK) | Udvikling i resultat (TDKK) |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Spies A/S | -49.127 | 780* | -49.907 |
| Compass Group Danmark A/S | -30.690 | 32.730 | -63.420 |
| ISS Facility Services A/S | -436.053 | -66.217 | -369.836 |
| Cirkusrevyen A/S | -6.379 | 5.468 | -11.847 |
| Rekom Group A/S | -133.357 | 19.244 | -152.601 |

*Sidste års resultat for Spise A/S viser et negativt resultat på TDKK 175. Heri indgår tab på tilgodehavende med nærtstående parter og tab på koncerninterne cash polls. Disse er her fratrukket for resultatet, for at vise at der er sket et fald i selskabets resultat grundet den daglige drift.

Spies A/S



De generelle redegørende oplysninger om Spies A/S er her præsenteret til brug for den videre analyse af selskabets håndtering af Covid-19 i årsrapporten.

| | |
|--------------------------------|--|
| Ejerforhold | Selskabet ejes 100% af Nordic Leisure Travel Group Danmark A/S. |
| Regnskabsperiode | Selskabets regnskabsperiode går fra den 01/10 til den 30/09. Det seneste aflagte regnskab er for perioden 01/10-2019 til 30/09-2020. |
| Branche | Selskabet befinder sig inden for rejsebranchen. |
| Hovedaktivitet | Selskabets hovedaktivitet består i at sælge ferierejser gennem Spies varemærket. |
| Regnskabsoplysninger | Selskabet aflægger årsrapport i overensstemmelse med ÅRLs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. |
| Revisor og revisorpåtegning | PricewaterhouseCoopers. Ingen bemærkninger i revisorpåtegningen. |
| Modtaget Covid-19 kompensation | Kompensation for rejsegarantifonden, kompensation for faste omkostninger og lønkompensation. |

Compass Group Danmark A/S

De generelle redegørende oplysninger om Compass Group Danmark A/S er her præsenteret til brug for den videre analyse af selskabets håndtering af Covid-19 i årsrapporten.

| | |
|--------------------------------|---|
| Ejerforhold | Selskabet ejes 100 % af Compass Group International B.V. |
| Regnskabsperiode | Selskabets regnskabsperiode er 01/10 til 30/09. Seneste aflagte regnskab er for perioden 01/10-2019 til 30/09-2020. |
| Branche | Selskabet befinder sig inden for anden restaurationsvirksomhed, herunder catering. |
| Hovedaktivitet | Selskabets hovedaktivitet består i kantinedrift og supportservices. |
| Regnskabsoplysninger | Selskabet aflægger årsrapport i overensstemmelse med ÅRLs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. |
| Revisor og revisorpåtegning | KPMG. Ingen bemærkninger i revisorpåtegningen. |
| Modtaget Covid-19 kompensation | Kompensation for faste omkostninger og lønkompensation |

ISS Facility Services A/S

De generelle redegørende oplysninger om ISS Facility Services A/S er her præsenteret til brug for den videre analyse af selskabets håndtering af Covid-19 i årsrapporten.

| | |
|------------------|--|
| Ejerforhold | Selskabet ejes 100% af ISS Global A/S. |
| Regnskabsperiode | Selskabets regnskabsperiode går fra den 01/01 til den 31/12. Det seneste aflagte regnskab er for perioden 01/01-2020 til 31/12-2020. |
| Branche | Selskabet befinder sig inden for branchen for serviceydelser såsom rengøring, ejendomsservice, catering mv. |
| Hovedaktivitet | Selskabets hovedaktivitet består i at drive facility services virksomhed. |

| | |
|--------------------------------|---|
| Regnskabsoplysninger | Selskabet aflægger årsrapport i overensstemmelse med ÅRLs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. |
| Revisor og revisorpåtegning | EY. Ingen bemærkninger i revisorpåtegningen. |
| Modtaget Covid-19 kompensation | Lønkomensation |

Cirkusrevyen A/S



CIRKUSREVYEN

De generelle redegørende oplysninger om Cirkusrevyen A/S er her præsenteret til brug for den videre analyse af selskabets håndtering af Covid-19 i årsrapporten.

| | |
|--------------------------------|--|
| Ejerforhold | Selskabet ejes 100% af Torben P. Holding A/S. |
| Regnskabsperiode | Selskabets regnskabsperiode går fra den 01/10 til den 30/09. Det seneste aflagte regnskab er for perioden 01/01-2020 til 30/09-2020* |
| Branche | Selskabet befinder sig inden for teater- og koncertbranchen. |
| Hovedaktivitet | Selskabets hovedaktivitet består i drift af Cirkusrevyen og Korsbæk samt 4 andre forlystelser på Dyrehavsbakken |
| Regnskabsoplysninger | Selskabet aflægger årsrapport i overensstemmelse med ÅRLs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. |
| Revisor og revisorpåtegning | Beierholm. Ingen bemærkninger i revisorpåtegningen. |
| Modtaget Covid-19 kompensation | Kompensation for faste omkostninger, lønkomensation og kompensation for aflyste arrangementer (<i>antaget, da det ikke er beskrevet hvilke hjælpepakker de har gjort brug af</i>). |

**Selskabets seneste aflagte årsrapport er for en periode på 9 måneder, da selskabet har ændret regnskabsår. Dette vurderes dog ikke at have en indflydelse på den analyserende og vurderende/diskuterende del af selskabets håndtering af Covid-19 i den seneste aflagte årsrapport*

Rekom Group A/S



NIGHTLIFE PROFESSIONALS

De generelle redegørende oplysninger om Rekom Group A/S er her præsenteret til brug for den videre analyse af selskabets håndtering af Covid-19 i årsrapporten.

| | |
|--------------------------------|---|
| Ejerforhold | Selskabet ejes 100% af CC Fly Holding II A/S. |
| Regnskabsperiode | Selskabets regnskabsperiode går fra den 01/01 til den 31/12. Det seneste aflagte regnskab er for perioden 01/01-2020 til 31/12-2020. |
| Branche | Selskabet befinder sig inden for restaurationsbranchen. |
| Hovedaktivitet | Selskabets hovedaktivitet består i drift af barer og natklubber. |
| Regnskabsoplysninger | Selskabet aflægger årsrapport i overensstemmelse med ÅRLs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. |
| Revisor og revisorpåtegning | PricewaterhouseCoopers. Ingen bemærkninger i revisorpåtegningen. |
| Modtaget Covid-19 kompensation | Kompensation for faste omkostninger og lønkompensation |

12.2 Opbygning af analysen af selskabernes Covid-19 håndtering

I det efterfølgende vil der blive analyseret på de enkelte selskabers håndtering af Covid-19 i den seneste aflagte årsrapport, herunder indregning, præsentation og klassifikation af modtaget kompensation. Foruden de formelle krav, vil analysen også bestå af en gennemgang af de fem selskabers beskrivelse af going concern eller usikkerhed ved den fremtidige drift. Det er dog svært direkte at vurdere ud fra de aflagte eksterne årsrapporter, om der er tale om at de enkelte selskaber ikke har taget nok stilling til dette. Vurderingen omkring netop området for going concern og den fortsatte drift skal dermed udelukkende ses i lyset af de oplysninger, som er givet i den eksterne årsrapport, herunder oplysningerne der er givet i virksomhedens ledelsesberetning, forventningerne til fremtiden og de realiserede tal samt de foretagne nøgletalsberegninger, som er vurderet for værende relevante i forhold til den fortsatte drift. Vi kan med andre ord ikke vide hvad der ligger til grund for virksomhedens going concern vurdering, da vi ikke har adgang til de interne arbejdsdokumenter, budgetter og andet relevant information. Vurderingen af håndteringen omkring going concern for hver af disse regnskaber er derfor udelukkende med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport, og med en vurdering af om regnskabslæser bliver oplyst om de grundlæggende og krævede oplysninger herom.

12.3 Analyse og vurdering af Spies A/S

Der vil blive foretaget en analyse samt vurdering af selskabet Spies A/S' årsrapport (Spies, 2019), (Spies, 2020), (Spies, 2021). Udgangspunktet er den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor der er valgt at sammenligne med de seneste to års sammenligningstal. Dette er valgt for at se udviklingen i selskabets økonomiske nøgletal, med den baggrund at kunne vurdere hvordan Covid-19 har påvirket selskabets nøgletal, herunder vurdering af den fortsatte drift med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport.

Nøgletal

| Angivet i tkr. | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Omsætning | 661.135 | 1.680.759 | 1.790.215 |
| Resultat før finansielle poster | - 53.638 | 2.253 | 84.499 |
| Resultat før skat | - 62.949 | - 175.106 | 78.769 |
| Resultat efter skat | - 49.127 | - 175.097 | 60.538 |
| Egenkapital | - 126.600 | - 77.473 | 107.624 |
| Aktivsum | 62.016 | 220.276 | 472.207 |
| Omsætningsaktiver i alt | 61.089 | 219.364 | 471.185 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 185.371 | 297.241 | 364.583 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Beregnet overskudsgrad | -8,1% | 0,1% | 4,7% |
| Beregnet soliditetsgrad | -204,1% | -35,2% | 22,8% |
| Beregnet likviditetsgrad | 33,0% | 73,8% | 129,2% |

Kommentar på nøgletal

Som det fremgår af nøgletallene, er omsætningen faldet markant, hvilket direkte kan henføres til Covid-19 og de restriktioner pandemien har medført. Dette er også årsagen til, at driftsresultatet og resultatet efter skat er blevet negativt. I 2018/19 var der ekstraordinære nedskrivninger på koncernmellemværendet grundet konkurs i Thomas Cook, som var skyld i det store negative resultat – driftsresultatet var isoleret set positivt (Spies, 2020).

Som følge af de to ekstraordinære begivenheder, konkurs og Covid-19, har man tabt egenkapitalen, som pr. 30/09-2020 er negativ med DKK 126.600.

Som det kan ses af overskudsgraden, har Spies ikke kunne formå at drive en rentabel forretning i 2019/20 idet overskudsgraden er negativ med 8,1%. Evnen til at genere overskud ud af den opnåede omsætningen er altså blevet forringet.

Soliditetsgraden i Spies er blevet kraftigt forværret idet den for det seneste regnskab lyder på -204,1%. Dette betyder med andre ord, at selskabet ikke står finansielt stærkt i forhold til at modstå eventuelle tab. Tommelfingerreglen siger, at et veletableret selskab bør have en soliditetsgrad på mindst 30-40%, hvorfor det beregnede nøgletal for Spies må antages at være særdeles bekymrende.

Likviditetsgraden er faldet henover de sidste år, således den pr. 30/9-20 lyder på 33%. Dette betyder at blot en tredjedel af den kortfristede gæld kan dækkes af de kortfristede aktiver. Idet man siger at en likviditetsgrad bør være minimum 100%, indikerer det beregnede nøgletal en likviditetsmæssig dårlig situation for Spies.

Behandling i ledelsesberetning

I ledelsesberetningen behandles Covid-19 ad flere omgange. Helt specifikt under områderne "Årets resultat og aktivitet" (forklaring af årets negative udvikling og resultat samt beskrevet at man har modtaget kompensationspakker), "Driftsrisici" (forklaret at Covid-19 særligt påvirker rejsebranchen), "Forventninger for det kommende år" (beskrivelse af at vaccinationsprogrammet er en væsentlig faktor for det kommende år og at undersøgelser viser en underliggende efterspørgsel på rejseaktivitet) og "Usædvanlige forhold" (kort nævnt at omsætningen og kompensation fra støtteordninger skyldes Covid-19).

Præsentation og klassifikation af Covid-19 tilskud

Modtaget kompensation er jf. gældende regnskabsramme indregnet under "Andre driftsindtægter". I noterne, specifikt note 3 "Særlige poster", er beløbet delt ud på henholdsvis "Kompensation Rejsegarantifonden", "Lønkompensation" og "Kompensation faste omkostninger". I den anvendte regnskabspraksis er der indsat et afsnit kaldet "Offentlige tilskud" der beskriver behandlingen/indregningsmetoden for modtaget tilskud i form af hjælpepakker. Dette er indsat idet der under "Andre driftsindtægter/-omkostninger" er refereret hertil: "... herunder offentlige tilskud".

Going Concern og fremtidige drift

I ledelsesberetningen under "Kapitalberedskab" og "Usikkerhed ved indregning og måling" er der henvist til regnskabets note 1 omhandlende going concern. Herudover er nævnt at der i februar 2021 er sket en reetablering af egenkapitalen gennem et koncerntilskud på DKK 200.000.000.

Desuden er det beskrevet hvordan koncernen har sikret likviditet gennem kapitalindsud, etablering af kreditfaciliteter i DNS, statsstøtte relateret til Covid-19 samt lån ved de skandinaviske tiltag: Vækstfonden (Danmark), Innovasjon (Norge) og Exportkreditnämnden (Sverige).

Virksomheden har i regnskabs note 1 oplyst regnskabslæser om kapitalberedskab. Der er her beskrevet at selskabet, grundet kapital- og likviditetsforhold, er afhængig af, at de koncernforbundne selskaber opretholder likviditetstilførslen.

Virksomheden oplyser også i noten, at egenkapitalen på balancedagen er negativ med 126.600 t.kr., som følge af Covid-19 samt forrige års nedskrivninger på selskabets mellemværende med nærtstående parter. Endvidere er der afgivet en støtteerklæring, som går på at støtte driften frem til 31. december 2021 i forhold til at virksomhed kan opretholde en fremtidig drift i minimum et år efter balancedagen.

Virksomheden har oplyst at der gennem refinansieringspakker, offentlige støttepakker i form af tilskud, hjemsendelse af medarbejdere og omkostningsbesparelse er etableret et likviditetsbredeskab, som går man kan modstå et scenarie uden nogen salg af rejser i det kommende regnskabsår.

Ledelsen oplyser hertil at årsrapporten er aflagt under forudsætning for den fortsatte drift, som følge af disse igangsatte handlinger.

Ser man nærmere på regnskabstallene alene, så udviser årets resultat her -49.127 t.kr og en egenkapital på balancedagen på -126.600 t.kr. Dertil er selskabets likviditetsgrad på 33%, hvilket indikerer, at der det kommende år vil være problemer med fremtidige betalinger af den kortfristede gæld.

Virksomheden har nøje oplyst regnskabslæser om de forhold der er iværksat, og at regnskabet er aflagt ud fra en forventning om fortsat drift. De givne oplysninger giver her regnskabslæser en fin indikation på virksomhedens fremtid, og at man forventer at driften på et tidspunkt kan komme i gang igen når Covid-19 er ovre og der igen kan rejses, og hvorfor at årsrapporten er aflagt ud fra et going concern-princip. Der er således store indikationer i regnskabet på et going concern overvejelse, og den fremtidige drift. Ledelsen har foretaget denne vurdering og beskrevet dette nøje i årsrapporten, således at man som regnskabslæser ikke er i tvivl herom. Det er derfor ud fra de angivne beskrivelser og de kendskab der er i den aflagte årsrapport vurderet for værende korrekt at dette regnskab er aflagt med en forudsætning om fortsat drift.

Vurdering samlet + evt. forbedringer til regnskab

Ud fra den ovenstående analyse, vurderes regnskabet for Spies A/S at have oplyst og præsenteret Covid-19 korrekt ud fra ÅRLs regler og bestemmelser. Virksomheden indregner tilskud under andre driftsindtægter, hvilket er i overensstemmelse med ÅRLs regler om de offentlige udmeldinger herom, samt de generelle regler om indregning og præsentation af offentlige tilskud generelt. Herudover har man valgt at omtale den modtaget compensation som særlige poster i regnskabet og specificeret dem ud på de enkelte hjælpepakker, hvorfor tilskuddet her er vurderet for værende væsentligt fra ledelsens side og dermed er omtalt i noterne som en særlig post.

Regnskabslæser får, ud fra nøgletallene i regnskabet, en indikation på at selskabets økonomiske situation ser bekymrende ud - den kortfristede gæld overstiger omsætningsaktiverne og egenkapitalen er negativ. Ved udelukkende at se på regnskabstallene kan regnskabslæser dermed godt have tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften.

I ledelsesberetningen giver ledelsen en forklaring af årets hændelser og hvordan Covid-19 har påvirket selskabets drift og således også, at det fortsat vil have en effekt for det kommende regnskabsår. I noterne gives en uddybende beskrivelse af selskabets kapitalberedskab samt hvordan den fortsatte drift finansieres.

Som regnskabslæser får man oplyst de vitale ting, der ligger til grund for at kunne træffe sine beslutninger på baggrund af årsrapporten.

Ser man på forbedringspunkter, ville det i ledelsesberetningen være en fordel at have oplyst om de forventede niveauer for de væsentligste nøgletal, fx nettoomsætning og forventet resultat, hvilket også fremgår af lovbemærkningerne til ÅRL §99, stk. 1 nr. 5.

Overordnet set vurderes regnskabslæser i årsrapporten altså for værende godt oplyst. Ledelsen har beskrevet virksomhedens nuværende situation og forventningen til fremtiden i en Covid-19 tid. Derudover har selskabet opfyldt kravene i ÅRL, da de indregner tilskuddet under andre driftsindtægter og dermed ikke modregner i andre resultatposter. ÅRL §13 omkring bruttoprincippet vurderes derfor her også for værende overholdt.

12.4 Analyse og vurdering af Compass Group Danmark A/S

Der vil blive foretaget en analyse samt vurdering af selskabet Compass Group Danmark A/S' årsrapport (Compass Group Danmark, 2019), (Compass Group Danmark, 2020), (Compass Groups Danmark, 2021). Udgangspunktet er den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor der er valgt at sammenligne med de seneste to års sammenligningstal. Dette er valgt for at se udviklingen i selskabets økonomiske nøgletal, med den baggrund at kunne vurdere hvordan Covid-19 har påvirket selskabets nøgletal, herunder vurdering af den fortsatte drift med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport.

Nøgletal

| Angivet i tkr. | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Omsætning | 842.866 | 1.002.199 | 1.036.416 |
| Resultat før finansielle poster | 5.693 | 45.237 | 42.749 |
| Resultat før skat | - 27.878 | 44.381 | 41.590 |
| Resultat efter skat | - 30.690 | 32.730 | 30.649 |
| Egenkapital | 130.625 | 161.315 | 144.584 |
| Aktivsum | 904.153 | 535.558 | 510.613 |
| Omsætningsaktiver i alt | 225.827 | 457.223 | 415.949 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 766.266 | 215.482 | 216.748 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Beregnet overskudsgrad | 0,7% | 4,5% | 4,1% |
| Beregnet soliditetsgrad | 14,4% | 30,1% | 28,3% |
| Beregnet likviditetsgrad | 29,5% | 212,2% | 191,9% |

Kommentar på nøgletal

Som det fremgår af nøgletallene, er omsætningen sammenlignet med sidste år. Faldet er svarende til 16%, hvilket skyldes de nationale påbud om nedlukning af personalekantine og - restauranter grundet Covid-19. Herudover har efterspørgslen også været lavere grundet, at flere arbejdspladser har haft hjemsendt medarbejderne. Dette er også årsagen til, at driftsresultatet er væsentligt forringet og resultatet efter skat er blevet negativt.

Som det kan ses af overskudsgraden, har man dog formået at skabe et driftsoverskud og derved drevet en rentabel forretning i 2020, idet overskudsgraden er 0,7%.

Soliditetsgraden i Compass Group er blevet halveret i analyseperiode, idet den er faldet fra 28,3% til 14,4%. Selskabets evne til at modstå tab er med andre ord blevet forringet.

Tommelfingerreglen siger, at et veletableret selskab bør have en soliditetsgrad på mellem 30-40%, hvorfor det beregnede nøgletal for Compass Group må antages at være utilfredsstillende.

Likviditetsgraden er blevet kraftigt forringet henover de sidste år, således den pr. 30/9-2020 er på 29,5%. Dette betyder at under en tredjedel af den kortfristede gæld kan dækkes af de kortfristede aktiver. Idet man siger at en likviditetsgrad bør være minimum 100%, indikerer det beregnede nøgletal en likviditetsmæssig dårlig situation for Compass Group. Dykker man dog ned i hvad den kortfristede gæld består af, ses det at TDKK 539.965 vedrører koncernintern gæld. Denne er opstået i forbindelse med opkøb af et datterselskab, hvor koncernen har bistået med et lån af kortfristet karakter. Der oplyses dog også, at koncernen har tilkendegivet at lånet bibeholdes med langfristede lånebetingelser. Tages dette i betragtning af beregning af soliditetsgraden, ville nøgletallet være 99,8%, hvilket her vurderes for værende tilfredsstillende.

Behandling i ledelsesberetning

I ledelsesberetningen behandles Covid-19 ad flere omgange.

Ledelsen oplyser, at man i regnskabsåret 2020 har været ramt af Covid-19, idet man har måtte følge myndighedernes retningslinjer og i periode lukke personalerestauranter samtidig med at andre kunder har haft hjemsendt medarbejderne.

Ledelsen oplyser desuden at man har benyttet sig af regeringens hjælpepakker til lønkomensation, hvor det er nævnt at der er indtægtsført TDKK 42.968.

Der oplyses at forventningen til fremtiden, med en stor uvished om pandemiens fortsatte påvirkning, er at omsætningen vil falde med 25-35% og resultatet før skat vil falde med TDKK 10.000-15.000. Hertil er det knyttet at tempoet for ophævelse af restriktioner samt af kundernes beslutninger om hjemmearbejde for sine ansatte etc.

Præsentation og klassifikation af Covid-19 tilskud

Virksomheden oplyser i deres ledelsesberetning af de har modtaget lønkomensation i forbindelse med Covid-19 og indtægtsført TDKK 42.968. Der er i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter" præsenteret en indtægt på TDKK 32.949 i 2019/20 mod TDKK 98 i forrige 2018/19. Der er ikke i noterne givet yderligere oplysninger om hvad det i resultatopgørelsen indregnede beløb består af. Ligeledes giver regnskabspraksis heller ikke regnskabslæser en klar indikation heraf, idet formuleringen af "Andre driftsindtægter" lyder:

”Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet”.

I virksomhedens anvendte regnskabspraksis for personaleomkostninger er ordlyden: ”Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere”. Ud fra denne beskrivelse kan det derfor heller ikke konkluderes om kompensationen er indregnet under personaleomkostninger.

Da der heller ikke direkte i noten for personaleomkostninger er nævnt modtaget kompensation, er det uklart hvordan indregningen reelt er foretaget og om det i ledelsesberetningen anførte beløb, her kan konkluderes for værende korrekt. Ser man dog nærmere på noten for personaleomkostninger, så kan der her ses at de samlede personaleomkostninger falder med samlet set 5%, mens det oplyste gennemsnitlige antal ansatte, falder med 3%. Noget kunne derfor godt indikere at der kan være sket modregning i personaleomkostninger i forhold til det modtagne tilskud.

Det er dog ud fra det eksterne regnskab svært at drage en decideret konklusion heraf. Det kan derfor diskuteres om selskabet har indregnet dele af kompensationsbeløbet som andre driftsindtægter, mens en anden del er modregnet andet sted. Det kan dog konkluderes, at hvis det anførte beløb i ledelsesberetningen på 42.968 t.kr. er korrekt, så burde dette fremgå som en del af andre driftsindtægter. I takt med at der her samlet er indregnet 32.949 t.kr., kan der derfor konkluderes i forhold til indregningen og præsentationen heraf, at det samlede kompensationsbeløb ikke er præsenteret under poster andre driftsindtægter. Med andre ord er dette i strid mod ÅRL § 13 omkring bruttoprincippet.

I det tilfælde der er afvejet herfra i forhold til det retvisende billede, så burde der have været beskrevet nærmere herom i en noteoplysning. Dette står der ikke angivet i den aflagte årsrapport.

Going Concern og fremtidige drift

Ud fra nøgletallene samt oplysningerne der er angivet i årsrapporten, er der ikke i regnskabet indikationer på udfordringer med den fremtidige drift, hvorfor der naturligvis heller ikke er nævnt noget særskilt om going concern i den forbindelse. Der er dog indsat en note vedr. ”Begivenheder efter balancedagen” hvori der står anført, at påvirkningen af regnskabsåret for 2020/21 afhænger meget af tempoet for ophævelsen af de gældende restriktioner. Selskabet vurderes ikke at have problemer med den fortsatte drift ud fra de eksterne angivne oplysninger.

Vurdering samlet + evt. forbedringer til regnskab

Ud fra ovenstående analyse, vurderes regnskabet for Compass Group A/S at have oplyst om Covid-19, men ikke i en sådan grad at regnskabslæser har det fulde overblik over påvirkningen. I forventningerne til fremtiden i ledelsesberetningen oplyses der at omsætningen forventes at falde med 25-35%, men ikke i relation til hvad samt et fald i resultat før skat på TDKK 10.000-15.000, ligeledes er det usikkert i forhold til hvilket sammenligningsgrundlag. Der er ydermere ikke lagt til grund hvilke forudsætninger der er antaget i denne udmelding.

Virksomheden indregner umiddelbart lønkomensationen under andre driftsindtægter, hvilket er i overensstemmelse med ÅRLs regler og offentlige udmeldinger herom, men har dog ikke medtaget en note om den særlige post. Man kan diskutere om et samlet beløb på 42.968 t.kr her må betragtes som værende væsentligt, og i så fald burde have været præsenteret særskilt som en særlig post i noteoplysninger. Der bærer dog på en konkret vurdering, men ud fra virksomhedens øvrige regnskabstal kan man godt argumentere for at et beløb af sådan størrelse, art og karakter kan anses for værende væsentlig.

Herudover stemmer det indregnede beløb i resultatopgørelsen og det i ledelsesberetningen nævnte beløb ikke overens, idet der er en forskel på ca. TDKK 10.000. (forudsat at der under andre driftsindtægter ikke er indregnet andre større beløb). Dette skaber forvirring for regnskabslæser og følger altså ikke op til kravet omkring at årsrapporten skal være konsistent og ledelsesberetningen ikke må give oplysninger, der strider imod hvad der er oplyst i regnskabet. Hvis det modsat antages at det oplyste beløb i ledelsesberetningen, er korrekt, så er der tale om at dette i strid mod ÅRL § 13 omkring bruttoprincippet.

Regnskabslæser får, ud fra nøgletallene i regnskabet, en indikation på at selskabets økonomiske situation ser tilstrækkelig ud. Den kortfristede gæld, såfremt der tages højde for den koncerninterne gæld, svarer til omsætningsaktiverne og egenkapitalen er positiv. Man sidder derved ikke som regnskabslæser med en indikation på en going concern udfordring, hvilket der heller ikke er omtalt i f.eks. en særskilt note.

I ledelsesberetningen giver ledelsen en forklaring af årets hændelser og sporadisk hvordan Covid-19 har påvirket selskabets drift og således også, at det fortsat vil have en effekt for det kommende regnskabsår. Der nævnes at man har oplevet nedgang, men at man også samtidig i andre forretningsområder har oplevet vækst.

Den samlede oplevelse som regnskabslæser er at man får oplyst at selskabet har været ramt, men ikke specifikt hvordan og i hvilket omfang det forventes samt forudsætningerne herfor. Ligeledes er der som nævnt ikke konsensus mellem regnskabet og ledelsesberetningen, som skaber forvirring.

Det kan med andre ord konkluderes, at man får oplyst relevante regnskabs- og nøgletal, men ikke opnår en fuldkommen forståelse af selskabets regnskabsår 2019/20 samt fremtiden, i forhold til at kunne træffe sine beslutninger med en god overbevisning.

Ser man på forbedringspunkter, kunne man med fordel i den anvendte regnskabspraksis have oplyst om, at andre driftsindtægter vedrører Covid-19 hjælpepakker og ikke blot angive at dette er indtægter af sekundær karakter i forhold til hovedaktiviteten. Dette vil alt andet lige give klarhed for regnskabslæser over hvad posten reelt indeholder. Såfremt altså at kompensationsbeløb er indregnet herunder, og at det ikke er modregnet andre steder i f.eks. personaleomkostninger eller direkte indregnet i omsætningen.

Herudover ligger der et forbedringspunkt i forhold til at sikre en sammenhæng mellem hvad der oplyses i ledelsesberetningen og hvad der er indregnet i resultatopgørelsen og i forlængelse heraf tilføjet en note vedr. særlige poster. Begge for at hjælpe regnskabslæser, så der ikke opstår tvivlsspørgsmål til indholdet i årsrapporten. Især noten for de særlige poster kunne med fordel have været anvendt her, da dette kunne have givet svar på spørgsmål omkring indregningen af modtaget hjælpepakker.

12.5 Analyse og vurdering af ISS Facility Services A/S

Der vil blive foretaget en analyse samt vurdering af selskabet ISS Facility Services A/S' årsrapport (ISS Facility Services, 2019), (ISS Facility Services, 2020), (ISS Facility Services, 2021). Udgangspunktet er den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor der er valgt at sammenligne med de seneste to års sammenligningstal. Dette er valgt for at se udviklingen i selskabets økonomiske nøgletal, med den baggrund at kunne vurdere hvordan Covid-19 har påvirket selskabets nøgletal, herunder vurdering af den fortsatte drift med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport.

Der skal dog bemærkes, at der ved gennemgangen af årsrapporten for 2020 er konstateret, at der er sket ændringer i sammenligningstallene i selskabets balance. De følgende poster er ændret i 2020 regnskabet sammenlignet med 2019.

Aktiver:

Andre tilgodehavender: I årsrapporten for 2020 er posten angivet til at være 60.548 t.kr., mens det i årsrapporten for 2019 er angivet til at være 64.789 t.kr.

Det giver dermed en forskydning i omsætningsaktiverne samt i den samlede aktivsum.

Passiver:

Egenkapital: I årsrapporten for 2020 er årets resultat angivet til at være 54.589 t.kr., mens dette i 2019 årsrapporten er angivet til at være 100.271 t.kr. Der er i årsrapporten 2020 for sammenligningstallene flyttet 45.682 t.kr. til reserve for udviklingsomkostninger.

Hensatte forpligtelser: Andre hensatte forpligtelser er i årsrapporten 2020 angivet til at være 3.418 t.kr., mens det i årsrapporten for 2019 er angivet til at være 680 t.kr. Endvidere er anden gæld flyttet i 2020 regnskabet fra hensatte forpligtelser til langfristet gældsforpligtelser med det samme beløb.

Anden gæld: I årsrapporten for 2020 er anden gæld angivet til at være 528.404 t.kr., mens dette i 2019 årsrapporten er angivet til at være 535.383 t.kr.

Det giver dermed en forskydning i de langfristede og kortfristede gældsforpligtelser, hensatte forpligtelser samt den samlede passivsum.

Konsekvens heraf

Det er ikke vurderet, at den ovenstående konstatering af ændringen i sammenligningstallene vil have en væsentlig betydning for analysen og vurderingen af virksomheden. Der er desuden i årsrapporten for 2020 ikke angivet, at der er foretaget ændringer i sammenligningstallene eller andre oplysninger herom. Regnskabslæser har og skal dermed selv finde frem hertil.

Udgangspunktet for nøgletallene for 2019 er dem der er angivet i årsrapporten for 2020.

Nøgletal

| Angivet i tkr. | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Omsætning | 3.587.634 | 3.750.430 | 3.777.224 |
| Resultat før finansielle poster | - 545.979 | - 72.348 | 154.093 |
| Resultat før skat | - 554.699 | - 82.912 | 144.448 |
| Resultat efter skat | - 436.053 | - 66.217 | 109.696 |
| Egenkapital | 255.318 | 201.371 | 377.588 |
| Aktivsum | 1.260.041 | 1.608.800 | 1.420.315 |
| Omsætningsaktiver i alt | 1.051.207 | 1.359.227 | 1.204.951 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 555.651 | 1.282.626 | 1.016.772 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Beregnet overskudsgrad | -15,2% | -1,9% | 4,1% |
| Beregnet soliditetsgrad | 20,3% | 12,5% | 26,6% |
| Beregnet likviditetsgrad | 189,2% | 106,0% | 118,5% |

Kommentar på nøgletal

Som det fremgår af nøgletallene, så har ISS Facility Services A/S været hårdt ramt i det seneste regnskabsår. Som det kan ses, er omsætningen faldet fra 3.750.430 t.kr. i 2019 til 3.587.634 t.kr. i 2020. Resultatet af den primære drift er således gået fra at være på -72.348 t.kr. i 2019 til i 2020 at være på -545.979 t.kr.

Egenkapitalen er dig stadig solid her, men det skyldes udelukkende et kapitaltilskud fra modervirksomheden i året på 490.000 t.kr.

Den negative påvirkning i selskabets drift har således også betydet, at overskudsgraden er gået fra -1,9% i 2019 til -15,2% i 2020. Evnen til at genere overskud ud af den opnåede omsætningen er altså blevet forringet igennem de seneste år.

Soliditetsgraden er steget fra 12,5% i 2019 til 20,3% i 2020. Tommelfingerreglen siger, at et veletableret selskab bør have en soliditetsgrad på mindst 30-40%, hvorfor det beregnede nøgletal for ISS Facility Services må antages at være utilfredsstillende.

Likviditetsgraden er steget fra 106% i 2019 til 189,2% i 2020. Selskabets likviditetsgrad er dog væsentlig påvirket af et tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder, som samlet set i 2020 udgør 419.920 t.kr. Idet man siger at en likviditetsgrad bør være minimum 100%, indikerer det beregnede nøgletal, at den likviditetsmæssig situation for ISS Facility Services er tilfredsstillende.

Behandling i ledelsesberetning

Virksomheden oplyser i deres ledelsesberetning, at de i regnskabsåret 2020 har været hårdt ramt af Covid-19. Virksomheden oplyser, at man i foråret 2020 valgte at benytte sig af regeringens hjælpepakker, hvor man har modtaget lønkomensation og afledt, deraf har haft hjemsendt medarbejdere under nedlukningerne.

Nedlukningen har på det kommercielle område betydet, at virksomhedens dialog med kunderne har været begrænset, og dermed været væsentligt påvirket som følge af Covid-19. Dog har der i året været indgået nye samarbejder med bl.a. Tivoli, som vurderes at få en positiv indflydelse på virksomheden fremover.

Virksomheden oplyser, at årets resultat er påvirket af tre større begivenheder. For det første har virksomheden været alvorligt ramt af Covid-19. For det andet har der været en større hensættelse til en tabsgivende kontrakt. For det tredje har der i året været et cyberangreb, som har påvirket det økonomiske resultat negativt.

Virksomheden oplyser endvidere omkring Covid-19, at det har betydet en større nervøsitet i markedet for "facility services". Dog har man oplevet en større interesse i markedet for integrerede facility service-løsninger, som forventes at være positivt for virksomheden i fremtiden. Virksomheden oplyser ikke i deres ledelsesberetning om forventninger til det kommende år i forhold til resultat og Covid-19s påvirkning heraf. Der oplyses dog under efterfølgende begivenheder, at man ved tidspunktet for offentliggørelsen af årsrapporten, ikke har et overblik over de økonomiske konsekvenser af Covid-19.

Præsentation og klassifikation af Covid-19 tilskud

Virksomheden oplyser i deres ledelsesberetning, at de har modtaget kompensation i forbindelse med Covid-19. De oplyser endvidere at der er modtaget lønkompensation. Det modtagne kompensationsbeløb er dog ikke præsenteret særskilt i resultatopgørelsen, hvilket det ifølge ÅRLs bestemmelser burde have været som udgangspunkt, i forhold til ikke at afvige fra bruttoprincippet. Det er derfor i det eksterne regnskab ikke muligt at se, hvor det modtagne tilskud er indregnet og præsenteret.

Virksomheden har i året under andre driftsindtægter haft 0 kr., mens der her sidste år var en indtægt på 81 t.kr. Det kan i noten ses, at regnskabsposten sidste år bestod af en gevinst ved salg af aktiver. Der er i noten ikke angivet noget om Covid-19 kompensation.

En mulighed er, at det kan være præsenteret under personaleomkostninger, hvilket dog ikke konkluderes, idet der under årets personaleomkostninger er indregnet en del af hensættelsen til den tabsgivende kontrakt, som nævnt i starten af analysen. Det kan derfor være svært at vide præcist hvor kompensationen er præsenteret.

I virksomhedens anvendte regnskabspraksis for personaleomkostninger står der følgende:

”Personaleomkostninger omfatter løn, pension og andre sociale omkostninger til medarbejdere i selskabet.” (ISS Facility Services, 2020, s. 15).

Ud fra denne praksis kan det derfor heller ikke konkluderes, om kompensation er indregnet under personaleomkostninger. Der er også en mulighed i, at kompensationen kan være modregnet i personaleomkostningerne, hvis virksomheden har vurderet at den modtagne kompensation ikke har været af væsentlig karakter. Dette er dog stadig modstridende i forhold til ÅRLs bestemmelser, men kan være en af årsagerne til, at dette ikke er præsenteret særskilt og at der ikke er oplyst yderligere herom. I den forbindelse, er det modtagne tilskud dog undersøgt nærmere, som ifølge coronapenge.dk er angivet til at være for 1,716 medarbejdere og opgjort til et beløb på 64.438 t.kr. (Benediktson, 2020). Sammenlignet med øvrige regnskabsposter i årsrapporten, er det henset til væsentlighedsprincippet, vurderet at det for regnskabslæser udgør et væsentligt beløb, og derfor burde have været oplyst særskilt. Har der været tale om at kompensationsbeløbet er indregnet andre steder end under andre driftsindtægter eller som særlige poster, så kan dette være korrekt såfremt dette er i forhold til det retvisende billede. Der er dog ikke nævnt noget herom i den aflagte årsrapport.

Hvis virksomheden har valgt at betale kompensationsbeløbet tilbage, så burde man i ledelsesberetningen ikke have oplyst om, at der er modtaget kompensation som følge af Covid-19. Det forudsættes endvidere heller ikke at beløbet er betalt tilbage, da der er tale om lønkompensation som følge af hjemsendte medarbejdere.

Endvidere er der ikke nogen noteoplysning på den modtaget kompensation og heller ingen beskrivelse i den anvendte regnskabspraksis om modtaget kompensation.

Virksomheden burde have præsenteret kompensationen særskilt ifølge ÅRLs bestemmelser. Endvidere burde virksomheden have oplyst regnskabslæser om Covid-19 forholdet yderligere i noterne, hvis man havde vurderet dette som værende en væsentlig post.

Going Concern og fremtidige drift

Virksomheden har ikke givet nogen oplysninger i noterne omkring den fortsatte drift. I virksomhedens ledelsesberetning oplyses der om efterfølgende begivenheder, hvor det oplyses, at det cyberangreb der har været i 2020, forventes at påvirke resultatet for 2021 minimalt. Endvidere oplyses der, at virksomheden er opmærksom på Covid-19, men ikke har et overblik over hvordan det vil påvirke den økonomiske situation og virksomheden fremover. Der oplyses derudover, at ledelsen ikke har kendskab til andre forhold der kan have en væsentlig betydning for virksomhedens finansielle position eller fremtidsudsigter.

Regnskabsbruger bliver ikke informeret særlig meget om virksomhedens vurdering af den fremtidige drift, udover det der står angivet i ledelsesberetningen.

Ser man nærmere på virksomhedens regnskabstal, så falder årets omsætning i året med 162.796 t.kr. svarende til 4%. Årets resultat viser i 2020 et negativt resultat på 436.053 t.kr., hvilket er væsentlig højere end det negative resultat i 2019, som lød på 66.217 t.kr.

Det kan derfor godt argumenteres, at der er noget der indikerer, at når virksomheden to år i træk skaber to så store negative resultater, at der kan være et problem med den fremtidige drift. Egenkapital på balancedagen viser dog samlet set 255.318 t.kr, og er steget i forhold til 2019, hvor egenkapitalen lød på 201.371 t.kr. Dette skyldes dog udelukkende, at der er sket tilskud fra modervirksomheden på 490.000 t.kr. i indeværende regnskabsår. Tilskuddet dækker altså over en, for selskabets drift isoleret set, negativ egenkapital.

Ser man nærmere på virksomhedens likviditetsgrad, så udviser denne på balancedagen 189,2%. Heri skal man dog korrigerer for, at der ligger et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 419.920, og korrigerer man herfor, så er der på balancedagen en likviditetsgrad på samlet set 113,6%. Dermed er der ikke noget der ud fra dette nøgletal indikerer, at virksomheden står overfor ikke at kunne betale sine kortfristede gældsforpligtelser.

Regnskabsbruger bliver i selskabets ledelsesberetning informeret en del om grundene til årets negative resultat. Der har, som tidligere nævnt, været tre forhold som har været skyld heri. Et af disse forhold, Covid-19, er dog stadig aktuelt.

Ser man overordnet på de afgivne oplysninger i årsrapporten, så kunne de store negative resultater alene godt indikere en usikkerhed omkring den fremtidige drift. Virksomheden har dog formodentligt vurderet, at der ikke foreligger nogen usikkerhed, heller ikke når man tager Covid-19 med i betragtningen. Man kunne dog for regnskabslæserens skyld have oplyst om, at virksomheden vil blive støttet af moderselskabet, som har været tilfældet i indeværende regnskabsperiode. Havde dette ikke været tilfældet, så havde der muligvis været en going concern overvejelse, eller i hvert fald oplysninger om den fremtidige drift.

Ud fra gennemgangen af regnskabet, samt det in mente at moderselskabet er med til at dække de store underskud igennem kapitaltilskud, vurderes der ikke at være nogen going concern problemer her.

Vurdering samlet + evt. forbedringer til regnskab

Ud fra ovenstående analyse, vurderes regnskabet for ISS Facility Services A/S at have oplyst om Covid-19 håndteringen, men dog ikke i sådan en grad at regnskabslæser har det fulde overblik over selve påvirkningen.

I ledelsesberetningen behandles Covid-19, men man kunne her med fordel have oplyst nærmere om forventninger til det kommende års nøgletal. Endvidere kunne man med fordel også have oplyst regnskabslæser om, at der er modtaget tilskud til reetablering af egenkapitalen fra moderselskabet, således at man som regnskabslæser bliver gjort opmærksom på dette forhold.

Derudover vurderes indregningen af lønkomensationen at være foretaget forkert. Det fremgår hverken af ledelsesberetningen eller øvrige steder i årsrapporten, hvor stort et beløb der er modtaget i komensation.

Ser man nærmere på de eksterne oplysninger der er indhentet, så indikerer dette, at der er modtaget lønkomensation for i alt TDKK 64.438. Et sådan beløb bør alt andet lige indregnes under andre driftsindtægter, og kan således ikke modregnes i andre poster jf. ÅRL §13 omkring bruttoprincippet. Hvis der er tale om, at virksomheden har vurderet, at dette bør modregnes i andre poster, da man mener at dette giver et mere retvisende billede af regnskabsposterne, så burde man have beskrevet dette nærmere for regnskabslæser. Det er endvidere ikke i den anvendte regnskabspraksis muligt at konkludere, hvor kompensationsbeløbet er indregnet.

Set i forhold til beløbets størrelse, så kan det også diskuteres, om ikke dette er af sådan en væsentlig karakter, art og størrelse, at det burde være præsenteret som en særlig post. Det kommer som altid an på en konkret vurdering fra ledelsen side, men det kan sagtens argumenteres for, at det burde være oplyst i noterne, som værende en særlig post. Her kunne man have oplyst om det nøjagtige beløb, hvilket ville opfylde informationsbehovet for regnskabslæseren.

I forhold til virksomhedens fremtidige drift, så kan man også argumentere for, at der burde være en noteoplysning med yderligere beskrivelse heraf. Ud fra regnskabstallene er det primært årets resultat på TDKK -436.053, der kan stille spørgsmålstegn til den fortsatte drift. Når man kommer længere ned i tallene, særligt i egenkapitalopgørelse, kan man se, at der er ydet et koncerntilskud i forbindelse med reetableringen af virksomhedens egenkapital.

Virksomheden kunne med fordel have oplyst i en note omkring forudsætningerne for den fremtidige drift, herunder om der fortsat ydes tilskud fra modervirksomheden eller ej. Hvis ikke dette er tilfældet, kan der for regnskabslæser synspunkt godt opstå tvivl omkring den fortsatte drift. Man kan derfor som regnskabslæser stå tilbage med et informationsbehov omkring den fortsatte drift, der ikke er oplyst, i forhold til at årsrapporten er aflagt ud fra et going concern princip. I tilfælde af, at der ikke længere ydes tilskud fra modervirksomheden og Covid-19 fortsat vil have en negativ indvirkning på virksomhedens fremtid, kan der sættes tvivl til virksomhedens evne til at fortsætte sin drift. Det kan altså som nævnt konkluderes, at virksomheden med stor fordel kunne have oplyst forudsætninger for den fortsatte drift, således at man som regnskabslæser ikke er i tvivl om dette forhold, samt hvilke nøjagtige tiltag der er foretaget for, at sikre den fremtidige drift.

12.7 Analyse og vurdering af Cirkusrevyen A/S

Der vil her blive foretaget en analyse samt vurdering af selskabet Cirkusrevyen A/Ss årsrapport (Cirkusrevyen, 2019), (Cirkusrevyen, 2020A), (Cirkusrevyen, 2020B). Udgangspunktet er den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor der er valgt at sammenligne med de seneste to års sammenligningstal. Dette er valgt for at se udviklingen i selskabets økonomiske nøgletal, med den baggrund at kunne vurdere hvordan Covid-19 har påvirket selskabets nøgletal, herunder vurdering af den fortsatte drift med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport.

Det skal dog bemærkes, at 2020 kun er for 9 måneder, da selskabet har omlagt regnskabsperioden. Dette vurderes dog ikke at have en væsentlig indflydelse på analysen.

Nøgletal

| Angivet i tkr. | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Omsætning | 12.590 | 94.309 | 95.750 |
| Resultat før finansielle poster | - 7.767 | 8.077 | 3.826 |
| Resultat før skat | - 8.136 | 7.010 | 2.060 |
| Resultat efter skat | - 6.379 | 5.469 | 1.569 |
| Egenkapital | 60.897 | 67.276 | 61.808 |
| Aktivsum | 141.024 | 131.187 | 153.379 |
| Omsætningsaktiver i alt | 18.593 | 2.884 | 16.671 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 65.622 | 60.021 | 78.940 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Beregnet overskudsgrad | -61,7% | 8,6% | 4,0% |
| Beregnet soliditetsgrad | 43,2% | 51,3% | 40,3% |
| Beregnet likviditetsgrad | 28,3% | 4,8% | 21,1% |

Kommentar på nøgletal

Cirkusrevyen A/S har været hårdt ramt af Covid-19 og de restriktioner pandemien har medført, som for eksempel forsamlingsforbuddet, der har betydet aflyste arrangementer og deraf mistet omsætning. Som det kan ses, er omsætningen faldet fra 94.309 t.kr. i 2019 til 12.590 t.kr. i 2020. Resultatet af den primære drift er således gået fra at være på 8.077 t.kr. i 2019 til at være på -7.767 t.kr. i 2020.

Som det kan ses af overskudsgraden, har den negative påvirkning i selskabets drift betydet, at overskudsgraden er gået fra 8,6% i 2019 til -61,7% i 2020. Evnen til at genere overskud ud af den opnåede omsætningen er altså blevet markant forringet.

Soliditetsgraden er faldet fra 51,3% i 2019 til 43,2% i 2020. Tommelfingerreglen siger at et veletableret selskab bør have en soliditetsgrad på mindst 30-40%, hvorfor det beregnede nøgletal for Cirkusrevyen må siges at være tilfredsstillende.

Likviditetsgraden er steget fra 4,8% i 2019 til 28,3% i 2020. Stigningen skyldes dog primært, at andre tilgodehavender er steget i regnskabet som følge af et tilgodehavende Covid-19 tilskud. Da likviditetsgraden bør være minimum 100%, indikerer det beregnede nøgletal, at den likviditetsmæssig situation i Cirkusrevyen er dårlig.

Behandling i ledelsesberetning

Virksomheden oplyser i deres ledelsesberetning, at de i regnskabsåret 2020 har været hårdt ramt af Covid-19. Især var sommersæsonen 2020 særlig udslagsgivende, idet selskabets aktivitet og indtjening ikke var som forventet. Dette medførte blandt andet aflysning af selskabets største planlagte aktivitet, som var og er Cirkusrevyen, der har base på Bakken, men optræder i hele landet. Selskabets ledelse oplyser, at årets resultat er meget utilfredsstillende, set i forhold til de forventninger, som ledelsen havde fastlagt til regnskabet før årets begyndelse.

Virksomheder oplyser desuden i ledelsesberetningen, at der som følge af Covid-19 er ansøgt om kompensationstilskud ud fra de ordninger, som virksomheden har haft mulighed for at søge. Der er dog ikke oplyst om hvilke hjælpepakker, der præcist er valgt at søge om tilskud fra. Kompensationen er i ledelsesberetningen beskrevet som værende en særlig post, hvorfor den er indregnet under regnskabsposten "andre driftsindtægter". Muligheden for den økonomiske støtte fra disse hjælpepakker har, ifølge ledelsen, været centrale for selskabets drift. Ledelsen har dog vurderet at årets resultat, efter modtagelsen af tilskud som følge af Covid-19, for værende acceptabelt.

Forventningerne til fremtiden for virksomheden er beskrevet i ledelsesberetning, som værende usikre i forhold til Covid-19 og de restriktioner der måtte følge heraf. Virksomheden oplyser således, at de forventer at den kommende regnskabsperiode vil give et negativt resultat før af- og nedskrivninger på mellem 2-4 mio. kr.

Ledelsen oplyser endvidere, at de forventer at driften kan opretholdes det kommende år. Dette er som følge af virksomhedens eksisterende kreditorforhold, samt at der er modtaget en tilbagetrædelseserklæring fra moderselskabet.

Der er under efterfølgende begivenheder oplyst om Covid-19, og at man som følge af restriktionerne i december 2020 har måtte aflyse julesæsonen, hvilket vil have en indvirkning på det efterfølgende regnskabsår.

Præsentation og klassifikation af Covid-19 tilskud

Virksomheden har i ledelsesberetningen oplyst, at de har modtaget kompensation som følge af Covid-19. Dette er indregnet i resultatopgørelsen på en særskilt linje under "Andre driftsindtægter". Samlet set er der modtaget 27.901 t.kr. i kompensation. Virksomheden har endvidere valgt at oplyse om Covid-19 kompensation i note 2, der er angivet som "særlige poster". Der er i noten beskrevet, at det ses som en særlig post, idet det er vurderet at kompensationen er særlig som følge af postens størrelse og art. Der er desuden oplyst i noten, at der under andre tilgodehavender er indregnet kompensation som endnu ikke er modtaget. I noten er den modtagne kompensation ikke specificeret ud i hvilke ordninger man har benyttet.

Virksomheden har i forhold til den anvendte regnskabspraksis beskrevet indregningsmetode og praksis for andre driftsindtægter. Her står der som følger:

"Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver" (Cirkusrevyen, 2020B, s. 25).

Ser man nærmere på denne beskrivelse, så er denne ikke beskrevet i forhold til at andre driftsindtægter, jf. note 2 omkring særlige poster, som er vedr. kompensation som følge af Covid-19. Der er, som beskrevet i den anvendte regnskabspraksis, derfor ikke kun tale om gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Dette kan dog være fra sidste år, da der her har været indregnet en samlet indtægt på 459 t.kr. under andre driftsindtægter. Kompensationen må alt andet lige derfor være beskrevet som en indtægt, der er af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Going Concern og fremtidige drift

Virksomheden har i forbindelse med vurderingen af going concern og den fremtidige drift, oplyst regnskabsbruger om, at det kommende regnskabsår vil give et negativt resultat før af- og nedskrivninger i omfanget 2-4 mio. kr. på grund af Covid-19 og de restriktioner det har medført.

Endvidere har virksomheden oplyst regnskabsbruger om, at man forventer at kunne opretholde driften det kommende år, også på trods af Covid-19 og de generelle restriktioner dette medfører.

Der er i den forbindelse gjort opmærksom på, at det er med udgangspunkt i, at de nuværende eksisterende forhold med selskabets pengeinstitut, forbliver på de samme vilkår. Dertil er der modtaget en tilbagetrædelseserklæring fra moderselskabet.

Virksomheden har valgt at medtage en note i regnskabet omkring den fortsatte drift. Ser man nærmere på note 1, så er der her oplyst om yderligere forhold end hvad der er beskrevet i ledelsesberetningen.

Ser man nærmere på denne beskrivelse, så vurderes regnskabsbruger her for at være godt oplyst omkring virksomhedens fremtidige forventning, med Covid-19 for øje. Virksomheden beskriver hvordan de forventer at Covid-19 vil påvirke det kommende regnskabsår, og samtidig oplyser de også om nogle grundlæggende forudsætninger, som er afgørende for, at virksomheden kan fortsætte den fremtidige drift. Der er således ikke oplyst om, at forudsætningerne for den fremtidige drift er afhængige af at der opnås kapitaltilskud, etableres yderligere lån eller lignende likviditetsmæssige foranstaltninger.

Ud fra de afgivne oplysninger i årsrapporten, kan regnskabslæser se, at der har været et stort fald i omsætningen på samlet set 81.719 t.kr., sammenlignet med forrige år. Endvidere kan regnskabslæser se, at der har været en negativ udvikling i årets resultat, som er gået fra 5,468 t.kr. sidste år til at være på -6.379 t.kr. i indeværende regnskabsperiode. Dette er, som tidligere beskrevet, også påvirket af, at seneste regnskabsperiode kun udgør ni måneder mod de i 2019 12 måneder. Dog kan der stadig her udelades, at virksomheden har været hårdt ramt i indeværende regnskabsperiode. Ser man lidt nærmere på virksomhedens nøgletal, så udviser likviditetsgraden på balancedagen 28,3%. Dette indikerer overfor regnskabslæser, at virksomheden står overfor et problem i forhold til at skulle betale sine kortfristede gældsforpligtelser det kommende år. Dog er der her samlet set 48.775 t.kr., der er præsenteret som forudbetalinger fra kunder, som ikke vurderes at skulle tilbagebetales, men blot er penge der ikke er indtægtsført i indeværende regnskabsperiode. Regnes dette fra, ligger virksomhedens likviditetsgrad på 110,4%, hvilket vurderes for værende ganske stabilt i en periode hvor virksomheden har været hårdt ramt af Covid-19.

Virksomheden har således i den forbindelse taget sin vurdering af selskabets evne til at fortsætte den fremtidige drift, ud fra at man forventer, at Covid-19 vil påvirke tallene negativt i det kommende regnskabsår.

Som regnskabslæser bliver man dermed orienteret om virksomhedens situation, og hvordan de forventer at den fremtidige drift vil komme til at se ud. Ser man isoleret på nøgletalsberegningerne, vil man som regnskabslæser være mindre optimistisk omkring virksomhedens mulige going concern og fremtidige drift. Med udgangspunkt i ledelsens beskrivelse i både ledelsesberetningen samt i noterne, bliver man som regnskabslæser dog godt orienteret om virksomhedens håndtering og forventning til den fremtidige drift, samt hvilke forhold der gør sig gældende for ledelsens vurdering af den fremtidige drift.

Vurdering samlet + evt. forbedringer til regnskab

Ud fra ovenstående analyse, vurderes regnskabet fra Cirkusrevyen A/S for værende håndteret og beskrevet godt i forhold til Covid-19. Virksomheden indregner tilskud under andre driftsindtægter, hvilket her er i overensstemmelse med ÅRLs regler og offentlige udmeldinger herom. Endvidere har man valgt at beskrive dette i noterne som værende en særlig post, da man har vurderet dette som værende en væsentlig post i virksomhed indtjening i året. Regnskabslæser står tilbage med en opfattelse af, at virksomheden generelt har håndteret beskrivelse af Covid-19 godt. Man er således blevet oplyst om hvilken påvirkning Covid-19 har haft, om dette har indflydelse på virksomhedens going concern og fremtidige drift. Ledelsen har derfor også i deres regnskab vurderet den fremtidige drift, og beskrevet at man ikke forventer at Covid-19 vil føre til et going concern spørgsmål.

Ser man nærmere på det aflagte regnskab, og hvordan ledelsen kunne have håndteret dette ud fra et forbedringssynspunkt, så kunne man med fordel have oplyst regnskabslæser om hvilke hjælpepakker der er modtaget tilskud fra. Der beskrives i ledelsens regnskabserklæring at der er modtaget tilskud som følge af Covid-19, men der er nærmere ikke omtalt dette. Dette kunne her for regnskabslæser være interessant at vide. Dette kunne det for at vide om virksomheden har været nødt til at sende medarbejder hjem på lønkomensation, eller om dette har været til dækning af faste omkostninger. Her kunne man som ledelse med fordel have delt Covid-19 komensation op i de respektive områder i noten for særlige tilskud. Dette vil fremme overskueligheden for regnskabslæser. Virksomheden kunne endvidere i deres anvendte regnskabspraksis have oplyst om, at andre driftsindtægter primært kommer fra Covid-19 hjælpepakker, og ikke blot angive at dette er indtægter af sekundær karakter. Dette vil fremme overskueligheden for regnskabslæser. Overordnet set vurderes regnskabslæser i årsrapporten værende for godt oplyst. Ledelsen har beskrevet virksomheden nuværende situation godt og forventningen til fremtiden i en Covid-19 tid.

12.6 Analyse og vurdering af Rekom Group A/S

Der vil blive foretaget en analyse samt vurdering af selskabet Rekom Group A/S' årsrapport (Rekom Group, 2019), (Rekom Group, 2020), (Rekom Group, 2021). Udgangspunktet er den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor der er valgt at sammenligne med de seneste to års sammenligningstal. Dette er valgt for at se udviklingen i selskabets økonomiske nøgletal, med den baggrund at kunne vurdere hvordan Covid-19 har påvirket selskabets nøgletal, herunder vurdering af den fortsatte drift med udgangspunkt i den eksterne aflagte årsrapport.

Det skal dog bemærkes at 2018 er for 18 måneder, da selskabet har omlagt regnskabsperioden. Dette vurderes dog ikke at have en væsentlig indflydelse på denne analyse.

Nøgletal

| Angivet i tkr. | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Omsætning | 318.649 | 754.630 | 816.215 |
| Resultat før finansielle poster | - 112.926 | 51.929 | 73.056 |
| Resultat før skat | - 163.374 | 28.852 | 57.791 |
| Resultat efter skat | - 133.357 | 19.244 | 42.915 |
| Egenkapital | 119.363 | 104.924 | 85.270 |
| Aktivsum | 688.086 | 702.739 | 389.350 |
| Omsætningsaktiver i alt | 160.093 | 159.103 | 83.059 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 162.992 | 209.455 | 128.917 |
| | 2020 | 2019 | 2018 |
| Beregnet overskudsgrad | -35,4% | 6,9% | 9,0% |
| Beregnet soliditetsgrad | 17,3% | 14,9% | 21,9% |
| Beregnet likviditetsgrad | 98,2% | 76,0% | 64,4% |

Kommentar på nøgletal

Som det fremgår af nøgletallene, er omsætningen faldet markant, hvilket skyldes nedlukningerne af barer, værtshuse og nattelivet som følge af Covid-19, siden marts 2020. Dette er også årsagen til, at driftsresultatet og resultatet efter skat er blevet negativt.

Som det kan ses af overskudsgraden, har man ikke kunne formå at drive en rentabel forretning i 2020 idet overskudsgraden er negativ med 35,4%.

Soliditetsgraden i Rekom Group er blevet forringet i analyseperiode, idet den er faldet fra 21,9% til 17,3%. Selskabets evne til at modstå tab er med andre ord blevet forringet.

Tommelfingerreglen siger at et veletableret selskab bør have en soliditetsgrad på mindst 30-40%, hvorfor det beregnede nøgletal for Rekom Group kan antages at være utilfredsstillende. Til trods for det store underskud, ses det at egenkapitalen er steget, hvilket har gjort at soliditetsgraden reelt er steget fra 2019 til 2020. Årsagen hertil er at kapitalejerne, i begyndelsen af nedlukningen i marts 2020, indskød 140 millioner kr. i Rekom Group, for at styrke likviditeten forud for nedlukningerne.

Likviditetsgraden er steget henover de sidste år, således den pr. 31/12-20 lyder på 98,2%. Dette betyder at den kortfristede gæld stort set kan dækkes af de kortfristede aktiver. Idet man siger at en likviditetsgrad bør være minimum 100%, indikerer det beregnede nøgletal at den likviditetsmæssige situation for Rekom Group er tilfredsstillende og den ønskede effekt af kapitaltilførslen har båret frugt.

Behandling i ledelsesberetning

I ledelsesberetningen behandles Covid-19 ad flere omgange.

Ledelsen oplyser, at man i regnskabsåret 2020 har været meget hårdt ramt af Covid-19, idet man har måtte følge myndighedernes retningslinjer og holde stort set samtlige barer, spillesteder etc. lukket siden marts 2020.

Ledelsen oplyser desuden, at man i forlængelse af de første nedlukninger, valgte at skyde 140 millioner kr. ind i selskabet for at polstre den økonomiske situation samt indgik aftale med bankerne om at øge kreditfaciliteterne. Der oplyses også at man efterfølgende har sikret yderligere kreditfaciliteter for 250 millioner kr. samt fået tilkendegivelse fra kapitalejerne om ekstra 30 millioner kr. i kapitaltilførsel. Alt dette for at sikre, at Rekom Group er økonomisk velpolstret, men samtidig står parat til når restriktionerne bliver lempet igen.

Foruden ovenstående likviditetsforetagende oplyses også, at man har benyttet sig af regeringens hjælpepakker, hvor der er modtaget lønkompensation samt kompensation for faste omkostninger. Virksomheden oplyser, at til trods for de længerevarende nedlukninger som følge af Covid-19, forventes efterspørgslen ikke at være faldende. Der oplyses, at man oplevede et "rebound" da der blev lempet på nedlukningerne hen over sommermånederne, hvilket har styrket troen på, at man kommer til at se gode økonomiske resultater i fremtiden. Ledelsen lægger dog vægt på, at fremtidsudsigterne afhænger af de forskellige pandemiscenarier samt hastigheden for genåbningerne.

Præsentation og klassifikation af Covid-19 tilskud

Virksomheden oplyser i deres ledelsesberetning, at de i regnskabsåret 2020 har været hårdt ramt af Covid-19 og at man i foråret 2020 valgte at benytte sig af regeringens hjælpepakker, hvor man har modtaget lønkomensation og komensation for faste omkostninger.

De modtagne komensationer er jf. gældende regnskabsramme indregnet under "Other operating income". I noterne har man valgt at specificere beløbet fra resultatopgørelsen i note 3 "Special items", hvor beløbet er præsenteret på linjen "Government compensation schemes".

I regnskabspraksis har man ligeledes behandlet tilskuddet ved at man under afsnittet "Other operating income and expenses" har indsat en sætning i forhold til indregningen af komensationen: "..., including government compensation schemes,".

Going Concern og fremtidige drift

I ledelsesberetningen under "Development in activities and finances" er der oplyst at man grundet de økonomiske forventningerne foretog kapitaltilførsel samt forbedrede bankkreditterne for at øge likviditeten. Herudover er der henvist til note 1, hvor en yderligere redegørelse af going concern forudsætningen er beskrevet.

I note 1 beskrives selskabets kapitalberedskab og hvordan man gennem kapitalindsud samt kreditfaciliteter har sikret Rekom Groups likviditetsberedskab til 2021. Dette er sikret gennem kapitaltilførsel i marts 2020 og februar 2021 samt øget bankkredit i april 2020 og lån gennem Vækstfonden i februar 2021.

Det er ligeledes beskrevet, at going concern betragtningen er baseret på adskillige opdaterede likviditetsbudgetter på baggrund af forskellige scenarier for genåbningsdatoer, åbningstider, antalsbegrænsning og øvrige krav. Der beskrives ligeledes, at man har lagt budgetter ud fra "worst-case" scenarier, så man også i denne situation har oparbejdet et stærkt nok kapitalberedskab.

Virksomheden har således i den forbindelse vurderet at selskabet kan fortsætte den fremtidige drift og aflagt årsrapport efter going concern princippet.

Vurdering samlet + evt. forbedringer til regnskab

Ud fra ovenstående analyse, vurderes regnskabet for Rekom Group A/S at have oplyst og præsenteret Covid-19 godt. Virksomheden indregner tilskud under andre driftsindtægter, hvilket er i overensstemmelse med ÅRLs regler og offentlige udmeldinger herom. Herudover har man valgt at omtale den modtaget compensation som særlige poster i regnskabet.

Regnskabslæser får, ud fra nøgletallene i regnskabet, en indikation på at selskabets økonomiske situation ser, til trods for et generelt kendskab til branchen og pandemien, tilstrækkelig ud - den kortfristede gæld svarer til omsætningsaktiverne og egenkapitalen er positiv. Dykker man længere ned i regnskabet, ses det dog at egenkapitalen er båret af en stor kapitaltilførsel i løbet af året.

I ledelsesberetningen giver ledelsen en forklaring af årets hændelser og hvordan Covid-19 har påvirket selskabets drift og således også, at det fortsat vil have en effekt for det kommende regnskabsår. I noterne gives en uddybende beskrivelse af selskabets kapitalberedskab samt hvordan den fortsatte drift finansieres.

Som regnskabslæser får man oplyst de mest betydningsfulde hændelser i løbet af året og hvordan fremtiden er finansieret, så man på baggrund af årsrapporten kan træffe sine beslutninger med en god overbevisning.

Ser man på forbedringspunkter, ville det i ledelsesberetningen være en fordel at have oplyst forventede niveauer for de væsentligste nøgletal, fx nettoomsætning og forventet resultat, hvilket også fremgår af lovbemærkningerne til ÅRL §99, stk. 1 nr. 5. Man oplyser i note 1, at man har udarbejdet forskellige scenarier og budgetter, hvilket for regnskabslæser kan være værdifuldt at kigge ind i, for bl.a. at få en fornemmelse af fremtiden, men samtidig også kunne forstå ledelsens grundlag for deres beskrivelser.

Overordnet set vurderes regnskabslæser i årsrapporten for værende godt oplyst. Ledelsen har beskrevet virksomheden nuværende situation og forventningen til fremtiden i en Covid-19 tid tilfredsstillende.











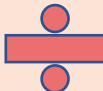





12.8 Opsamling af analyse af årsrapporterne


Ud fra ovenstående analyse og gennemgang af de fem udvalgte årsrapporter og deres behandling, oplysning og håndtering af Covid-19 samt vurdering af going concern, er det valgt at vise en samlet vurdering for hvert enkelt selskab.

Formålet er at vise hvordan den overordnede konklusion på disse fem årsrapporter har været ud fra de foretagne analyser. Der er valgt at give de fem selskaber en individuel bedømmelse for hvert analyseområde, som er gennemgået ovenfor:



De tre bedømmelsessymboler indikerer, at der ved en rød bemærkning enten er sket forkert håndtering af Covid-19 og modtaget kompensation, at der er givet for få oplysninger om Covid-19 eller at regnskabslæser ikke kan udlede selskabets stillingtagen til going concern. En gul bemærkning indikerer, at dette kunne forbedres i forhold til reglerne i ÅRL samt regnskabslæserens informationsbehov. En grøn bemærkning betyder, at der er sket korrekt indregning, at der er tilstrækkelige med oplysninger og at man som regnskabslæser er blevet oplyst tilstrækkeligt om Covid-19 og den påvirkning den har haft på selskabet og den aflagte årsrapport samt going concern vurderingen.

| | Håndtering af Covid-19 | Indregning af kompensation | Going concern vurdering |
|---|---|--|---|
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

| | | | |
|---|---|---|---|
|  | + | + | + |
|---|---|---|---|

Figur 4: Bedømmelsesmodel (Egen bearbejdning)

Som det fremgår af tabellen, håndterer tre (Spies, Rekom Group og Cirkusrevyen) ud af fem selskaber alle tre analysepunkter tilstrækkeligt, i forhold til at give regnskabslæser den fornødne information, regler i ÅRL og i forhold til at kunne træffe sine økonomiske beslutninger.

Det er vurderet, at der er forbedringspunkter til Compass Groups håndtering af Covid-19 i årsrapporten. Dette drejer sig specifikt omkring sammenhængen mellem hvad der beskrives i ledelsesberetningen og de tal der er indregnet i regnskabet, hvor der er en uoverensstemmelse, hvilket skaber forvirring for regnskabslæseren. Derudover om det oplyste beløb er korrekt.

I årsrapporten for Compass Group har man indregnet andre driftsindtægter, men ikke specificeret dette beløb i noterne under ”Særlige poster”. Ligeledes fremgår det ikke specifikt af regnskabspraksis hvad denne regnskabspost indeholder. Det resulterer derfor i at regnskabslæser har en forståelse for indregningen af kompensationen, dog uden at være overbevist herom.

For ISS Facility Services er det uklart hvordan indregningen af kompensationen er foretaget. Virksomheden har ikke præsenteret kompensationen særskilt som en anden driftsindtægt, som ÅRLs bestemmelser lægger op til. Desuden har virksomheden heller ikke oplyst regnskabslæser om Covid-19 forholdet i noterne under ”særlige poster”, som man med fordel kunne have gjort. Dette gør derfor, at indregningen er vurderet som ikke korrekt her.

I forhold ISS Facility Services har der været en stor kapital- og likviditetstilførsel i selskabet fra koncernen, hvilket man med fordel kunne have valgt at nævne i årsrapporten. Idet der ikke direkte af regnskabstallene er indikationer på udfordringerne med den fremtidige drift, udover et stort underskud i året, er det vurderet, at det for regnskabslæsers skyld, ville være brugbar og værdifuld information, at selskabet eventuelt er støttet op af koncernen. Man kunne med fordel her have oplyst i en note om forudsætningerne for den fortsatte drift.

13. Årsregnskabslovens bestemmelser i en Covid-19 tid

13.1 Bruttoprincippet

ÅRL nævner ikke noget om Covid-19, og om der skal ske en særlig behandling i dette tilfælde. Dette har også medvirket til, at man i mange af de regnskaber, som er aflagt i forbindelse med Covid-19, har tolket forskelligt på ÅRLs bestemmelser. Man kan derfor stille sig det spørgsmål, om ÅRL indeholder de fornødne regler, oplysninger og vejledninger i forbindelse med udefrakommende forhold, som f.eks. en pandemi som Covid-19?

Ser man nærmere på de offentlige tilskud i form af kompensationsordningerne, så er det ikke alle kompensationsinitiativer der, regnskabsmæssigt, skal behandles som offentlige tilskud jf. IAS 20 (Olsen et. al., s. 814), som er den standard loven grundlæggende fortolkes ud fra. Virksomhederne der modtager kompensation har derfor nøje skulle overveje og analysere ÅRL, for at kunne klarlægge og redegøre for den korrekte regnskabsmæssige behandling heraf.

Den danske ÅRL ligger på dette område klart op til, at indtægter fra offentlige tilskud skal præsenteres brutto, hvor der i resultatopgørelsen dermed vises både indtægter og udgifter, idet ÅRL indeholder det grundlæggende modregningsforbud. Dermed beskriver ÅRL, at f.eks. tilskud til lønkompensation ikke kan indregnes under personaleomkostninger, og tilskud til faste omkostninger ikke kan modregnes i for eksempel andre eksterne omkostninger. Modsat giver IFRS mulighed for en sådan modregning, hvis der er tale om, at dette sker på en gyldig måde (Steffensen, Lassen, Fedders, Albrecht, Kristensen, Olsen & Clemmensen, 2020). Man kan derfor diskutere, om tilskud som følge af Covid-19 egentlig også burde kunne indregnes netto og ikke brutto? Hvis man gjorde dette med for eksempel lønkompensationen, så ville man netto kunne have mulighed for at se, hvad selskabets faktiske udgifter til lønomkostninger havde været i året. Man kunne så her overveje, om der skulle være et notekrav til personaleomkostningerne, i forhold til at oplyse størrelsen og arten af modtaget tilskud som følge af Covid-19. Dette giver anledning til at overveje, om ÅRL egentlig modsiger sig selv i forhold til det retvisende billede, når man for eksempel alene ser på virksomhedens samlede personaleomkostninger? Tager man for eksempel indtægter som lønrefusioner i form af barsel og lignende, så indregnes disse og præsenteres i de fleste regnskaber, som oftest, samlet under personaleomkostninger. Og er dette egentlig ikke også et brud på ÅRLs regler og bestemmelser, hvis man alene fokuserer på modregningsforbuddet? For er der egentlig så stor forskel på om der er tale om kompensation til en hjemsendt medarbejder, eller tilskud der gives for at en medarbejder er på barsel?

Man vil nok her kunne diskutere, om ÅRL egentlig ved modregningsforbuddet, i en Covid-19 tid, ikke overholder det nok vigtigste krav i selv samme lov omkring det retvisende billede? For alt andet lige må det mest retvisende være, at virksomheden oplyser de samlede lønomkostninger for de medarbejdere, som har udført et stykke arbejde i årets løb, og ikke inkluderer den fulde lønomkostning til de hjemsendte medarbejdere, hvor man samtidig modtaget et tilskud til at dække en del heraf? Man kan i hvert fald argumentere for, at ÅRL ikke helt lever op til kravet om det retvisende billede, når man ser nærmere på, at tilskud, som udgangspunkt, skal præsenteres særskilt, for eksempel under andre driftsindtægter.

Man bør derfor stille spørgsmålstejn ved, om ÅRLs bestemmelser omkring modregningsforbuddet strider imod det retvisende billede. Og i så fald, burde man muligvis tillade at indregne Covid-19 tilskud netto i stedet for brutto?

13.2 Særlige poster:

Modtagne tilskud fra kompensationsordningerne kan, ud fra arten, anses som værende en særlig post. Ifølge ÅRL, skal virksomheder oplyse om sådanne særlige poster, hvor både størrelsen og arten skal oplyses for både indtægter og omkostninger. Man kan dog jf. ÅRL undlade at præsentere et tilskud modtaget under Covid-19, og vise dette som en særlig post, hvis der er tale om et uvæsentligt beløb, henset til væsentlighedsprincippet. Men hvornår er der tale om et væsentligt beløb? Dette beror på en konkret vurdering, og denne vurdering kan være forskellig fra virksomhed til virksomhed?

ÅRL ligger dermed op til, at virksomhederne selv skal tage en konkret vurdering af, om de kompensationsordningerne der er modtaget, er af sådan et væsentligt beløb, at det bør præsenteres særskilt som en særlig post i regnskabet. Det kan derfor diskuteres, om dette ikke altid vil være en særlig post, uagtet beløbets størrelse, og om virksomheder da bør oplyse om det nøjagtige modtagne beløb i en note for særlige poster? Et særligt tilskud, som for eksempel lønkomensation og komensation for faste omkostninger, vil vel et eller andet sted altid været et væsentligt beløb, da dette ikke er noget der før har været og det ikke er noget der foreligger nogen yderligere love eller bestemmelser for?

Man kan derfor overveje, om ÅRLs bestemmelser stiller de fornødne krav til virksomheder som har modtaget komensationstilskud under Covid-19, og om disse virksomheder undlader at give oplysninger til regnskabsbruger, hvis de har vurderet at det ikke er en væsentlig post og dermed ikke har præsenteret dette særskilt som en særlig post.

Det kunne derfor overvejes, om ÅRLs regler og bestemmelser omkring netop særlige poster bør ændres. En mulig ændring heraf kunne være, at Covid-19 tilskud og hjælpepakker der er modtaget, skal oplyses særskilt med de nøjagtige beløb og hvilke tilskud der er modtaget, således at regnskabsbruger bliver oplyst om de tilskudsordninger, som virksomheden har benyttet sig af i årets løb.

Der kan dermed både være for og imod i forhold til at gøre det til et krav at compensation som følge af Covid-19, skal præsenteres som en særlig post. Mange virksomheder vil nok også argumentere for, at det er for mange og for detaljerede oplysninger at give til omverdenen, herigennem konkurrenter og kunder, som man måske ikke tænker bør vide de nøjagtige beløb. Som regnskabslæser kan man dog godt sidde med overvejslen om, at dette burde være et område, hvor man har ret til at vide beløbet, idet det har været så væsentlig en del af årets drift for de fleste virksomheder.

ÅRLs regler og bestemmelser omkring præsentationen af særlige tilskud er og kan derfor være svær at vurdere. For hvornår er noget et væsentligt beløb, og hvornår er det ikke? Mange selskaber vil kunne argumentere for, at det modtaget Covid-19 tilskud i sig selv er en uvæsentlig tilskudsordning, set i forhold til resten af regnskabet, og derfor ikke bør præsenteres særskilt, imens andre virksomheder vil stå i den modsatte situation, hvor det vil være påkrævet at behandle tilskudsordningen særskilt.

Det er derfor spændende at se, om der i den nærmeste fremtid sker en ændring og en tilpasning af ÅRLs regler og bestemmelser, således at dette tilpasses Covid-19 compensationerne nærmere og der sker ændringer til for eksempel opfattelsen af særlige poster.

13.3 Ledelsesberetningen

Ser man på hvordan kravene er til ledelsesberetningen, vil meget være op til ledelsens vurdering jf. de gældende regler i ÅRL. Selvom et krav til ledelsesberetningen er, at det ikke blot skal være en positiv fortælling, men give en retvisende beretning, er det ikke givet, at ledelsen og regnskabslæser har det samme syn og opfattelse af Covid-19s påvirkning på selskabet og dets aktiviteter.

Ved at lade Covid-19 have sin egen kategori i beretningen, vil man også samtidig kunne skærpe oplysningskravene hertil, uden at det vil besværliggøre og øge kravene til de i forvejen gældende bestemmelser for eksempel for beskrivelsen af årets udvikling og forventningerne til fremtiden. Kravene vil kunne bestå i, at ledelsen skal angive de skøn der ligger til grund for den

vurderede påvirkning af pandemien, for både at øge gennemsigtigheden, men også give regnskabslæser en forståelse for ledelsens synspunkter.

Herudover vil et krav til beskrivelsen af Covid-19s påvirkning også kunne bestå af følsomhedsbeskrivelser/-analyser, i forhold til ledelsens foretagne vurderinger af væsentlige regnskabsposter. Det vil igen være op til ledelsen at vurdere hvad væsentlige regnskabsposter er, men det vil uden tvivl hjælpe regnskabslæseres beslutninger og øge forståelsen af selskabets økonomiske situation. Kravene til beskrivelserne vil alt andet lige variere for selskaberne og de brancher de måtte operere i, men vil være med til at øge kvaliteten i årsrapporten og give klarhed for årsrapportens regnskabslæsere.

Ud fra ovenstående iagttagelser, kan forholdene sammendrages til følgende forbedringsmuligheder til ÅRL:

- Revurdering af bruttoprincippet i forhold til det retvisende billede
- Øget krav til oplysning af modtaget kompensation som en særlig post og tilhørende note
- Covid-19 som et selvstændigt punkt i ledelsesberetningen

14. Konklusion

For regnskabsudarbejdelsen efter ÅRL gælder der en række regler, som varierer alt efter hvilken regnskabsklasse en virksomhed befinder sig i. Jo højere en regnskabsklasse, jo flere krav gælder der også, hvilket fremgår af ”byggeklodsmodellen”, som er en inddeling af selskaber på baggrund af tre måleparametre: balancesum, nettoomsætning og gennemsnitlige antal ansatte. For hver regnskabsklasse er der forskellige notekrav, krav til ledelsesberetning, påtegning og lignende. Det overordnede krav til regnskabsaflæggelsen er, at årsregnskabet skal give et retvisende billede, hvilket også omtales generalklausulen. Foruden dette følger også øvrige forudsætninger, som skal gøre sig gældende for at overholde ÅRL.

En af forudsætningerne er going concern-princippet, der går på, at når ledelsen aflægger årsrapporten, skal dette ske med forventningen om, at virksomheden fortsætter sin drift til minimum næste balancedag. Når ledelsen vurderer going concern, kan det bygge på forskellige forhold, såsom bankforhold, støtteerklæring og lignende. Helt grundlæggende gælder det, at såfremt ledelsen ikke vurderer, at virksomheden har de fornødne forudsætninger for at fortsætte driften, så kan årsrapporten ikke aflægges med fortsat drift for øje og aktiverne skal derfor indregnes til realisationsværdier.

Kravene til ledelsesberetningen består i, at denne skal præsentere en retvisende redegørelse af de elementer, som beretningen indeholder. Ledelsesberetningen skal indeholde væsentlige oplysninger for regnskabslæser og må ikke modstriden hvad der står i årsrapporten. Da årsrapporten skal give et retvisende billede og ledelsesberetningen en retvisende redegørelse, er væsentlige elementer som for eksempel going concern ofte nævnt begge steder. I disse situationer er det tilladt at lave krydshenvisninger, således man undgår uhensigtsmæssigheder i årsrapporten. For ledelsesberetningen gælder det ligeledes, at jo højere en regnskabsklasse, jo flere krav er der også til indholdet. Minimumskravene, som gælder fra regnskabsklasse B, består i en beskrivelse af virksomhedens væsentligste aktiviteter samt, hvis det er aktuelt, den økonomiske stilling og væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter.

Covid-19 har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen givet anledning til en del spørgsmål og vurderinger fra ledelsens side. Helt overordnet set har ledelsen, ved aflæggelsen af årsrapporten i en Covid-19 tid, skulle tage stilling til mange ting, herunder overholde de generelle krav i ÅRL, når der aflægges årsrapport herefter. I forbindelse med Covid-19 kompensationen, har der ved udarbejdelse af årsrapporten været en del overvejelser til håndteringen, indregningen, målingen og beskrivelsen heraf. Virksomheder der har modtaget kompensation som følge af

Covid-19, har skulle overholde ÅRLs regler og bestemmelser for sådanne særlige tilskud. Det vigtigste har i denne forbindelse været, at kravet om bruttoprincippet skulle overholdes, hvilket der jf. ÅRLs bestemmelser kun særligt kan afviges fra i forhold til det retvisende billede.

Modtaget compensation bør derfor præsenteres som andre driftsindtægter i årsregnskabet. Ledelsen kan dog i den forbindelse vurdere, om tilskuddet anses for væsentligt, og dermed præsentere dette som særlige poster med en tilhørende note og beskrivelse. Det kommer derfor an på en konkret vurdering, om dette har været et væsentligt tilskud eller ej. En vurdering, som selskabets ledelse selv har skulle tage stilling til og derfor kan være af en anderledes opfattelse, end hvad den ville være for regnskabslæseren. Ledelsen har endvidere i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen i en Covid-19 tid, skulle være ekstra opmærksom på going concern, såfremt selskabet har været ramt af pandemien og de tilhørende restriktioner, eller hvis der er indikationer på usikkerheder i forhold til den fortsatte drift i selskabet.

I forbindelse med gennemgangen, analysen og vurderingen af de fem selskabers seneste aflagte årsrapporter, kan der konkluderes, at der er sket forskellig håndtering, beskrivelse og oplysning om indregnet og modtaget hjælpepakker.

Ud fra analysen kan det konkluderes, at fire selskaber giver en retvisende og forståelig beskrivelse af Covid-19s påvirkning på selskabet, i deres ledelsesberetning. I den sidste årsrapport gives der en beskrivelse, men de oplyste beløb stemmer ikke overens med indregnede i resultatopgørelsen, hvilket skaber forvirring for regnskabslæseren.

I fire ud af fem årsrapporter, er den modtaget compensation vurderet at være korrekt præsenteret som andre driftsindtægter, mens det i den sidste årsrapport ikke fremgår, hvor det er indregnet og præsenteret. Der er dog i ledelsesberetningen for dette selskab oplyst om modtaget tilskud, som følge af Covid-19, men det er ikke præsenteret særskilt for regnskabslæser og må derfor konkluderes, at være modregnet i omkostningerne. Dette strider derfor imod ÅRLs regler og bestemmelser omkring bruttoprincippet. Der er endvidere forskel på, om de udvalgte selskaber har valgt at håndtere de modtagne tilskud som en særlig post i noterne, hvor tre ud af fem selskaber har medtaget det som en note og oplyst regnskabslæser herom. Dermed kan det konkluderes at tre ud af fem selskaber har vurderet tilskuddet som værende væsentligt, og dermed korrekt har oplyst herom i noterne jf. ÅRLs regler og bestemmelser under særlige poster.

I alle fem udvalgte selskaber er regnskabet aflagt ud fra en going concern betragtning og alle fem udvalgte selskaber forventer dermed, at kunne fortsætte den fremtidige drift. Her har der ligeledes været forskellige tilgange til mængden af oplysningerne herom, hvor det ses, at der i to ud af fem årsrapporter er sket omtale af going concern i en note, som dermed har givet, regnskabslæser en viden om de tiltag, som ledelsen har iværksat for at opretholde den fortsatte drift samt begrundelsen for, at regnskabet er aflagt med forudsætningen om going concern. Det har ud fra de eksterne oplysninger i årsrapporten været svært at give en konklusion på, om der skulle have været aflagt regnskab for nogle af disse selskaber med en anden konklusion omkring den fortsatte drift. Det kan dog konkluderes, at der i ét af disse selskaber muligvis kunne være indikationer på problemer med going concern, hvor man i årsrapporten ikke har beskrevet de store underskud og hvordan man forventer at fremtiden vil være. Der kan derfor i dette ene regnskab konkluderes, at der for regnskabslæser ikke er afgivet nok informationer om den fremtidige drift og ledelsens stillingtagen hertil.

Overordnet set bliver Covid-19 altså behandlet og beskrevet i alle årsrapporter, om end der er forbedringspunkter til to ud af de fem analyserede selskabers seneste aflagte årsrapport.

ÅRL har været grundlaget for analysen og vurderingen i denne afhandling. Der er i diskussionsafsnittet blevet set på, om ÅRLs regler og bestemmelser er klare nok i forhold til regnskabsaflæggelsen i en Covid-19 tid. Det kan her konkluderes, at ÅRLs regler og bestemmelser kan være til diskussion i forhold til om det er korrekt, at indregne modtaget kompensation som andre driftsindtægter, og om bruttoprincippet i dette tilfælde strider imod det retvisende billede i årsrapporten. Dertil kan det konkluderes, at ÅRLs vejledning om særlige poster er meget upræcis, idet tilskud i forbindelse med Covid-19 er op til en konkret vurdering fra ledelsens side, i forhold til om det bør præsenteres som særlige poster eller ej.

For regnskabslæsers synspunkt kan det argumenteres for, at det vil være en væsentlig post, og dermed en væsentlig information, som regnskabslæser bør informeres om. Det må derfor, ud fra analysen af de fem årsrapporter og den efterfølgende diskussion, konkluderes, at ÅRLs regler og bestemmelser kan stille spørgsmålstejn ved om de tilstrækkelige og præcise krav til behandlingen af en pandemi i årsrapporten. For at kunne give regnskabslæser et så retvisende billede af den økonomiske situation som muligt, kan der ske justeringer til den gældende ÅRL i form af for eksempel skærper til ledelsesberetningen, oplysningskrav i forhold til modtaget tilskud eller mulighed for modregning af modtaget kompensation.

15. Perspektivering

De foretagne analyser, vurderinger og forbedringspunkter er vurderet med udgangspunkt i de fem udvalgte selskabers årsrapport, hvor der har været tale om selskaber, som har oplevet en negativ påvirkning af Covid-19, og hvor selskaberne har modtaget compensationstilskud. Det kunne her have været interessant at foretage en større analyse på flere selskaber, og se hvordan disse har valgt at håndtere Covid-19 og modtaget compensation i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Ved at udvide populationen, og dermed analysere flere selskabers årsrapporter, vil vi kunne være nået frem til en anden konklusion angående tendensen i hvordan tilskud og Covid-19 er håndteret i årsrapporten.

Vi har endvidere i vores udvalg af selskaberne haft fokus på virksomheder, som aflægger årsrapporten efter ÅRLs bestemmelser, og her kunne det også have været interessant, at se nærmere på selskaber, som aflægger årsrapport efter IFRS. Her er der nemlig andre krav der gør sig gældende, hvor bruttoprincippet blandt andet ikke er gældende i samme grad som i ÅRL. Udgangspunktet i forhold til aflæggelsen efter IFRS ville være, at man kunne samle compensationstilskud under de respektive regnskabslinjer som for eksempel omsætning og personaleomkostninger (Steffensen et. al., 2020).

Vi kunne også være nået frem til en anden konklusion, hvis vi havde valgt virksomheder i en anden regnskabsklasse som for eksempel regnskabsklasse B, og dermed ikke kun valgt virksomheder der aflægger årsrapport efter bestemmelserne i regnskabsklasse C, hvor kravene til årsrapporten er højere.

Derudover er der tale om, at mange virksomheder aflægger årsrapport for første gang i forbindelse med en pandemi. Mange virksomheder har derfor ikke oplevet tilskud som lønkomensation, dækning af faste omkostninger og lignende før, hvilket derfor betyder, at håndteringen heraf er helt ny. På sigt kan der komme yderligere regnskabsvejledninger, ændringer til bekendtgørelser med videre, som kan have indflydelse på den fremtidige håndtering af sådanne tilskud. Mange virksomheder der har aflagt regnskab under Covid-19, vil også skulle tage stilling til compensation ved næste års regnskabsaflæggelse, da kompensationsordningerne stadig er gældende langt ind i 2021. Der kan i den forbindelse komme nye retningslinjer, og dermed kan der ske en anden opfattelse af hvordan modtaget compensation bør håndteres i årsrapporten.

Ser man nærmere på de anvendte årsrapporter i analysen og vurderingen, så har der her været tale om eksterne årsrapporter. For bedre at kunne have vurderet ledelsens overvejelser i forbindelse med håndteringen af Covid-19 i årsrapporten, kunne det have været interessant at indhente og undersøge, om der er forhold i forbindelse med Covid-19, som ledelsen ikke har medtaget i årsrapporten, og eventuelt undersøge hvad der ligger til grund for den foretaget indregning, præsentation og klassifikation af kompensationstilskud. Dertil kunne det have været interessant at se revisors arbejdspapirer, for i den forbindelse, at se om den modtaget kompensation er vurderet som værende væsentlig eller uvæsentlig og hvordan håndteringen af dette har været fra revisors side.

Fokusområdet i denne afhandling har været at se på de generelle regnskabsmæssige krav, herunder ledelsesberetning og going concern i forhold til Covid-19. I regnskabsaflæggelsen er der dog også yderligere forhold udover hjælpepakker, overvejelser om noteoplysninger, beskrivelse i ledelsesberetning og going concern som ledelsen skal forholde sig særligt ekstra til i forbindelse med Covid-19.

Generelt er der en række poster i en virksomheds årsrapport, som ledelsen bør have ekstra fokus på og forholde sig mere til, end hvad der normalt kræves. Især virksomhedens aktivposter vil i nogle tilfælde skulle vurderes yderligere, da der kan være spørgsmål til især værdiansættelsen heraf. Det kan derfor fra ledelsens side give anledning til en række overvejelser, spørgsmål, vurderinger og diskussioner i forbindelse med værdiansættelse af sådanne aktiver under Covid-19.

En lang række regnskabsposter kan i forbindelse med Covid-19 give anledning til en række yderligere undersøgelser, vurderinger beregninger mv. Nogle af disse regnskabsposter og områder som kan have en særlig betydning i forbindelse med Covid-19 kan være følgende:

- Varelager
- Debitorer
- Investeringsejendomme
- Immaterielle anlægsaktiver
- Materielle anlægsaktiver
- Levetider og afskrivningsperioder på anlægsaktiver
- Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
- Udskudte skatteaktiver

- Andre finansielle aktiver
- Andre finansielle forpligtelser
- Regnskabsmæssig sikring
- Hensatte forpligtelser
- Eventualforpligtelser
- Låneaftaler
- Leasingaftaler

Covid-19 har med andre ord en stor indflydelse på rigtig mange virksomheders regnskabsaflæggelse. Covid-19 er en begivenhed, som stiller virksomhedens ledelse over for en lang række overvejelser, analyser og vurderinger i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Ledelsen skal dog altid, ved aflægges af årsrapport efter ÅRL, opfylde de grundlæggende krav heri og særligt at der skal være tale om det retvisende billede. Dette kan og må der ikke afviges fra.

16. Litteraturliste

Benediktson, L. (2020). *Coronapenge*. Tilgået d. 06-04-21. Hentet fra:

<https://coronapenge.dk/cvr/14406042>

BDO (2018). *Depechen-artikel: Den regnskabsmæssige going concern vurdering*. Tilgået d.

07-04-21. Hentet fra: [https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-](https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2018/den-regnskabsmaessige-going-concern-vurdering)

[2018/den-regnskabsmaessige-going-concern-vurdering](https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2018/den-regnskabsmaessige-going-concern-vurdering)

Cirkusrevyen (2019). *Årsrapport 2018*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=45158411&soeg=Cirkusrevyen%20A/S&type=undefined&language=da>

Cirkusrevyen (2020A). *Årsrapport 2019*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=45158411&soeg=Cirkusrevyen%20A/S&type=undefined&language=da>

Cirkusrevyen (2020B). *Årsrapport 2020*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=45158411&soeg=Cirkusrevyen%20A/S&type=undefined&language=da>

Compass Group Danmark (2019). *Årsrapport 2017/18*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=81093628&soeg=compass%20group&type=undefined&language=da>

Compass Group Danmark (2020). *Årsrapport 2018/19*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=81093628&soeg=compass%20group&type=undefined&language=da>

Compass Group Danmark (2021). *Årsrapport 2019/20*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=81093628&soeg=compass%20group&type=undefined&language=da>

Debitoor (N.D.). *Grundlæggende forudsætninger*. Tilgået d. 08-04-21. Hentet fra:

<https://debitoor.dk/ordbog/grundlaeggende-forudsætninger>

Erhvervsstyrelsen (2019). *Om revision i en krisetid. (Notat.)*. Tilgået d. 06-04-21. Hentet fra:

<https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-notat-om-revision-i-en-krisetid>

Erhvervsstyrelsen (2021). *Regnskabsmæssige problemstillinger relateret til COVID-19*.

Tilgået d. 12-04-21. Hentet fra: <https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-regnskabsmaessige-problemstillinger-relateret-til-covid-19>

E-conomic (N.D.). *Grundlæggende forudsætninger – hvad er det?* Tilgået d. 08-04-21.

Hentet fra: <https://www.e-conomic.dk/regnskabsprogram/ordbog/grundlaeggende-forudsætninger>

FSR (2020). *Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder*. Tilgået d. 08-04-21.

Hentet fra:

https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Regnskab/Dokumenter/Danske%20regnskabsvejledninger/Samlet%20fil_RV%20for%20B%20og%20C_2020_2.pdf

Hesselby, C. (2020). *Fagligt Fokus på regnskabslovgivningen anno 2020/21*. FSR. Tilgået d.

11-04-21. Hentet fra: <https://www.fsr.dk/fagligt-fokus-paa-regnskabslovgivningen-anno-2020-21>

ISS Facility Services (2019). *Årsrapport 2018*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=14406042&soeg=iss%20facility&type=undefined&language=da>

ISS Facility Services (2020). *Årsrapport 2019*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=14406042&soeg=iss%20facility&type=undefined&language=da>

ISS Facility Services (2021). *Årsrapport 2020*. Hentet fra:

<https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=14406042&soeg=iss%20facility&type=undefined&language=da>

Jepsen, A., B. (2020). *Arne Bs blog. Going concern-overvejelser i flere selskaber end normalt*.

Erhvervplus. Tilgået d. 14-04-21. Hentet fra: <https://erhvervplus.dk/artikel/arne-bs-blog-going-concern-overvejelser-i-flere-selskaber-end-normalt>

Jørgensen, D. M. (2020). *Depechen-artikel: Regnskabsmæssig behandling af kompensation fra hjælpepakker*. BDO Danmark. Tilgået d. 07-04-21. Hentet fra: <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2020/regnskabsmaessig-behandling-af-kompensation-fra-hjaelpepakker1>

<https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2020/regnskabsmaessig-behandling-af-kompensation-fra-hjaelpepakker1>

Jørgensen, T. K. (N.D.). *Spørgsmål og svar for revisorer*. FSR. Tilgået d. 14-04-21. Hentet fra: <https://www.fsr.dk/fagligt/information-om-covid-19/q-a-revision-og-regnskab>

Larsen, J. P. (2021). *Ny vejledning om regnskabsmæssige problemstillinger relateret til COVID-19*. EY Danmark. Tilgået d. 07-04-21. Hentet fra: https://www.ey.com/da_dk/assurance/ny-vejledning-om-regnskabsmaessige-problemstillinger-relateret-til-covid-19

Mortensen, M. (2020). *Regnskabsmæssig behandling af hjælpepakker*. Roesgaard. Tilgået d. 06-04-21. Hentet fra: <https://roesgaard.dk/nyheder/regnskabsmaessig-behandling-af-hjaelpepakker>

Olsen, S. K., Larsen, J. P., Kjær, C., Moysich, D. (2021). *Indsigt i årsregnskabsloven*. EY Danmark. Hentet fra: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/da_dk/topics/assurance/pdf/ey-indsigt-i-aarsregnskabsloven-2020-21.pdf

Rekom Group (2019). *Årsrapport 2018*. Hentet fra: <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=19415201&soeg=rekom%20group&type=undefined&language=da>

Rekom Group (2020). *Årsrapport 2019*. Hentet fra: <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=19415201&soeg=rekom%20group&type=undefined&language=da>

Rekom Group (2021). *Årsrapport 2020*. Hentet fra: <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=19415201&soeg=rekom%20group&type=undefined&language=da>

Spies (2019). *Årsrapport 2017/18*. Hentet fra <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=24137414&soeg=spies&type=undefined&language=da>

Spies (2020). *Årsrapport 2018/19*. Hentet fra <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=24137414&soeg=spies&type=undefined&language=da>

Spies (2021). *Årsrapport 2019/20*. Hentet fra <https://datacvr.virk.dk/data/visenhed?enhedstype=virksomhed&id=24137414&soeg=spies&type=undefined&language=da>

Steffensen, H., Lassen, K. T., Fedders, J., Albrecht, S., Kristensen, M., Olsen, C. A., ...

Clemmensen, V. (2020). *Regnskabshåndbogen 2021*. Hellerup: PwC. Hentet fra:

<https://www.pwc.dk/da/publikationer/2020/pwc-regnskabshaandbog-2021.pdf>

Årsregnskabsloven (2019). *Bekendtgørelse af årsregnskabsloven (LBK nr 838 af 08/08/2019)*.

Hentet fra: <https://www.retsinformation.dk/eli/ta/2019/838>

16. Bilag

16.1 Beregning af nøgletal

Til brug for den analyserende del af de fem udvalgte årsrapporter, er der beregnet en række nøgletal. Disse er beregnet ud fra følgende formler:

Overskudsgrad

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster}}{\text{Omsætning}} \times 100$$

Soliditetsgrad

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital}}{\text{Aktiver i alt}} \times 100$$

Likviditetsgrad

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gældsforpligtelser}} \times 100$$