

GOING CONCERN UNDER ØKONOMISK USIKKERHED

- EN ANALYSE AF REVISORS VURDERING OG REVISIONSPÅTEGNING



Anna Fischlein Dalsgaard (studienummer: 20172832)

Vejleder: Peter Thor Kellmer

Kandidatspeciale

E2025

AAU

CMA

Anslag: 144.870 $\approx$ 60 sider

Abstract

This thesis examines and analyses the considerations and actions auditors are required to undertake when assessing going concern under conditions of economic uncertainty, as well as how such assessments are reflected in the auditor's reporting. The analysis is conducted within the framework of ISA 570 and focuses on the auditor's responsibilities, judgement, and procedures in relation to the evaluation of a company's ability to continue as going concern.

The purpose of the thesis is to analyze how the auditor assesses going concern throughout the audit process, including the identification of indicators of uncertainty, the evaluation of management's assumptions, and the performance of audit procedures in response to identified risks. Furthermore, the thesis examines how the auditor's conclusions regarding going concern influence the form and content of the auditor's report. In addition, the thesis evaluates the extent to which, within the framework of ISA 570 and based solely on information available up to the auditor's report date, auditors are able in practice to identify and appropriately communicate material uncertainties related to going concern.

Methodologically, the thesis applies a legal-dogmatic approach based on applicable auditing standards, supplemented by an empirical analysis of selected Danish companies that entered bankruptcy shortly after the issuance of their audited financial statements. The empirical analysis is carried out exclusively based on information available at the time of the audit to ensure that the auditor's assessments are evaluated within the appropriate professionalism.

The analysis demonstrates that the auditor's assessment of going concern is a forward-looking and integrated part of the audit process that relies heavily on professional judgement. The auditor's evaluation is based on a holistic consideration of both historical financial information and forward-looking assumptions, including liquidity, financing, and management's plans. The findings further show that the auditor's report reflects the auditor's assessment of going concern as of the audit date and communicates identified uncertainties rather than providing a prediction of the company's future viability. Consequently, a subsequent bankruptcy cannot be regarded as evidence of inadequate audit work. The thesis thereby provides insight into the auditor's role and limitations in assessing and reporting on going concern in practice.

Indholdsfortegnelse

1. Indledning.....	4
2. Problemformulering	5
3. Afgrænsning.....	5
4. Kildekritik.....	6
5. Metode, opbygning og struktur	7
6. Teoretisk og lovgivningsmæssig begrebsramme	9
6.1. Going concern-princippet	9
6.1.1. Definition, betydning og begrebsramme	9
6.1.2. Ledelsens pligter	10
6.1.3. Revisors pligter.....	11
6.2. Økonomisk usikkerhed.....	12
6.2.1. Definition og betydning	12
6.3. Forventningskløften	13
6.3.1. Definition og betydning	13
6.4. Delkonklusion.....	14
7. Revisionsprocessen	15
7.1. Planlægning.....	15
7.1.1. Kunde- og opgaveaccept.....	16
7.1.2. Forståelse af virksomheden	19
7.1.3. Regnskabsanalyse og væsentlighedsniveau	22
7.1.4. Risikovurdering.....	23
7.2. Statusrevision.....	25
7.2.1. Finansiering og likviditet	26
7.2.2. Efterfølgende begivenheder	27
7.2.3. Eventualforpligtelser	28
7.2.4. Regnskabsmæssige skøn.....	29
7.2.5. Øvrige handlinger	30
7.3. Rapportering.....	32
7.4. Delkonklusion.....	33
8. Revisionspåtegning	34
8.1. Generelt om påtegningen	35
8.1.1 Revisionspåtegning med modifikationer	35

8.1.2 Revisionspåtegning med fremhævelser	36
8.1.3 Revisionspåtegning med rapportering om lovovertrædelser og ledelsesansvar.....	38
8.2. Going concerns påvirkning af revisionspåtegningen	38
8.2.1. Going concern valgt som regnskabsprincip (relevant valg).....	39
8.2.2. Going concern valgt som regnskabsprincip (ikke relevant valg)	40
8.2.3. Going concern ikke valgt som regnskabsprincip (relevant valg)	40
8.2.4. Going concern ikke valgt som regnskabsprincip (ikke relevant valg)	41
8.3. Delkonklusion.....	41
9. Analyse af konkursramte virksomheder	42
9.1. Stikprøven	42
9.1.1 Antal af måneder fra balancedagen til konkursdekret	43
9.1.2. Type af revisionspåtegning	44
9.1.3. Antal af type revisionspåtegning fordelt på antal måneder fra balancedagen til afsagt konkursdekret.....	45
9.2. Gennemgang af specifikke regnskaber	46
9.2.1. City Bowling A/S	47
9.2.2. Hjemmehjælpen A/S.....	49
9.2.3. Combi B Entreprise A/S.....	51
9.2.4. Nordisk Glas A/S.....	52
9.2.5. Two Wheel Company A/S	54
9.3. Delkonklusion.....	55
10. Konklusion	56
11. Perspektivering.....	58
11.1 Perspektivering til ISA 570 (Revised).....	58
11.2 Perspektivering til revisornævnets praksis	59
11.3 Samlet perspektivering.....	60
12. Litteraturliste.....	61
13. Bilag	76
13.1 Eksempler på konkrete revisionshandling	76
13.2 Dataindsamling vedrørende konkursramte virksomheder	79
13.3 Revisornævnet kendelser	83

1. Indledning

Going concern-princippet udgør en grundlæggende forudsætning for regnskabsaflæggelsen og indebærer, at regnskabet udarbejdes under forudsætning af, at virksomheden kan fortsætte sin drift i minimum 12 måneder fra balancedagen. Vurderingen af, hvorvidt denne forudsætning er opfyldt, er fremadrettet og baseret på ledelsens forventninger til virksomhedens økonomiske udvikling. I perioder præget af økonomisk usikkerhed øges kompleksiteten af denne vurdering.

Som led i revisionen skal revisor tage stilling til rimeligheden af ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen. Denne vurdering er ikke begrænset til et enkelt revisionsområde, men indgår som et gennemgående element i hele revisionsprocessen. Revisors arbejde udføres inden for rammerne af gældende lovgivning og revisionsstandards, herunder særligt ISA 570, som regulerer revisors ansvar og handlinger vedrørende vurderingen af fortsat drift.

Vurderingen af going concern er forbundet med betydelig usikkerhed og baseres i høj grad på skøn. Revisor skal foretage vurderingen på baggrund af den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet, og kan ikke med sikkerhed forudsige fremtidige hændelser. Dette rejser spørgsmål om, hvilke forhold og indikatorer revisor skal være særligt opmærksom på i revisionsprocessen, samt hvordan revisors vurderinger konkret afspejles i revisionspåtegningen.

Formålet med specialet er at analysere, hvilke overvejelser og handlinger revisor skal foretage i vurderingen af going concern under økonomisk usikkerhed, samt hvordan disse vurderinger kommer til udtryk i revisionspåtegningen. Specialet tager udgangspunkt i gældende revisionsstandards og relevant lovgivning og suppleres af en empirisk analyse af virksomheder, som er gået konkurs. Analysen gennemføres med fokus på den information, der var tilgængelig på revisionstidspunktet, for at belyse revisors muligheder og begrænsninger i praksis.

Specialet er opbygget således, at der indledningsvist redegøres for den teoretiske og lovgivningsmæssige begrebsramme vedrørende going concern. Herefter analyseres revisors handlinger og fokusområder i revisionsprocessen med henblik på identificering af risici vedrørende fortsat drift. Dernæst analyseres, hvordan identificerede usikkerheder påvirker revisors valg af revisionspåtegningen. Dette grundlag anvendes herefter i en empirisk analyse, der har til formål at vurdere, i hvilket omfang revisor i praksis er i stand til at identificere væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift. Afslutningsvis perspektiveres specialets resultater til nyere udviklinger inden for revisionspraksis og standarder for at reflektere over revisors arbejde med going concern under økonomisk usikkerhed.

2. Problemformulering

Med udgangspunkt i indledningen vil specialet besvare følgende problemformulering:

”Hvilke overvejelser og handlinger indgår i revisors vurdering af going concern under økonomisk usikkerhed, og hvordan bør disse afspejles i revisionspåtegningen?”

Ovenstående problemformulering besvares ved hjælp af nedenstående underspørgsmål:

1. Hvordan defineres going concern og økonomisk usikkerhed, og hvilke pligter har henholdsvis virksomhedens ledelse og revisor i forbindelse med vurderingen af den fortsatte drift?
2. Hvilke indikatorer og risici skal revisor være særligt opmærksom på under revisionsprocessen med henblik på going concern?
3. Hvordan påvirker identificerede usikkerheder omkring going concern revisors valg af og formulering af revisionspåtegningen?
4. I hvilket omfang er revisor inden for rammerne af ISA 570 og på baggrund af den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet, i stand til i praksis at identificere væsentlige usikkerheder?

3. Afgrænsning

I dette afsnit foretages en afgrænsning af specialets undersøgelsesfelt i forhold til problemformuleringen. Afgrænsningen har til formål at sikre fokus, metodisk stringens og sammenhæng i specialet. Afsnittet tydeliggør samtidig de valg og fravalg, som er foretaget i specialet.

Specialet afgrænser sig til revisors vurdering af going concern i forbindelse med revision af danske virksomheder. Fokus er rettet mod de overvejelser og handlinger, som revisor skal foretage sig, med særligt henblik på hvordan økonomiske usikkerheder kan påvirke virksomhedens fortsatte drift. Specialet indtager med andre ord ikke en selvstændig og dybdegående analyse af ledelsens vurdering af going concern, men behandler alene ledelsens ansvar i det omfang, det er nødvendigt for at klarlægge revisors rolle.

Forventningskløften inddrages ikke som et selvstændigt analysetema, men anvendes perspektiverende, hvor det bidrager til forståelsen af revisors vurderinger og revisionspåtegningens signalværdi.

Specialet omfatter udelukkende revisionserklæringer, og afgrænser sig således fra erklæringer om udelivet gennemgang, review og assistanceerklæringer, idet revisors ansvar og handlinger i disse erklæringstyper adskiller sig væsentligt fra revision.

Specialet tager afsæt i den gældende ISA 570, som trådte i kraft i 2016. I specialet anvendes betegnelsen ISA 570 om denne version, der formelt er en revideret standard. International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) har i 2024 offentliggjort en yderligere ajourført version af standarden, benævnt ISA 570 (Revised 2024), som får virkning for regnskabsperioder, der begynder den 15. december 2026. Den ajourførte standard inddrages ikke i den egentlige analyse, idet den endnu ikke er gældende på tidspunktet for de analyserede regnskabsperioder. ISA 570 (Revised 2024) inddrages dog afslutningsvis i specialets perspektivering for at reflektere over, i hvilket omfang standardændringerne adresserer de udfordringer, der identificeres i analysen og i praksis.

Specialet afgrænser sig fra at omhandle en bred vifte af økonomiske usikkerheder. Fokus i specialet er de mest aktuelle forhold, som revisor med rimelighed vurderes at have kendskab til.

Specialet afgrænser sig fra at omfatte drøftelser omkring det eventuelle efterspil, som kan følge med, ved forkert afgivet påtegning herunder erstatningssager, straffesager og/eller disciplinærsager overfor revisoren.

Litteratursøgningen er afsluttet den 30. december 2025.

4. Kildekritik

Formålet med dette afsnit er at vurdere kvaliteten, relevansen og troværdigheden af de kilder, som er anvendt til at besvare specialets problemformulering samt de dertilhørende underspørgsmål. Afsnittet vil ydermere belyse specialets kildekritiske begrænsninger.

I specialet anvendes både primære og sekundære kilder. De primære kilder består hovedsageligt af årsrapporter, som indgår i specialets empiriske analyse. Årsrapporterne er offentligt tilgængeligt materiale, som generelt vurderes at have høj troværdighed. Årsrapporterne giver dog ikke et fuldt indblik i revisors dokumentation og skønsmæssige overvejelser, hvilket udgør en kildekritisk begrænsning. Analysen baseres på offentligt tilgængeligt materiale, og benyttes kun til at belyse de vurderinger, som der er oplyst om i revisionspåtegningen og årsrapporten generelt. De sekundære kilder består af bøger, love og bekendtgørelser, regnskabs- og revisionsstandards samt øvrige kilder. Ved udvælgelsen af sekundære kilder er der lagt vægt på kildernes faglige relevans, aktualitet og afsenderens autoritet.

Specialet bygger på en stringent anvendelse af den kildekritiske metode, hvor kildernes troværdighed, relevans og kontekst løbende vurderes for at sikre en valid og nuanceret analyse. Kildernes troværdighed vurderes på baggrund af kildens type og udgiver. Relevans og repræsentativitet vurderes med

udgangspunkt i kildens formål, format og aktualitet, hvilket sikrer, at materialet understøttes af en valid og nuanceret analyse.

I specialet vil der løbende refereres til gældende lov. Der vil blive refereret til love med forkortelser. Nedenstående er en oversigt over de forkortelser, der benyttes i specialet:

RL = Revisorloven

ÅRL = Årsregnskabsloven

ERKL = Bekendtgørelse om godkendte revisorers erklæringer

ISA = International Standard on Auditing

Alle retskilder anses for at være objektive og troværdige kilder, som er anvendelige til at belyse specialets problemformulering eftersom kilderne er udarbejdet og udgivet af staten samt organisationer, som vurderes at have en høj grad af reliabilitet.

5. Metode, opbygning og struktur

Formålet med dette afsnit er at give et klart overblik over specialets metodiske tilgang, opbygning og struktur. Afsnittet bidrager til at skabe en rød tråd gennem specialet og tydeliggør, hvordan problemformuleringen samt dens underspørgsmål besvares.

Specialets videnskabsteoretiske udgangspunkt er det retspositivistiske paradigme, og specialet karakteriseres overordnet som en retsdogmatisk opgave. Den retsdogmatiske tilgang er gennemgående i specialet, idet gældende ret på området løbende fortolkes og analyseres for at klarlægge de regler og krav, der gælder vedrørende vurderingen af going concern.

I specialet anvendes en metodisk triangulering, der kombinerer kvalitative og kvantitative. De kvalitative data består primært af love og bekendtgørelser samt regnskabs- og revisionsstandards, bøger og øvrige hjemmesider. De kvantitative data udgøres hovedsageligt af regnskabs- og nøgletal fra årsrapporter. Kombinationen af kvalitative og kvantitative data er med til at sikre en helhedsorienteret besvarelse af specialets problemformulering.

For at belyse, hvordan gældende ret og revisionsstandards anvendes i praksis, suppleres den retsdogmatiske tilgang med et empirisk element. Dette sker gennem en analyse af udvalgte årsrapporter for danske virksomheder, som er gået konkurs efter afgivelsen af revisionspåtegningen. Den empiriske analyse har til formål at analysere revisors vurderinger på baggrund af den information, der var tilgængelig på revisionstidspunktet. Det anerkendes, at der foreligger en metodisk begrænsning i form af ex post bias, idet virksomhederne er udvalgt med kendskab til det efterfølgende konkursforløb. Udvælgelse

indebærer en risiko for, at revisors vurderinger analyseres i lyset af udfald, som ikke med rimelighed kunne forudses på revisionstidspunktet. For at imødegå denne bias vurderes revisors handlinger konsekvent og udelukkende på baggrund af den information, der var tilgængelig frem til tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen.

I specialet er der ikke inddraget interviews med revisorer som en del af den empiriske metode. Dette er et bevidst fravalg truffet med udgangspunkt i specialets formål og analytiske fokus. Revisors udtalelser vil være underlagt tavshedspligt, hvilket vil begrænse muligheden for at inddrage specifikke og praksisnære eksempler. Fravalget af interviews understøtter specialets metodiske tilgang, hvor fokus er rettet mod praksisnært materiale frem for generelle fortolkninger på revisors arbejde.

Specialet er udformet som et forklarende casestudie. Indledningsvist redegøres der for den teoretiske og lovgivningsmæssige begrebsramme, som danner fundament for den efterfølgende analyse. Herefter analyseres revisors handlinger i revisionsprocessen med særligt fokus på vurderingen af going concern, hvorefter betydningen for revisionspåtegningen behandles. Den empiriske analyse af konkursramte virksomheder bidrager med et praksisnært perspektiv på revisors vurderinger og rapportering.

Undervejs i specialet inddrages delkonklusioner, som tilsammen danner grundlaget for den samlede konklusion. Specialet afsluttes med en konklusion, der besvarer problemformuleringen i sin helhed samt med en perspektivering, hvor udvalgte revisornævnskendelser og nyere standardudvikling inddrages reflektivt. Perspektiveringen udgør ikke en selvstændig empirisk analyse, men har til formål at sætte specialets resultater vedrørende revisionspraksis og standardernes anvendelighed.

I figuren nedenfor er specialets struktur og sammenhæng illustreret.

Underspørgsmål	Beskrivelse af indhold	Afsnit
	Indledning	1
	Problemformulering	2
	Afgrænsning	3
	Kildekritik	4
	Metode, opbygning og struktur	5
1	Teoretisk og lovgivningsmæssig ramme	6
2	Revisionsprocessen	7
3	Revisionspåtegning	8
4	Analyse af konkursramte virksomheder	9
	Konklusion	10

	Perspektivering	11
--	-----------------	----

Figur 1: Sammenhæng mellem specialets indhold og problemformulering samt underspørgsmål (Kilde: Egen tilvirkning)

6. Teoretisk og lovgivningsmæssig begrebsramme

Dette afsnit har til formål indledningsvist at definere den teoretiske og lovgivningsmæssige begrebsramme. Afsnittet definerer de centrale begreber relateret til going concern. I afsnittet vil der blive redegjort for ledelsens og revisors pligter vedrørende going concern, økonomisk usikkerhed samt forventningskløften. Formålet er ikke at foretage en udtømmende redegørelse, men at skabe et analytisk fundament for den efterfølgende gennemgang af revisors handlinger i revisionsprocessen og betydningen for revisionspåtegningen.

6.1. Going concern-princippet

6.1.1. Definition, betydning og begrebsramme

Going concern-princippet kan defineres som princippet om fortsat drift på dansk.

Going concern-princippet indebærer, at årsregnskabet aflægges under forudsætning om, at en virksomhed kan fortsætte sin drift i minimum 12 måneder fra balancedagen. Princippet udgør en grundlæggende forudsætning i årsregnskabslovens kapital tre. De grundlæggende forudsætninger i årsregnskabsloven er med til at sikre det retvisende billede jf. ÅRL § 11.

Som udgangspunkt skal alle årsregnskaber aflægges med en forudsætning om fortsat drift, jf. ÅRL § 13, stk. 1, 4. pkt. samt ISA 570 afsnit 2. Hvis forudsætningen ikke er til stede, skal dette fremgå af virksomhedens årsregnskab. Vurderingen af virksomhedens fortsatte drift er altid fremadrettet. Den baseres på ledelsens skøn og forventninger til virksomhedens kommende drift, likviditet og eventuelt finansiering.

Kravet om at en virksomhed forventes at kunne fortsætte sin drift i minimum 12 måneder fra balancedagen udgør et minimumskrav ifølge ISA 570 afsnit 13. Vurderingsperioden kan i praksis strække sig over en længere periode, hvis virksomhedens forhold tilsiger dette.

Vurderingen af om going concern-forudsætningen er opfyldt, kan ikke baseres på enkelte nøgletal alene. Negative resultater samt negativ egenkapital kan indikere øget risiko, men udgør ikke i sig selv dokumentation for, at going concern-forudsætningen ikke er opfyldt. Vurderingen beror på, hvorvidt virksomheden er i stand til at betale sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Med andre ord at virksomheden har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at kunne fortsætte sin drift.

Simpelt kan det lyde, men vurderingen af going concern kan være ganske kompleks, især i tider med økonomisk usikkerhed. Den planlagte aktivitet for det kommende år kan påvirkes af mange eksterne faktorer, som ledelsen kan have svært ved at spå om, og som kan være en væsentlig betragtning at have in mente ved vurderingen af virksomhedens likviditetsberedskab. Eksterne forhold såsom geopolitiske spændinger, stigende inflation, øget rentepres og krigsrelaterede usikkerheder påvirker de fleste virksomheder, men fælles for disse forhold er, at konsekvenser er vanskelige at forudsige. Going concern er med andre ord et område præget af mange skøn og vurderinger, som yderligere kompliceres ved økonomisk usikkerhed. Vurderingen indebærer imidlertid ikke alene en teoretisk eller begrebsmæssig forståelse af princippet, men forudsætter konkrete vurderinger og handlinger i praksis.

Dette aktualiserer spørgsmålet om, hvilke pligter der påhviler henholdsvis ledelsen og revisor vedrørende vurderingen af going concern. I de efterfølgende afsnit redegøres der for ledelsens og revisors pligter.

6.1.2. Ledelsens pligter

Ledelsen har det primære ansvar for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften i minimum 12 måneder efter balancedagen jf. ISA 570, afsnit 3. Vurderingsperioden er, som tidligere nævnt, ikke begrænset til 12 måneder, men kan udvides, hvis forholdene tilsiger det. Ledelsen har pligt til at opdatere sin vurdering løbende og frem til tidspunktet for regnskabet godkendelse. Enhver ændring til going concern-forudsætningen vil være en regulerende begivenhed eftersom regnskabet ikke må udarbejdes ud fra en forudsætning om going concern, hvis den ikke længere er gældende.

Ledelsens vurdering baseres på forventninger til fremtiden, og er præget af skøn. I perioder med økonomisk usikkerhed kan dette være svært, da konsekvenserne af økonomisk usikkerhed, kan være vanskelig at forudsige.

Hvis ledelsen vurderer, at virksomheden kan fortsætte driften i mindst 12 måneder efter balancedagen, aflægges årsregnskabet efter going concern-princippet. Foreligger der væsentlig usikkerhed om fortsat drift, skal denne usikkerhed oplyses i årsrapporten. Oplysningerne skal være fyldestgørende og give regnskabsbrugerne et retvisende billede af usikkerhedens karakter og betydning, jf. ÅRL § 11, stk. 2 og ISA 570, afsnit 19.

Hvis der efter balancedagen indtræffer begivenheder, som giver yderligere information om forhold, der eksisterede på balancedagen, skal disse begivenheder indarbejdes i ledelsens vurdering af going concern. Sådanne begivenheder udgør regulerende begivenheder og skal indregnes i årsregnskabet. Dette gælder, så længe begivenhederne foreligger inden regnskabet godkendelse.

Hvis ledelsen som derimod vurderer, at virksomheden ikke kan fortsætte driften i mindst 12 måneder efter balancedagen, eller hvis der træffes beslutning om ophør, skal årsregnskabet udarbejdes efter realisationsprincippet, jf. ÅRL § 11, stk. 2. Anvendelse af realisationsprincippet indebærer, at aktiver og forpligtelser ikke længere måles under forudsætning af fortsat drift, men i stedet indregnes og måles med henblik på realisation eller afvikling. Dette kan medføre ændret værdiansættelse af aktiver, herunder nedskrivning til nettorealisation sværdi, samt ændret klassifikation af forpligtelser. Overgangen fra going concern til realisationsprincippet har væsentlige regnskabsmæssige konsekvenser og kan give et markant anderledes billede af virksomhedens økonomiske stilling.

Hvor ledelsen har det primære ansvar for at foretage og dokumentere vurderingen af virksomhedens fortsatte drift, er revisors rolle at efterprøve og vurdere rimeligheden af denne vurdering. Revisors pligter knytter sig således til en uafhængig og kritisk vurdering af ledelsens forudsætninger og konklusioner samt til, hvordan eventuelle usikkerheder om going concern håndteres og rapporteres. Disse pligter behandles i det følgende afsnit.

6.1.3. Revisors pligter

Revisors ansvar vedrørende going concern består i at efterprøve og vurdere rimeligheden af ledelsens vurdering af virksomhedens fortsatte drift. Dette indebærer, at revisor skal opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for, at ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen er passende, og at årsregnskabet som helhed giver et retvisende billede, jf. ISA 570, afsnit 6 og 10 samt ÅRL § 13, st. 1. 4. pkt. Det er vigtigt ved denne vurdering at have in mente, at revisor er offentlighedens tillidsrepræsentant, jf. RL § 16, hvilket skærper kravene til professionel skepsis og grundighed i vurderingen.

Vurderingen af going concern er, ligesom for ledelsen, baseret på en fremadrettet vurdering. Revisor skal som led i sin revision vurdere, om der foreligger begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, jf. ISA 570, afsnit 16. Denne vurdering omfatter blandt andet en kritisk gennemgang af ledelsens budgetter, pengestrømme, finansiering, kreditfaciliteter etc., som ligger til grund for ledelsens vurdering af, om going concern-forudsætningen anses som opfyldt. Revisor skal herunder forholde sig til om forudsætningerne er realistiske, og hvor følsom virksomheden er over for ændringer i økonomiske rammevilkår, særligt i perioder præget af øget økonomisk usikkerhed.

Hvis revisor identificerer forhold, der kan indikere væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift, skal revisor udføre yderligere revisionshandlinger for at indhente tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, jf. ISA 570, afsnit 16–17. Revisor skal på den baggrund tage stilling til, om ledelsens anvendelse

af going concern-forudsætningen fortsat er rimelig, samt om ledelsens oplysninger i årsrapporten om usikkerheden er fyldestgørende og giver et retvisende billede af forholdets karakter og betydning.

Revisors ansvar omfatter endvidere en vurdering af, om der foreligger væsentlig usikkerhed relateret til begivenheder eller forhold, som kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, jf. ISA 570, afsnit 19. Foreligger der en sådan væsentlig usikkerhed, skal revisor tage stilling til, hvordan dette forhold skal kommunikeres i revisionspåtegningen. Undlader ledelsen at give tilstrækkelige oplysninger om væsentlig usikkerhed, eller anvendes going concern-forudsætningen uretmæssigt, har revisor pligt til at reagere herpå og modificere revisionspåtegningen i overensstemmelse med gældende revisionsstandarder.

Det skal understreges, at revisors vurdering af going concern foretages på baggrund af den information, der er tilgængelig frem til tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen. Revisors konklusion udgør således ikke en garanti for virksomhedens fremtidige overlevelse, men en professionel vurdering af om ledelsens forudsætninger er rimelige på revisionstidspunktet. Denne begrænsning er central for forståelsen af revisors rolle som offentlighedens tillidsrepræsentant, og har betydning for fortolkningen af revisionspåtegningen samt for den forventningskløft, der ofte opstår vedrørende going concern.

6.2. Økonomisk usikkerhed

6.2.1. Definition og betydning

I dette speciale anvendes betegnelsen økonomisk usikkerhed som en samlet betegnelse for de forhold, der kan påvirke en virksomheds evne til at opretholde normal drift og dermed skabe usikkerhed ved den fortsatte drift. Økonomisk usikkerhed kan have både ekstern og intern karakter. Eksterne forhold kan eksempelvis omfatte makroøkonomiske ændringer, geopolitiske spændinger eller ustabile markedsforhold, mens interne forhold kan relatere sig til manglende likviditet, operationelle udfordringer eller ledelsesmæssige svagheder.

Begrebet benyttes i specialet til at beskrive situationer præget af lav forudsigelighed og høj volatilitet, hvor det er vanskeligt for virksomheder at tilrettelægge og gennemføre drift og finansiering på sædvanlige vilkår. Eksempler herpå kan være stigende inflation, øget rentepres, svækkede valutakurser, forstyrrelser i forsyningskæder eller en generel nedgang i efterspørgslen.

Økonomisk usikkerhed er ikke en selvstændig regnskabsmæssig kategori, men et forhold, som kan have betydning for flere regnskabs- og revisionsmæssige vurderinger. Dette gælder særligt ved vurderingen af virksomhedens evne til at fortsætte driften. Ifølge ISA 570 skal revisor tage stilling til, om der foreligger forhold, som giver anledning til væsentlig usikkerhed vedrørende going concern-forudsætningen.

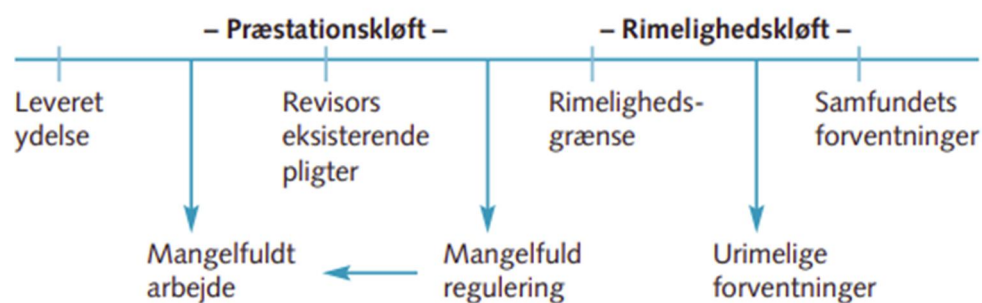
Økonomisk usikkerhed kan udgøre en sådan indikation afhængigt af virksomhedens eksponering og modstandskraft.

I denne sammenhæng er betydningen af økonomisk usikkerhed tæt forbundet med revisors risikovurdering og valg af revisionsstrategi. I perioder præget af øget økonomisk usikkerhed skærpes kravene til såvel ledelsens dokumentation som revisors professionelle skøn og vurdering af forudsætningerne for fortsat drift.

6.3. Forventningskløften

6.3.1. Definition og betydning

Forventningskløften i revision kan overordnet defineres som forskellen mellem, hvad regnskabsbrugere forventer, at revisor er ansvarlig for, og hvad revisor faktisk er forpligtet til i henhold til gældende lovgivning og revisionsstandards. Kløften opstår særligt i situationer, hvor regnskabsbrugere tillægger revisionspåtegningen en større grad af sikkerhed, end den reelt giver, herunder en forventning om, at revisor kan eller bør forudse fremtidige konkurser. Komponenterne i forventningskløften er illustreret nedenfor:



Figur 2: Komponenterne i forventningskløften (Kilde: Bøg & Kiertzner, 2007 s. 15)

I relation til going concern er forventningskløften særligt udtalt. Mange regnskabsbrugere opfatter fortsat en blank revisionspåtegning som en garanti for virksomhedens fortsatte drift. Denne opfattelse står i kontrast til revisors faktiske rolle, idet revisors ansvar alene består i at vurdere, om ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen er rimelig på baggrund af den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet jf. ISA 570, afsnit 6. En revisionspåtegning udgør således ikke en erklæring om virksomhedens fremtidige overlevelse, men en konklusion baseret på et fremadskuende og i vidt omfang skønsmæssigt vurderingsgrundlag.

Going concern-vurderingen adskiller sig fra mange andre revisionsområder ved at være tæt knyttet til usikre fremtidige forhold, herunder forventninger til indtjening, likviditet og adgang til finansiering. I usikre økonomiske tider forstærkes denne problemstilling yderligere, idet eksterne faktorer som

geopolitiske spændinger, handelsrestriktioner og makroøkonomiske udsving kan ændre virksomhedens forudsætninger markant på kort tid. Revisors vurdering foretages imidlertid på baggrund af forhold, der foreligger på balancedagen og frem til tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen, hvilket indebærer en iboende begrænsning i revisors mulighed for at forudse efterfølgende forhold.

Forventningskløften kan medføre, at revisors handlinger og konklusioner efterfølgende vurderes i lyset af hændelser, som ikke med rimelighed kunne forudses på revisionstidspunktet. Dette kan give anledning til kritik af revisor, selvom revisors arbejde er udført i overensstemmelse med gældende standarder og god revisorskik. I denne sammenhæng er det væsentligt at anerkende, at ISA 570 ikke eliminerer risikoen for, at virksomheder senere går konkurs, men alene fastlægger rammerne for, hvordan revisor skal forholde sig til identificerede usikkerheder om fortsat drift.

Forventningskløften udgør et centralt fortolkningsmæssigt perspektiv i vurderingen af revisors going concern-arbejde. Perspektivet er særligt relevant i analysen af konkursramte virksomheder og revisors revisionspåtegninger, idet det bidrager til forståelsen af, hvorfor en efterfølgende konkurs ikke nødvendigvis indikerer mangelfuld revision, men kan være et udtryk for de begrænsninger, der er forbundet med fremadskuende vurderinger under økonomisk usikkerhed.

6.4. Delkonklusion

I dette kapitel er den teoretiske og lovgivningsmæssige begrebsramme for revisors vurdering af going concern fastlagt. Centrale begreber, herunder going concern samt ledelsens og revisors pligter, økonomisk usikkerhed og forventningskløften er defineret.

Going concern-princippet udgør en grundlæggende forudsætning for regnskabsaflæggelsen, som baseres på en fremadrettet og skønsbaseret vurdering, hvor både interne og eksterne forhold spiller en væsentlig rolle. Going concern-forudsætningen er opfyldt, hvis det er ledelsens og revisors vurdering at virksomheden kan fortsætte sin drift i minimum 12 måneder fra balancedagen.

Ledelsen har det primære ansvar for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften. Vurderingen skal ske helt frem til godkendelsen af regnskabet, da ændringer i going concern-forudsætningen altid vil være en regulerende begivenhed. I tilfælde af, at det er ledelsens vurdering, at virksomheden ikke kan fortsætte driften i minimum 12 måneder fra balancedagen, skal regnskabet aflægges efter realisationsprincippet. Hvis der er tale om væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens evne til at fortsætte driften, skal der oplyses herom i regnskabet.

Revisors rolle består derimod i at efterprøve om ledelsens vurdering er rimelig. Revisor har ansvaret for at afgive en konklusion om, hvorvidt den grundlæggende forudsætning om fortsat drift er opfyldt. Hvis der er usikkerheder eller problemer ved fortsat drift, vil det have påvirkning på revisionspåtegningen.

Økonomisk usikkerhed forstærker betydningen af skøn og øger kompleksiteten i vurderingen af going concern, idet fremtidige forhold i højere grad er uforudsigelige. Samtidig bidrager disse forhold til en forventningskløft mellem regnskabsbrugere og revisor, idet revisionspåtegningen ofte tillægges en større sikkerhed, end den reelt giver.

Afsnittet besvarer dermed underspørgsmål 1 ved at definere going concern og økonomisk usikkerhed samt ved at klarlægge og afgrænse henholdsvis virksomhedens ledelses og revisors pligter i forbindelse med vurderingen af virksomhedens fortsatte drift.

Den definerede begrebsramme danner grundlag for den efterfølgende analyse af revisors handlinger i revisionsprocessen og for vurderingen af, hvordan usikkerheder om going concern håndteres og kommunikerer i revisionspåtegningen. I kapitel 7 analyseres, hvordan revisionen udføres i praksis, og hvordan revisor løbende integrerer vurderingen af fortsat drift gennem hele revisionsprocessen for at identificere risici.

7. Revisionsprocessen

Med udgangspunkt i den teoretiske og lovgivningsmæssige begrebsramme analyseres i dette kapitel, hvordan revisors vurdering af going concern konkret indgår i revisionsprocessen. I dette afsnit vil der blive redegjort for selve revisionsprocessen med særligt fokus på de områder, hvor revisor bør være særligt opmærksom i forbindelse med sin revision af going concern. Gennemgangen af revisionsprocessen er selektiv og fokuserer på de områder og handlinger, der har særlig betydning for revisors vurdering af going concern under økonomisk usikkerhed.

7.1. Planlægning

Planlægningen udgør et centralt element i revisionsprocessen og har betydning for revisors identifikation og håndtering af risici for væsentlig fejlinformation. Ifølge ISA 300, afsnit 2, har planlægningsfasen til formål at sikre, at revisionen gennemføres effektivt og hensigtsmæssigt. Planlægningen indebærer blandt andet identifikation af væsentlige revisionsområder, tidlig afdækning af potentielle risici samt en hensigtsmæssig tilrettelæggelse af selve revisionsopgaven. Planlægningen er en løbende og dynamisk proces, som tilpasses i takt med, at revisor opnår yderligere kendskab til virksomheden og dens forhold. Planlægningsfasen har særlig betydning for going concern, idet tidlige identifikation af risici påvirker

både revisionsstrategi og den efterfølgende rapportering. Planlægningsfasen er med andre ord revisors første filter for going concern-risici. Fejl i planlægningsfasen har direkte betydning for den efterfølgende statusrevision.

Revisors mulighed for at identificere tidlige indikatorer på usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift afhænger i høj grad af de risikovurderinger og fokusområder, der fastlægges tidligt i revisionsprocessen. Dette er særligt relevant i perioder præget af økonomisk usikkerhed, hvor fremadrettede vurderinger er forbundet med øget usikkerhed. En veltilrettelagt planlægning er derfor afgørende for revisors efterfølgende vurdering af ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen.

I det følgende behandles de planlægningsmæssige forhold, der har særlig betydning for revisors vurdering af going concern, herunder kunde- og opgaveaccept, forståelse af virksomheden samt den indledende regnskabsanalyse og risikovurdering.

7.1.1. Kunde- og opgaveaccept

Vurderingen af going concern påbegyndes allerede i forbindelse med kunde- og opgaveaccepten. De forhold, der afdækkes på dette tidspunkt, skal dokumenteres og indgå som en del af den samlede revisionsdokumentation. Allerede ved acceptvurderingen skal revisor derfor være opmærksom på forhold, der kan indikere potentielle usikkerheder ved fortsat drift.

Indledningsvist kan følgende forhold være relevante at inddrage for at identificere potentieller risici vedrørende virksomhedens fortsatte drift:

- Kontakt til aftrædende revisor i henhold til RL § 18 stk. 2
- Indledende forståelse af virksomheden
- Indledende regnskabsanalyse samt gennemgang af sidste års revisionspåtegning
- Vurdering af ledelsens omdømme og integritet
- Vurdering af virksomhedens ry og omdømme (professionel risiko)
- Vurdering af uafhængighed, ressourcer og kompetencer

Disse forhold kan fungere som tidlige indikatorer på potentiel usikkerhed vedrørende fortsat drift og danner grundlag for revisors indledende risikovurdering. Den indledende going concern-vurdering baserer sig således alene på de oplysninger, der er tilgængelige, inden revisor etablerer et formelt kundeforhold.

Kontakt til aftrædende revisor i henhold til RL § 18 stk. 2

Revisor har pligt til at kontakte den aftrædende revisor for at afdække baggrunden for fratrædelsen, inden en ny kunde og opgave accepteres, jf. RL § 18, stk. 2. Kontakten har særlig betydning vedrørende going concern, idet revisorskifte kan være foranlediget af uenighed om præsentationen af væsentlige

usikkerheder, herunder virksomhedens evne til at fortsætte driften. Sådanne forhold bør derfor inddrages i revisors indledende risikovurdering og kan medføre øget fokus på going concern i den efterfølgende revisionsplanlægning. I mange tilfælde er fratrædelsen uproblematisk og skyldes blot, at kunden ønsker et revisorskifte.

Indledende forståelse af virksomheden

Inden en kunde accepteres, skal revisor opnå en indledende forståelse af virksomheden, dens aktiviteter og omgivelser. En indledende forståelse af virksomhedens forretningsmodel er central i vurderingen af going concern, idet høj afhængighed af enkelte kunder, leverandører eller finansieringskilder kan øge risikoen for likviditetsproblemer. Sådanne indikationer kan give anledning til en skærpet indledende risikovurdering og påvirke revisors beslutning om opgavens accept og den efterfølgende revisionsstrategi. Den indledende forståelse er på et overordnet niveau og adskiller sig fra den mere dybdegående analyse, der gennemføres i selve planlægningsfasen, som uddybes i afsnit 7.1.2. Allerede i denne tidlige fase kan åbenlyse forhold dog indikere potentielle usikkerheder vedrørende virksomhedens fortsatte drift.

Indledende regnskabsanalyse samt gennemgang af sidste års revisionspåtegning

En indledende regnskabsanalyse samt gennemgang af tidligere års revisionspåtegninger kan give indikationer på forhold, der påvirker virksomhedens evne til at fortsætte driften, og som derfor bør indgå i revisors indledende risikovurdering allerede ved kunde- og opgaveaccepten.

Den indledende regnskabsanalyse vil typisk omfatte en overordnet vurdering af udviklingen i resultat, kapitalstruktur, likviditet og finansiering for at identificere åbenlyse risici, herunder indikatorer på usikkerhed vedrørende fortsat drift, forud for etableringen af et formelt kundeforhold.

Forbehold eller fremhævelser vedrørende usikkerhed om fortsat drift i tidligere års revisionspåtegninger kan signalere, at sådanne forhold har været til stede over en længere periode og potentielt fortsat gør sig gældende.

Vurdering af ledelsens omdømme og integritet

Vurderingen af ledelsens omdømme og integritet udgør ligeledes et centralt element i revisors kunde- og opgaveaccept. Ledelsens adfærd og beslutningsmønstre har betydning for kvaliteten og pålideligheden af de oplysninger, der ligger til grund for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift. I situationer, hvor virksomheden er under økonomisk pres, kan incitamentet til at fremstille virksomhedens økonomiske situation mere positivt end den reelt er, være forøget, hvilket understreger betydningen af ledelsens omdømme og integritet.

Hvis begrænsningerne i revisors arbejde er så omfattende, at det ikke er muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, bør revisor som udgangspunkt afvise opgaven, jf. ISA 210, afsnit 7, medmindre lovgivningen pålægger revisor at påtage sig den. Ligeledes kan tidligere konkurser blandt ledelsen eller et svækket omdømme give anledning til øget opmærksomhed og skærpe revisors indledende risikovurdering.

Vurdering af virksomhedens ry og omdømme (professionel risiko)

Som led i kunde- og opgaveaccepten skal revisor forholde sig til virksomhedens ry og omdømme, idet dette kan være en indikator for underliggende forretningsmæssige og finansielle risici. Et svækket omdømme eller negativ offentlig omtale kan eksempelvis være udtryk for driftsmæssige problemer, retssager, regulatoriske forhold eller utilfredshed blandt kunder og samarbejdspartnere. Sådanne forhold kan have direkte betydning for virksomhedens evne til at opretholde stabile kundeforhold, adgang til finansiering og relationer til leverandører og dermed påvirke virksomhedens likviditet og fortsatte drift. Vurderingen af virksomhedens ry og omdømme indgår derfor som en del af revisors risikovurdering, og skal i overensstemmelse med RL § 16, stk. 4, indgå i revisors vurdering af, om opgaven kan udføres med professionelle kompetence og den fornødne omhu.

Vurdering af uafhængighed, ressourcer og kompetencer

I forbindelse med kunde- og opgaveaccepten skal revisor vurdere, om kravene til uafhængighed er opfyldt, samt om der er tilstrækkelige ressourcer og faglige kompetencer til at påtage sig opgaven. Disse forhold er særligt relevante, hvis der allerede på tidspunktet for kunde- og opgaveaccepten identificeres indikationer på usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift.

Opgaver med øget risiko for problemer med fortsat drift stiller øgede krav til revisors faglige dømmekraft, erfaring og ressourcer. Manglende kompetencer eller utilstrækkelige ressourcer kan øge risikoen for, at væsentlige going concern-indikatorer ikke identificeres eller vurderes korrekt. I overensstemmelse med RL § 16, stk. 4, skal revisor derfor sikre, at opgaven kan udføres med professionel kompetence og den fornødne omhu, hvilket kan have betydning for både beslutningen om opgavens accept og tilrettelæggelsen af den efterfølgende revision.

Samlet set viser gennemgangen af kunde- og opgaveaccepten, at revisors vurdering af going concern påbegyndes allerede inden revisionsopgaven accepteres. De indledende vurderinger af virksomheden, ledelsen og revisors egne forudsætninger danner grundlag for den efterfølgende risikovurdering og revisionsstrategi, og har dermed betydning for hele revisionsprocessen.

7.1.2. Forståelse af virksomheden

Efter kunde- og opgaveaccepten skal revisor opnå en mere dybdegående forståelse af virksomheden og dens omgivelser som grundlag for identifikation og vurdering af risici for væsentlig fejlinformation, jf. ISA 315. Denne forståelse udgør et centralt element i vurderingen af going concern, idet den giver revisor mulighed for at analysere, hvordan virksomhedens interne og eksterne forhold påvirker virksomhedens evne til at fortsætte driften.

I perioder præget af økonomisk usikkerhed får forståelsen af virksomheden særlig betydning, da ændringer i markedsforshold, finansieringsvilkår og efterspørgsel kan have væsentlig indvirkning på virksomhedens forventede udvikling. En systematisk og risikobaseret forståelse af virksomheden er derfor afgørende for revisors efterfølgende vurdering af, om der foreligger væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift.

Forståelsen af virksomheden og dens omgivelser sker med udgangspunkt i ISA 315 og gennem identifikation og vurdering af risici for væsentlig fejlinformation. ISA 315 angiver i afsnit 19 en række centrale områder, som revisor skal have indsigt i:

- Organisatoriske forhold, ejerskabs- og ledelsesstruktur samt forretningsmodel
- Branchemæssige, regulatoriske og andre eksterne forhold
- Virksomhedens finansielle præstationsmåling

En god forståelse for disse forhold er afgørende for planlægningen og udførelsen af revisionen, og har samtidig væsentlig betydning for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift. Flere af de nævnte områder indgår direkte i revisors vurdering af, om virksomheden kan fortsætte driften på et forsvarligt grundlag.

Organisatoriske struktur, ejerskab og ledelsesstruktur samt forretningsmodel

Som led i forståelsen af virksomheden skal revisor i overensstemmelse med ISA 315 opnå indsigt i virksomhedens organisatoriske forhold, ejerskab og ledelsesstruktur samt forretningsmodel. Disse forhold har væsentlig betydning for identificeringen og vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation og indgår samtidig som et centralt element i vurderingen af virksomhedens evne til at fortsætte driften.

En kompleks eller uigennemsigtig organisationsstruktur, herunder komplekse koncernforhold, komplekse interne transaktioner eller en uklar ansvars- og kompetencefordeling, kan svække de interne kontroller og øge risikoen for både regnskabsmæssige fejl og utilstrækkelig risikohåndtering. Tilsvarende kan en høj grad af ejer- eller ledelseskonzentration indebære en øget sårbarhed, hvis virksomheden i

væsentligt omfang er afhængig af få nøglepersoner vedrørende drift, finansiering eller strategiske beslutninger.

Forretningsmodellens karakter er ligeledes central i vurderingen af going concern. Virksomheder med få indtægtskilder, høje faste omkostninger eller væsentlig afhængighed af enkelte kunder eller markeder kan være særligt udsatte i perioder præget af økonomisk usikkerhed. Revisor skal derfor vurdere, om forretningsmodellen fremstår bæredygtig under de givne markeds- og finansieringsvilkår, eller om der foreligger forhold, som kan skabe væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift.

Branchemæssige, regulatoriske og andre eksterne forhold

Som led i forståelsen af virksomheden skal revisor i overensstemmelse med ISA 315 opnå indsigt i de branchemæssige, regulatoriske og øvrige eksterne forhold, som virksomheden opererer under. Disse forhold udgør væsentlige rammebetingelser for virksomhedens drift og kan have direkte betydning for både risikovurderingen og vurderingen af virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Brancheforhold såsom konkurrenceintensitet, markedsudvikling og efterspørgselsmønstre påvirker virksomhedens indtjeningsmuligheder og omkostningsstruktur. I brancher præget af høj konkurrence eller cykliske udsving kan selv mindre ændringer i markedsvilkår få væsentlige konsekvenser for virksomhedens likviditet og indtjening, hvilket kan forstærke usikkerheden vedrørende fortsat drift.

Regulatoriske forhold, herunder ændringer i lovgivning, skatte- og afgiftsregler samt øvrige myndighedskrav, kan ligeledes påvirke virksomhedens økonomiske forudsætninger. Skærpede reguleringskrav kan medføre øgede omkostninger, investeringsbehov eller begrænsninger i virksomhedens forretningsaktiviteter, hvilket kan lægge yderligere pres på virksomhedens likviditet.

Endvidere kan generelle makroøkonomiske forhold såsom udviklingen i det generelle prisniveau, ændringer i renteniveauet og udsving i valutakurser udgøre væsentlige eksterne risikofaktorer. Stigende inflation kan medføre øget omkostningspres og påvirke kundernes købekraft, mens ændringer i renteniveauet kan få betydning for virksomhedens finansieringsomkostninger og adgang til finansiering. For virksomheder med eksponering mod fremmed valuta kan valutakursudsving endvidere påvirke både indtjening, omkostningsstruktur og pengestrømme.

I perioder præget af økonomisk usikkerhed kan sådanne eksterne forhold ændre virksomhedens forudsætninger på kort tid og dermed øge risikoen for væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift. Revisor skal derfor vurdere, i hvilket omfang branchemæssige, regulatoriske og øvrige eksterne forhold kan skabe eller forstærke usikkerhed om virksomhedens evne til at fortsætte driften, og sikre, at disse forhold inddrages i den samlede risikovurdering og den efterfølgende planlægning af revisionen.

Virksomhedens finansielle præstationsmåling

Som led i forståelsen af virksomheden skal revisor i overensstemmelse med ISA 315 opnå indsigt i, hvordan ledelsen måler og overvåger virksomhedens finansielle præstation. Dette omfatter blandt andet anvendelsen af økonomiske nøgletal, budgetopfølgning, KPI'er samt øvrige styrings- og rapporteringsmål, som ledelsen måles på og eventuelt aflønnes efter. Formålet er at vurdere, hvordan ledelsen løbende følger virksomhedens økonomiske udvikling og omsætter denne til forventninger til fremtidig indtjening, likviditet og finansiering.

Virksomhedens finansielle præstationsmåling har væsentlig betydning for revisors vurdering af going concern, idet ledelsens vurdering af fortsat drift typisk baseres på fremadrettede forudsætninger og interne styringsinformationer. Hvis præstationsmålingen hviler på forudsætninger, der hvilket medfører, at virksomheden fremstår økonomisk mere robust end realiteten tilsiger, kan dette indebære en øget risiko for, at væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift ikke identificeres eller adresseres rettidigt.

I perioder præget af økonomisk usikkerhed forstærkes betydningen af en kritisk vurdering af den finansielle præstationsmåling. Ændrede markedsvilkår, stigende omkostninger, svækket efterspørgsel eller forringede finansieringsmuligheder kan påvirke realismen i ledelsens budgetter og prognoser. Revisor bør derfor vurdere, om de anvendte mål, metoder og centrale forudsætninger er konsistente med den opnåede forståelse af virksomheden, herunder virksomhedens forretningsmodel samt de branchemæssige og øvrige eksterne rammevilkår.

Endvidere kan ledelsens incitamentsstrukturer, herunder bonusordninger og resultatbaseret aflønning, påvirke både ledelsens adfærd og præstationen af den finansielle præstation. Sådanne incitamenter kan øge risikoen for, at ledelsen har interesse i at udskyde eller nedtone erkendelsen af forhold, der kan indikere væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift. Vurderingen af virksomhedens finansielle præstationsmåling udgør derfor et centralt element i revisors samlede risikovurdering, herunder vurderingen af, om der foreligger indikatorer på væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift.

Samlet set understøtter gennemgangen af forståelsen af virksomheden og dens omgivelser, at revisors going concern-vurdering i vidt omfang bygger på en systematisk og risikobaseret analyse af både interne og eksterne forhold. Virksomhedens organisatoriske og ledelsesmæssige forhold, forretningsmodel, branchemæssige og regulatoriske rammevilkår samt den finansielle præstationsmåling udgør centrale elementer i identificeringen af risici for væsentlig fejlinformation, herunder risici relateret til fortsat drift.

Den opnåede forståelse udgør dermed grundlaget for revisors efterfølgende risikovurdering og fastlæggelse af revisionsstrategi. De identificerede forhold omsættes til konkrete risici for væsentlig

fejlinformation, herunder risici vedrørende going concern. I det følgende behandles, hvordan revisor på baggrund af den opnåede forståelse fastsætter væsentlighed, vurderer risici og tilrettelægger revisionen for at adressere identificerede going concern-risici.

7.1.3. Regnskabsanalyse og væsentlighedsniveau

Med udgangspunkt i den opnåede forståelse af virksomheden og dens omgivelser foretager revisor en indledende regnskabsanalyse og fastlægger væsentlighedsniveauet som led i planlægningen af revisionen. Regnskabsanalysen og fastsættelsen af væsentlighed har væsentlig betydning for vurderingen af going concern, idet de danner grundlag for identifikation af økonomiske tendenser, potentielle svagheder og risici, som kan indikere usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift og påvirke omfanget og fokus for de efterfølgende revisionshandlinger.

Under udførelsen af revisionen skal revisor tage hensyn til årsregnskabslovens § 13, stk. 1, nr. 3, hvorefter årsregnskabet skal indeholde alle relevante og væsentlige forhold. Mindre, ubetydelige poster skal som udgangspunkt ikke indgå i revisionen, medmindre flere forhold tilsammen kan få betydning for regnskabsbrugerens forståelse af regnskabet, jf. ISA 320, afsnit 2.

Allerede i planlægningsfasen skal revisor fastsætte væsentlighedsniveauet for regnskabet som helhed. Fastlæggelsen af væsentlighedsniveauet udgør et centralt element i planlægningen af revisionen, idet niveauet påvirker omfanget og karakteren af de revisionshandlinger, der udføres, herunder revisors mulighed for at identificere forhold, som kan have betydning for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift. Fastlæggelsen skal i henhold til ISA 320, afsnit 4, ske på baggrund af en faglig vurdering af, hvad der vil udgøre væsentlig fejlinformation for regnskabsbrugerens. Det er således regnskabsbrugerens informationsbehov, og ikke revisors egne præferencer, der er afgørende.

Væsentlighedsniveauet anvendes både ved planlægningen og udførelsen af revisionen for at vurdere risikoen for væsentlig fejlinformation samt fastlægge art, tidsmæssig placering og omfang af de revisionshandlinger, der skal udføres.

Ved fastlæggelsen af væsentlighedsniveauet anvender revisor ofte forskellige finansielle benchmarks som vejledende udgangspunkt, herunder eksempelvis:

- 5 – 10 % af resultat før skat
- 1 – 5 % af egenkapitalen
- 0,5 – 1,0 % af omsætningen

Valget af benchmark og niveau afhænger af virksomhedens karakter, indtjening og finansielle situation, og skal altid understøtte revisors risikovurdering.

Jo højere væsentlighedsniveauet fastsættes, desto mindre mængde revisionsbevis skal revisor som udgangspunkt indhente. Omvendt vil et lavere væsentlighedsniveau kræve mere omfattende revisionsbevis. Et lavt væsentlighedsniveau kan derfor give revisor større sikkerhed vedrørende potentielle going concern-problemer, idet en større mængde revisionsbeviser inddrages i revisionen. Omvendt indebærer et højt væsentlighedsniveau en risiko for, at væsentlige forhold overses.

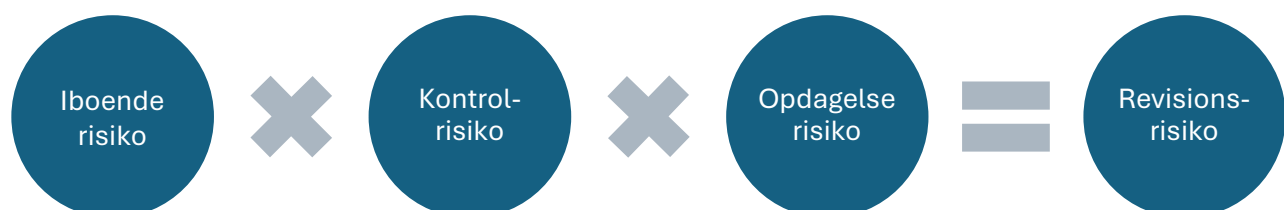
Hvis væsentlighedsniveauet fastsættes for højt i forhold til virksomhedens aktiver og passiver, særligt poster med væsentlig likviditetseffekt, kan revisor miste følsomhed over for vigtige indikationer såsom regnskabsmanipulation eller besvigelser, kunders eller leverandørers konkurs samt fejl i værdiansættelsen af debitorer, varelagre eller igangværende arbejder. Disse forhold kan have direkte konsekvenser for virksomhedens likviditet og dermed for dens evne til at fortsætte driften.

Regnskabsanalysen og fastlæggelsen af væsentlighedsniveauet skal således ses i tæt sammenhæng, idet analysen danner grundlag for identificerede risici, mens væsentlighedsniveauet påvirker revisors mulighed for at reagere på disse risici. I relation til going concern er denne sammenhæng særlig vigtig, da det ofte kræver en skærpet revisionsindsats. Fastlæggelsen af væsentlighedsniveauet indebærer derfor en afvejning mellem effektivitet i revisionsprocessen og den nøjagtighed og pålidelighed, som revisor i henhold til revisorlovens § 16, stk. 1, skal sikre ved indhentning af revisionsbevis.

Den gennemførte regnskabsanalyse og fastlæggelsen af væsentlighedsniveauet danner således grundlag for revisors efterfølgende anvendelse af revisionsrisikomodellen og planlægningen af konkrete revisionshandlinger, herunder handlinger rettet mod vurderingen af virksomhedens fortsatte drift.

7.1.4. Risikovurdering

På baggrund af den indledende forståelse af virksomheden, regnskabsanalysen og det fastlagte væsentlighedsniveau foretager revisor en samlet risikovurdering for at identificere og vurdere risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, jf. ISA 315. Risikovurderingen udgør et centralt element i planlægningen af revisionen, idet den danner grundlag for revisors anvendelse af revisionsrisikomodellen og fastlæggelsen af den efterfølgende revisionsstrategi. Revisionsrisikomodellen er illustreret nedenfor:



Figur 3: Revisionsrisikomodellen (Kilde: Egen tilvirkning)

Revisionsrisikoen kan opdeles i iboende risiko, kontrolrisiko og opdagelsesrisiko. I relation til going concern er vurderingen af den iboende risiko særlig central, idet forhold såsom svækket indtjening, begrænset likviditet eller høj gældsætning kan øge sandsynligheden for væsentlig fejlinformation. Sådanne forhold kan indikere, at virksomhedens forudsætninger for fortsat drift er udfordret og bør derfor tillægges særlig vægt i risikovurderingen.

Kontrolrisikoen vedrører risikoen for, at væsentlige fejlinformationer ikke forebygges eller opdages og korrigeres af virksomhedens interne kontroller. Hvis virksomheden har svage eller ineffektive interne kontroller, særligt inden for likviditetsstyring, budgetopfølgning eller overvågning af finansielle nøgletal, kan dette forstærke risikoen for, at usikkerheder vedrørende fortsat drift ikke identificeres rettidigt. En forhøjet kontrolrisiko kan således medføre behov for mere omfattende substanshandlinger og en skærpet revisionsindsats.

Opdagelsesrisikoen vedrører risikoen for, at revisors handlinger ikke afdækker eksisterende væsentlige fejlinformationer. Det fastlagte væsentlighedsniveau har direkte betydning for opdagelsesrisikoen, idet et højt væsentlighedsniveau kan øge risikoen for, at forhold med betydning for going concern ikke identificeres. Revisor skal derfor sikre, at risikovurderingen og væsentlighedsniveauet er indbyrdes konsistente, så revisionshandlingerne er tilstrækkelige til at afdække relevante going concern-indikatorer.

På baggrund af den gennemførte risikovurdering skal revisor tilrettelægge og udføre revisionshandlinger, der er tilstrækkelige over for de identificerede risici for væsentlig fejlinformation, jf. ISA 330 afsnit 5-6. Formålet er at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der reducerer revisionsrisikoen til et acceptabelt niveau.

I relation til going concern indebærer dette, at revisor tilrettelægger sine revisionshandlinger, så de behandler de identificerede risici. Sådanne handlinger kan blandt andet omfatte vurdering af ledelsens budgetter, analyse af virksomhedens likviditetsberedskab, gennemgang af finansieringsaftaler samt vurdering af om ledelsens planer er realistiske for at imødegå eventuelle usikkerheder ved fortsat drift.

Hvis risikovurderingen indikerer forhøjet risiko for usikkerhed vedrørende fortsat drift, skal revisor udvise øget professionel skepsis og tilpasse revisionshandlingernes omfang og karakter. Dette kan eksempelvis indebære flere og mere omfattende substanshandlinger, indhentelse af supplerende revisionsbeviser eller inddragelse af faglig ekspertise. Revisor skal ifølge ISA 315 afsnit 31 endvidere være opmærksom på, om flere risikofaktorer samlet set skaber væsentlig usikkerhed, selv om de enkelte forhold isoleret set ikke vurderes som væsentlige.

Going concern er med andre ord et tværgående risikoområde, der påvirker både risikovurderingen og tilrettelæggelsen af revisionshandlinger. I perioder præget af økonomisk usikkerhed kan eksterne forhold såsom ændrede markedsforhold, stigende renter eller begrænset adgang til kapital forstærke virksomhedens risikoprofil og øge sandsynligheden for usikkerhed vedrørende fortsat drift.

Revisor skal ikke alene fokusere på regnskabstal, men også inddrage kvalitative forhold, herunder ledelsens kompetence, handlekraft og troværdighed af de iværksatte tiltag. Vurderingen af going concern forudsætter således en helhedsorienteret tilgang, hvor både kvantitative og kvalitative revisionsbeviser indgår.

Den opnåede forståelse og den foreløbige risikovurdering efter ISA 315 danner grundlag for revisors valg af revisionshandlinger rettet mod going concern. Næste afsnit behandler statusrevisionen og redegør for, hvordan revisor ved regnskabsårets afslutning indhenter og vurderer revisionsbevis for at adressere identificerede going concern-risici.

7.2. Statusrevision

Statusrevisionen udgør den udførende fase i revisionsprocessen ved regnskabsårets afslutning, hvor revisor gennemfører de planlagte revisionshandlinger og indhenter tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for væsentlige regnskabsposter og oplysninger pr. balancedagen. I denne fase flyttes fokus fra den indledende risikovurdering og overordnede planlægning til en statusnær og substansrettet tilgang, hvor konkrete revisionshandlinger udføres og sammenholdes for at vurdere, om det samlede revisionsbevis understøtter ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen.

Vurderingen i statusrevisionen tager udgangspunkt i de risici, der er identificeret i planlægningsfasen (afsnit 7.1), herunder forhold vedrørende likviditet, finansiering, regnskabsmæssige skøn og eksterne rammevilkår. Revisor skal i denne fase udvise professionel skepsis og foretage en samlet vurdering af, om flere forhold, der isoleret set ikke vurderes som væsentlige, samlet set kan give anledning til væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift jf. ISA 320 afsnit 2.

Statusrevisionen danner således grundlag for revisors endelige konklusion om going concern og den efterfølgende rapportering i revisionspåtegningen. Fremkommer der under statusrevisionen nye oplysninger eller forhold, der kan have betydning for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift, skal revisionsplanen justeres, og der skal udføres supplerende revisionshandlinger efter behov.

Som tidligere nævnt, er det ledelsen, der har ansvaret for at vurdere, om virksomheden kan fortsætte driften, og om årsregnskabet kan aflægges efter going concern-princippet. Revisors opgave er derimod

at vurdere, om ledelsens vurdering er rimelig og tilstrækkeligt dokumenteret. Denne vurdering foretages på baggrund af de revisionsbeviser, der indsamles under statusrevisionen.

I forbindelse med vurderingen af going concern fokuserer revisor typisk på en række centrale områder, der kan indikere eller forårsage udfordringer vedrørende fortsat drift, herunder:

- Finansiering og likviditet
- Efterfølgende begivenheder
- Eventualforpligtelser
- Regnskabsmæssige skøn

De følgende afsnit uddyber disse områder og beskriver de revisionshandlinger, der er relevante, når der identificeres usikkerheder vedrørende virksomhedens fortsatte drift.

7.2.1. Finansiering og likviditet

Finansiering og likviditet udgør et af de mest centrale fokusområder i revisors vurdering af virksomhedens fortsatte drift. Manglende adgang til tilstrækkelig likviditet eller usikkerhed om fremtidig finansiering kan udgøre en væsentlig indikator for, at virksomheden ikke er i stand til at fortsætte driften som forudsat. Revisors vurdering af disse forhold er derfor afgørende for den samlede vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte sin drift.

Som led i statusrevisionen skal revisor vurdere virksomhedens aktuelle likviditetssituation samt dens evne til at opfylde fremtidige betalingsforpligtelser. Dette omfatter blandt andet vurdering af likviditetsbudgetter, kreditfaciliteter, låneaftaler og øvrige finansieringskilder. Revisor skal herunder forholde sig til, om virksomhedens finansiering er tilstrækkelig og realistisk under de forudsætninger, der er lagt til grund af ledelsen.

Særligt skal revisor være opmærksom på forhold, der kan indikere likviditetsmæssige udfordringer, herunder gentagne overskridelser af kreditfaciliteter, afhængighed af kortfristet finansiering eller manglende mulighed for refinansiering. Tilsvarende kan overtrædelse af lånevilkår medføre, at långivere får ret til at opsige lån, hvilket kan have væsentlig betydning for virksomhedens fortsatte drift.

Hvis virksomhedens fortsatte drift er afhængig af støtteerklæringer, tilsagn om kapitaltilførsel eller refinansiering, skal revisor vurdere troværdigheden og pålideligheden af sådanne forudsætninger. Dette indebærer blandt andet en vurdering af støttegivers økonomiske formåen og vilje til at yde støtte samt en vurdering af, om tilsagnene er tilstrækkeligt dokumenterede. Uforpligtende eller betingede tilsagn kan indebære en forhøjet risiko vedrørende going concern.

Endvidere skal revisor vurdere betydningen af virksomhedens fremtidige betalingsforpligtelser, herunder eksempelvis leasingaftaler, garantiforpligtelser og øvrige kontraktuelle forpligtelser. Sådanne forpligtelser kan lægge yderligere pres på virksomhedens likviditet og bør indgå i vurderingen af, om virksomhedens likviditetsberedskab er tilstrækkeligt.

Samlet set skal revisors vurdering af finansiering og likviditet tage udgangspunkt i, om der foreligger tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for, at virksomheden har adgang til den nødvendige finansiering til at opretholde driften i den relevante vurderingsperiode. Hvis dette ikke er tilfældet, kan der foreligge væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift, hvilket skal afspejles i revisors videre handlinger og eventuelle rapportering.

7.2.2. Efterfølgende begivenheder

Efterfølgende begivenheder er centrale i going concern-vurderingen, da de kan ændre virksomhedens forudsætninger for fortsat drift efter balancedagen og dermed påvirke troværdigheden i ledelsens vurdering frem til tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen.

Revisor skal som led i statusrevisionen tage stilling til, om der er indtruffet efterfølgende begivenheder, som kan have betydning for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift, jf. ISA 560. Efterfølgende begivenheder kan både være regulerende og ikke-regulerende, men kan uanset klassifikation være relevante vedrørende vurderingen af going concern.

Hvis revisor konkluderer, at en efterfølgende begivenhed har væsentlig betydning for virksomhedens evne til at fortsætte driften, og at forudsætningen om fortsat drift ikke længere er realistisk på tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen, skal årsregnskabet ikke udarbejdes under going concern-forudsætningen. I sådanne tilfælde vil begivenheden være regulerende, og regnskabet skal justeres i overensstemmelse hermed.

Begivenheder, der indikerer en forværring af virksomhedens finansielle situation, såsom tab af væsentlige kunder, misligholdelse af finansielle forpligtelser eller væsentlige retstvister, kan forstærke eksisterende usikkerheder vedrørende fortsat drift. Revisor skal derfor vurdere, om efterfølgende begivenheder ændrer forudsætningerne for ledelsens vurdering af going concern eller medfører behov for oplysning herom i årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder kan endvidere omfatte en bred vifte af samfundsmæssige forhold. Geopolitiske spændinger, stigende inflation, øget rentepres og krigsrelaterede usikkerheder kan udgøre væsentlige efterfølgende begivenheder, som påvirker virksomhedens rammevilkår og dermed vurderingen af going concern. Den aktuelle internationale situation illustrerer, hvordan forhold som

handelskonflikter, økonomiske sanktioner og cyberangreb kan få betydelig indvirkning på virksomheder, og skabe betydelig usikkerhed omkring virksomheders indtjening, kapitalstruktur og likviditet og dermed påvirke vurderingen af virksomhedens fortsatte drift.

Selvom konsekvenserne af samfundsmæssige begivenheder ofte er vanskelige at forudsige, skal revisor inddrage sådanne forhold i sin vurdering af going concern, særligt når begivenhederne indtræffer efter regnskabsårets afslutning, men før revisionspåtegningen afgives. Efterfølgende begivenheder kan i den forbindelse være afgørende for, om forudsætningen om fortsat drift fortsat kan anses for realistisk.

7.2.3. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser kan have væsentlig betydning for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift, særligt hvis udfaldet kan påvirke virksomhedens likviditet eller likviditetsberedskab. I forbindelse med statusrevisionen skal revisor derfor vurdere både sandsynligheden for, at en eventualforpligtelse realiseres, og den potentielle økonomiske konsekvens heraf, idet sådanne forhold kan påvirke virksomhedens finansielle robusthed og dermed vurderingen af going concern.

Revisors arbejde med eventualforpligtelser omfatter blandt andet vurdering af verserende retssager, garantforpligtelser, kautionsforhold, erstatningskrav samt øvrige betingede forpligtelser. Selvom disse forhold ikke nødvendigvis medfører regnskabsmæssig indregning, kan de have væsentlig betydning for vurderingen af fortsat drift, hvis de indebærer risiko for fremtidige væsentlige betalinger. Eventualforpligtelser skal derfor indgå som et led i revisors samlede vurdering af virksomhedens risikoprofil og kapitalberedskab.

En forpligtelse skal indregnes som en hensat forpligtelse, hvis tabet vurderes som sandsynligt og kan estimeres pålideligt jf. ÅRL 47, stk. 1. Er tabet derimod mindre sandsynligt eller behæftet med væsentlig usikkerhed, skal forholdet alene oplyses som en eventualforpligtelse, jf. ÅRL § 64. Klassifikationen afhænger således af to centrale forhold:

1. Sandsynligheden for, at virksomheden vil lide et tab, og
2. Størrelsen af det forventede tab

Vurderingen af eventualforpligtelser foretages typisk i samarbejde mellem virksomhedens ledelse og virksomhedens advokat, da vurderingen ofte forudsætter juridisk ekspertise. Revisor skal i den forbindelse forholde sig kritisk til både ledelsens og advokatens vurderinger. I de fleste tilfælde vil parternes konklusioner være sammenfaldende, men da vurderingen kan få væsentlige regnskabsmæssige og konsekvenser for vurderingen af going concern, kan revisor ikke ukritisk acceptere disse vurderinger.

Revisor skal derfor vurdere kompetencen hos både ledelsen og den involverede advokat, samt tage stilling til om de fremlagte vurderinger er tilstrækkeligt underbyggede. Hvis revisor vurderer, at advokaten ikke besidder den nødvendige ekspertise til at vurdere den konkrete sag, bør der indhentes en second opinion fra en anden advokat, idet revisor selv ikke har de juridiske forudsætninger for at foretage en selvstændig vurdering af sagen.

Revisors vurdering af eventualforpligtelser, herunder vurderingen af advokatens kompetence, ledelsens og advokatens konklusioner, revisors egen professionelle vurdering samt eventuel inddragelse af yderligere juridisk ekspertise, skal dokumenteres i revisionsfilen. Det er således ikke tilstrækkeligt alene at arkivere et advokatbrev, idet dette i sig selv ikke udgør tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis.

Endvidere skal revisor være opmærksom på den regnskabsmæssige præsentation af eventualforpligtelser, idet det har væsentlig betydning, om et forhold indregnes som en forpligtelse eller alene oplyses som en eventualforpligtelse, samt om usikkerhederne ved vurderingen fremgår tilstrækkeligt klart i noterne. I denne sammenhæng skal revisor også være opmærksom på, at restforpligtelser ved leasingkontrakter, som ikke er indregnet i balancen, skal oplyses som eventualforpligtelser, da de kan have væsentlig betydning for virksomhedens samlede forpligtelser og dermed for vurderingen af dens fortsatte drift.

Samlet set indgår revisors vurdering af eventualforpligtelser som et centralt element i den samlede vurderingen af going concern, idet utilstrækkeligt identificerede, vurderede eller oplyste eventualforpligtelser kan medføre, at virksomhedens finansielle risici undervurderes, og at forudsætningen om fortsat drift fejlagtigt fremstår mere robust, end realiteten tilsiger.

7.2.4. Regnskabsmæssige skøn

Regnskabsmæssige skøn udgør et centralt element i revisors vurdering af virksomhedens fortsatte drift, idet ledelsens vurdering af going concern i vidt omfang baseres på fremadrettede forudsætninger og vurderinger, som er behæftet med betydelig usikkerhed. I forbindelse med statusrevisionen skal revisor derfor foretage en kritisk vurdering af væsentlige regnskabsmæssige skøn for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for, at disse er rimelige og understøtter en realistisk vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Revisors arbejde med regnskabsmæssige skøn omfatter blandt andet vurdering af nedskrivningsbehov på materielle og immaterielle anlægsaktiver, værdiansættelse af varelagre, hensættelser til tab og forpligtelser og indregning af tilgodehavender. I tilfælde af objektive tegn på nedskrivningsbehov, bør der udføres yderligere test heraf jf. ISA 540, afsnit 22-27. Førnævnte skøn har direkte indflydelse på

virksomhedens resultat, egenkapital og likviditet og kan dermed være afgørende for, om regnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens finansielle situation. Konkrete revisionshandlinger på områder præget af væsentlige regnskabsmæssige skøn fremgår af bilag 13.1.

I perioder præget af økonomisk usikkerhed øges både kompleksiteten og usikkerheden forbundet med regnskabsmæssige skøn. Ændringer i markedsf forhold, efterspørgsel, råvarepriser, finansieringsvilkår og renteutvikling kan medføre, at tidligere anvendte forudsætninger ikke længere er realistiske. Revisor skal derfor udvise øget professionel skepsis og vurdere, om ledelsens skøn indebærer en risiko for, at virksomheden fremstår økonomisk stærkere, end hvad realiteten tilsiger, hvilket kan få betydning for vurderingen af fortsat drift.

Revisor skal vurdere, om de anvendte forudsætninger er konsistente med den opnåede forståelse af virksomheden og dens omgivelser, herunder branchemæssige, regulatoriske og makroøkonomiske forhold. Endvidere bør revisor tage stilling til, om ledelsen har foretaget tilstrækkelige følsomhedsanalyser eller overvejet alternative scenarier, særligt i tilfælde hvor mindre ændringer i forudsætningerne kan have væsentlig indvirkning på virksomhedens likviditet eller kapitalberedskab.

Hvis der er identificeret væsentlig usikkerhed forbundet med regnskabsmæssige skøn, skal revisor vurdere, om denne usikkerhed er tilstrækkeligt afspejlet i årsregnskabet. Dette kan ske gennem indregning, måling eller noteoplysninger, herunder oplysning om de væsentligste skøn og usikkerheder. Mangelfuld eller utilstrækkelig oplysning kan medføre, at regnskabsbrugerne ikke får et tilstrækkeligt grundlag for at vurdere virksomhedens risici og finansielle robusthed.

Revisors vurdering af regnskabsmæssige skøn omfatter endvidere en vurdering af ledelsens kompetence og integritet vedrørende udarbejdelsen af skønnene. Hvis der foreligger incitamenter, der kan påvirke ledelsens anvendelse af skøn, eksempelvis resultatbaseret aflønning eller behov for at opretholde finansieringsaftaler, skal revisor være særligt opmærksom på risikoen for ledelsesmæssig bias.

Samlet set indgår revisors vurdering af regnskabsmæssige skøn som et væsentligt element i den samlede vurdering af going concern. Urealistiske, utilstrækkeligt underbyggede eller mangelfuldt oplyste skøn kan skjule væsentlige risici for virksomhedens fortsatte drift og dermed føre til, at forudsætningen om fortsat drift fremstår mere robust, end hvad der er fagligt forsvarligt.

7.2.5. Øvrige handlinger

Supplerende handlinger og regnskabsmanipulation

I indirekte relation til vurderingen af going concern udfører revisor ofte supplerende revisionshandlinger for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig

fejlinformation som følge af regnskabsmanipulation. Risikoen for regnskabsmanipulation er forhøjet hos virksomheder i økonomiske vanskeligheder, idet ledelsen i sådanne situationer kan have incitament til at fremstille virksomhedens økonomiske situation mere fordelagtigt, end hvad der reelt er tilfældet.

Overser revisor væsentlige fejlinformationer som følge af regnskabsmanipulation, kan dette medføre, at underliggende going concern-problemer ikke identificeres rettidigt. I værste fald kan manipulation skjule manglende likviditet eller svækket indtjening og dermed give et misvisende billede af virksomhedens betalingsevne og finansielle robusthed.

De supplerende revisionshandlinger retter sig typisk mod områder med forhøjet risiko for væsentlig fejl-information, særligt omsætningen, idet denne ofte er genstand for ledelsesmæssig påvirkning i krisesituationer. Revisionshandlingerne fokuserer på revisionsmålene forekomst og periodisering og kan blandt andet omfatte analytiske handlinger, gennemgang af posteringer, test af indtægtsregistreringens overensstemmelse med forretningsgange samt kontrol af kreditnotaer og fakturaer omkring balancedagen. Konkrete supplerende revisionshandlinger vedrørende regnskabsmanipulation fremgår af bilag 13.1.

Analytiske handlinger kan eksempelvis omfatte analyser af omsætningskonti med fokus på bruttoavance og dækningsgrader, som sammenholdes med budgetter, tidligere års tal, branchetendenser og revisors egne forventninger. Væsentlige afvigelser skal forklares og dokumenteres. Ligeledes kan revisor gennemgå posteringer på omsætningskonti for at identificere usædvanlige eller ekstraordinære posteringer, der kan indikere forhøjet risiko for manipulation.

Revisor skal endvidere vurdere, om indtægtsregistreringen sker i overensstemmelse med virksomhedens fastlagte forretningsgange, eksempelvis gennem vugge-til-grav-tests, hvor konkrete salg følges fra ordre til betaling. Kontrol af kreditnotaer udstedt efter balancedagen og stikprøvevis kontrol af fakturaer omkring balancedagen bidrager tilsvarende til at sikre korrekt periodisering, og kan afdække fejlinformationer, der medfører overvurdering af omsætning og likviditet.

I situationer, hvor der foreligger indikatorer på besvigelser eller forhøjet risiko for regnskabsmanipulation, kan revisor endvidere indhente ekstern bekræftelse fra kunder vedrørende væsentlige saldi eller kontraktforhold. Eksterne bekræftelser kan reducere risikoen for væsentlig fejlinformation ved at understøtte revisionsmålet forekomst.

Supplerende handlinger ved usikkerhed om fortsat drift

Konstaterer revisor under revisionsprocessen, at der foreligger tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, eller at der eksisterer væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift, kan det være nødvendigt at udføre yderligere revisionshandling for at afdække og vurdere risikoen nærmere.

Sådanne supplerende handlinger kan blandt andet omfatte indhentelse af en afstemt periodebalance for perioden efter status, indhentelse af budgetter for perioden efter status samt indhentelse og vurdering af udtalelser fra den daglige ledelse vedrørende forventninger og planlagte handlinger.

Den afstemte periodebalance for perioden efter status anvendes til at vurdere, om de realiserede forhold efter balancedagen, indikerer problemer med fortsat drift. Revisor skal vurdere periodebalancen med fokus på rimelighed, fuldstændighed og korrekt periodisering samt sikre, at bogføringen er ajourført. Periodebalancen kan give væsentlige indikationer på virksomhedens aktuelle finansielle udvikling og likviditetssituation.

Budgettet for perioden efter status indhentes for at vurdere, om de forventede fremtidige pengestrømme er tilstrækkelige til at sikre virksomhedens fortsatte drift i det kommende regnskabsår. Revisor skal vurdere troværdigheden i de anvendte forudsætninger og kan sammenholde budgettet med den indhentede periodebalance for at vurdere, om virksomheden realiserer de budgetterede forventninger, eller om der foreligger væsentlige afvigelser.

Endvidere skal revisor indhente en udtalelse fra den daglige ledelse vedrørende ledelsens vurdering af fortsat drift og de planlagte tiltag til håndtering af eventuelle likviditets- eller driftsmæssige udfordringer. Denne vurdering kan understøttes gennem drøftelser med ledelsen, gennemgang af referater fra bestyrelsesmøder og generalforsamlinger samt vurdering af virksomhedens planer for håndtering af uopfyldte ordrer og øvrige driftsmæssige risici.

På baggrund af de udførte handlinger skal revisor foretage en samlet vurdering af forudsætningen om fortsat drift. Hvis det fortsat er revisors vurdering, at der foreligger væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift, skal dette afspejles i revisionspåtegningen. De revisionsmæssige konsekvenser heraf behandles nærmere i afsnit 8.

7.3. Rapportering

Når revisor har afsluttet sin revision, indledes rapporteringsfasen, hvor formålet er at kommunikere resultatet af revisors arbejde og vurderinger til ledelsen. ISA 260 fastlægger, hvilke forhold revisor skal kommunikere til den øverste ledelse, men fastsætter ikke en bestemt kommunikationsform. ISA 260 afsnit 19 fastslår dog, at kommunikationen skal være skriftlig, hvis mundtlig kommunikation ikke

vurderes tilstrækkelig ud fra revisors skøn. I praksis vil kommunikationsmetoden være enten et management letter eller en revisionsprotokol.

Revisors rapportering bidrager til gennemsigtighed i regnskabsaflæggelsen, og understøtter både ledelsens tilsyn med regnskabet og regnskabsbrugernes forståelse af revisors arbejde. I relation til going concern har rapporteringen særlig betydning, idet vurderingen af virksomhedens fortsatte drift er fremadrettet og forbundet med betydelig usikkerhed og skøn.

De forhold, som overordnet skal kommunikeres i henhold til ISA 260, afsnit 14–16, omfatter revisors ansvar ved revisionen af regnskabet, det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige resultater fra revisionen. I relation til going concern indebærer dette, at revisor skal kommunikere sin vurdering af, om ledelsens forudsætninger for fortsat drift er rimelige, og om eventuelle væsentlige usikkerheder er korrekt og tilstrækkeligt oplyst i årsrapporten.

Konstaterer revisor begivenheder eller forhold, som kan rejse betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften, skal dette kommunikeres til ledelsen. ISA 570, afsnit 25, præciserer, hvilke forhold der skal kommunikeres. Kommunikationen skal omfatte, hvorvidt de identificerede forhold udgør en væsentlig usikkerhed, hvorvidt ledelsens anvendelse af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, om de tilknyttede oplysninger i regnskabet, er fyldestgørende, samt hvilke konsekvenser forholdene måtte have for revisors erklæring.

Samlet set understøtter ISA 260 revisors pligt til at sikre, at den øverste ledelse er behørigt informeret om væsentlige usikkerheder vedrørende going concern og om de rapporteringsmæssige konsekvenser heraf. Kommunikationen bidrager dermed til gennemsigtighed i revisionsprocessen, men ændrer ikke ved, at revisors vurdering af going concern fortsat er en fremadrettet vurdering baseret på professionelt skøn.

7.4. Delkonklusion

Revisors vurdering af going concern forudsætter en vedvarende og helhedsorienteret opmærksomhed på indikatorer og risici gennem hele revisionsprocessen. Analysen viser, at sådanne indikatorer ikke alene opstår i statusrevisionen, men ofte kan identificeres allerede ved kunde- og opgaveaccepten samt i planlægningsfasen og løbende udvikles i takt med, at revisor opnår en dybere forståelse af virksomheden, dens regnskaber og dens omgivelser.

Særligt forhold vedrørende finansiering og likviditet fremstår som centrale risikoområder i vurderingen af fortsat drift. Vedvarende negativ eller presset likviditet, afhængighed af kortfristet eller usikker finansiering, risiko for misligholdelse af aftaler samt manglende troværdighed i ledelsens planer for at sikre

fremtidig finansiering udgør væsentlige indikatorer på usikkerhed vedrørende going concern. Disse forhold kan yderligere forstærkes af betydelige og uundgåelige betalingsforpligtelser, som samlet set kan skabe et likviditetspres, der udfordrer virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Analysen peger endvidere på, at regnskabsmæssige skøn med væsentlig likviditetsmæssig betydning udgør et særligt fokusområde for revisor. Optimistiske forudsætninger eller manglende nedskrivninger vedrørende tilgodehavender, varebeholdninger, igangværende arbejder samt hensættelser og eventuel forpligtelser kan medføre, at virksomhedens økonomiske situation fremstår stærkere end realiteten tilsiger. Historisk manglende træfsikkerhed i ledelsens skøn forstærker denne risiko og bør tillægges betydning i revisors vurdering.

Herudover viser analysen, at efterfølgende begivenheder og eksterne forhold kan udgøre væsentlige going concern-indikatorer, selv når de ikke medfører regulering af regnskabet. Forhold, der påvirker virksomhedens indtjening, adgang til finansiering eller likviditet efter balancedagen, kan ændre forudsætningerne for ledelsens vurdering af going concern og bør derfor indgå i revisors samlede vurdering.

Samlet set kan det konkluderes, at revisors vurdering af going concern ikke bør baseres på enkelte isolerede forhold, men på en samlet vurdering af flere risikofaktorer, der i kombination kan give anledning til væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift. Revisors arbejde forudsætter således professionel skepsis og en løbende helhedsvurdering af, om de opnåede revisionsbeviser samlet set er tilstrækkelige og egnede til at understøtte ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen.

Afsnittet besvarer dermed underspørgsmål 2 ved at identificere og analysere de centrale indikatorer og risici, som revisor skal være særligt opmærksom på under revisionsprocessen med henblik på vurderingen af going concern.

De identificerede going concern-risici og revisors vurdering heraf danner grundlaget for den endelige konklusion og den måde, hvorpå forholdene kommunikeres til regnskabsbrugerne. I afsnit 8 rettes fokus derfor mod revisionspåtegningen og hvordan revisors vurdering af going concern afspejles i valg af påtegningstype og i den konkrete formulering af revisors rapportering.

8. Revisionspåtegning

Dette kapitel har til formål at analysere, hvordan identificerede usikkerheder omkring going concern påvirker revisors valg af og formulering af revisionspåtegningen. Med udgangspunkt i ISA 570 belyses sammenhængen mellem revisors vurdering af ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen,

graden af usikkerhed om fortsat drift og den afgivne revisionspåtegning. Afsnittet indledes med en redegørelse for revisionspåtegningen generelt.

8.1. Generelt om påtegningen

Revisionspåtegningen udgør revisors konklusion om, hvorvidt årsregnskabet giver et retvisende billede uden væsentlige fejl eller mangler. Revisor har mulighed for at afgive flere forskellige revisionspåtegninger. Er revisor enig i, at regnskabet giver et retvisende billede uden væsentlige fejl eller mangler, så afgives en blank påtegning. Påtegningen er blank hvis den er afgivet uden modifikationer, fremhævelser eller rapportering om overtrædelser af lovgivning og ledelsesansvar. Revisionspåtegningen skal til trods for at den er blank altid vedrørende going concern indeholde:

- Et afsnit om ledelsens ansvar for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften og for at udarbejde regnskabet på grundlag af princippet om fortsat drift ifølge ISA 700, afsnit 34
- Et afsnit om revisors ansvar for at vurdere, om anvendelsen af fortsat drift-princippet er passende, samt om der på baggrund af det opnåede revisionsbevis, foreligger væsentlig usikkerhed om virksomhedens evne til at fortsætte driften ifølge ISA 700, afsnit 39

Er påtegningen ikke blank, skyldes det, at revisor har fundet grundlag for at foretage ændringer. Dette kan ske gennem enten en modifikation af konklusionen, fremhævelse af forhold eller rapportering om lovovertrædelser eller forhold vedrørende ledelsens ansvar. Sidstnævnte har ingen relevans for going concern, såfremt forholdene ingen økonomisk effekt har. I det følgende gennemgås de centrale typer af revisionspåtegninger, som kan komme på tale afhængigt af karakteren af de identificerede forhold og deres betydning for revisors konklusion og rapportering.

8.1.1 Revisionspåtegning med modifikationer

Dette afsnit omhandler situationer, hvor revisor som følge af væsentlige fejl, mangler eller begrænsninger i revisionsbeviset ikke kan afgive en blank påtegning, og hvor revisionspåtegningen derfor modificeres i overensstemmelse med gældende revisionsstandarder.

Revisor skal ifølge ISA 705 afsnit 2 modificere sin konklusion, når der enten er opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, som viser, at regnskabet som helhed indeholder væsentlig fejlinformation, eller når revisor ikke er i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis til at vurdere, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation.

Begrebet "gennemgribende" er centralt i vurderingen af modifikationer. Fejlinformationer anses ifølge ISA 705 pkt. 5 for gennemgribende, når de ikke er begrænset til specifikke elementer, konti eller poster i

regnskabet eller når de, selvom de relaterer sig til enkelte poster, udgør en væsentlig del af regnskabet, eller når de vedrører oplysninger, som er fundamentale for regnskabslæserens forståelse af regnskabet.

Der findes tre former for modifikationer i en revisionspåtegning ifølge ISA 700 afsnit 7-9:

1. Konklusion med forbehold
2. Afkræftende konklusion
3. Manglende konklusion

De tre former for modifikationer uddybes i de kommende afsnit.

Konklusion med forbehold

En konklusion med forbehold afgives, når revisor har opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, og fejlinformationerne vurderes som væsentlige, men ikke gennemgribende. Det samme gælder, når revisor ikke kan opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, og de mulige uopdagede fejlinformationer kan være væsentlige men ikke gennemgribende. I sådanne tilfælde tager revisor forbehold for de identificerede forhold, men konkluderer, at regnskabet i øvrigt giver et retvisende billede.

Afkræftende konklusion

En afkræftende konklusion afgives, når revisor på baggrund af tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis konkluderer, at fejlinformationerne er både væsentlige og gennemgribende. I en afkræftende konklusion fastslår revisor, at regnskabet ikke giver et retvisende billede.

Manglende konklusion

Revisor skal afgive en manglende konklusion, hvis det ikke har været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, og de mulige uopdagede fejlinformationer vurderes at kunne være både væsentlige og gennemgribende.

En manglende konklusion er også påkrævet, når revisor, på trods af revisionsbevis for mange enkeltområder, ikke kan konkludere på det samlede regnskab på grund af en kombination af flere væsentlige usikkerheder og deres potentielle samlede indvirkning. I sådanne tilfælde må revisor udtrykke, at det ikke er muligt at afgive en konklusion om regnskabet som helhed.

8.1.2 Revisionspåtegning med fremhævelser

Dette afsnit vedrører tilfælde, hvor regnskabet i øvrigt er retvisende og konklusionen ikke er modificeret, men hvor der foreligger forhold, som er væsentlige for regnskabsbrugernes forståelse af regnskabet, og som derfor fremhæves i revisionspåtegningen.

Revisor skal ifølge ISA 706 afsnit 6 fremhæve særlige forhold, når der foreligger oplysninger, som er væsentlige for regnskabslæsernes forståelse af regnskabet, revisionen eller revisors konklusion. Dette gælder også, selvom forholdet allerede er korrekt præsenteret og oplyst i regnskabet, og dermed ikke påvirker regnskabets retvisende billede.

Der findes ifølge ISA 706 afsnit 8-11 to typer fremhævelser:

- Fremhævelse af forhold i regnskabet
- Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

De to typer fremhævelser uddybes i de nedenstående afsnit.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Revisor skal lave en fremhævelse af forhold i regnskabet, når et forhold, som allerede er tilstrækkeligt præsenteret eller oplyst i årsrapporten, er af så stor betydning, at regnskabslæsernes opmærksomhed bør rettes specifikt mod det. Denne type fremhævelse skal ifølge ISA 706 afsnit 8-9, enten indsættes under en særskilt overskrift "Fremhævelse af forhold i regnskabet" eller tydeligt henvise til det pågældende forhold i regnskabet samt oplyse om, at revisors konklusion ikke er modificeret som følge af forholdet.

Særligt ved going concern gælder, at oplysninger om væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift i realiteten hører under denne kategori. Da fortsat drift er et centralt forhold for hele årsregnskabet, skal det fremhæves i et særskilt afsnit med overskriften "Usikkerhed vedrørende fortsat drift" ifølge ISA 570 afsnit 22. Dette afsnit skal i henhold til ISA 570 afsnit 22 indeholde henvisning til noteoplysningerne i regnskabet og oplysning om, at der foreligger væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift samt præcisering af, at konklusionen ikke er modificeret som følge af forholdet.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Revisor skal fremhæve et forhold vedrørende revisionen, når et forhold, som ikke indgår i regnskabet, er vigtigt for regnskabslæsernes forståelse af selve revisionen, revisors ansvar eller den afgivne påtegning.

Inden revisor udarbejder et sådant afsnit, skal det sikres, at forholdet ikke er i strid med gældende lovgivning eller øvrig regulering eksempelvis tavshedspligten i RL § 30, stk. 1, og at forholdet ikke er et centralt forhold i revisionen, som i så fald skal rapporteres efter ISA 701. Denne type fremhævelse må således kun anvendes, når det er nødvendigt for forståelsen af revisors arbejde og ansvar, og når forholdet ikke præsenteres et andet sted i påtegningen.

8.1.3 Revisionspåtegning med rapportering om lovovertrædelser og ledelsesansvar

Dette afsnit omhandler revisors særlige rapporteringspligt i tilfælde af konstaterede lovovertrædelser eller forhold vedrørende ledelsens ansvar, som efter gældende regler skal kommunikeres i revisionspåtegningen uafhængigt af regnskabets retvisende billede.

Revisor skal ifølge ERKL §7 stk. 2 rapportere i revisionspåtegningen, hvis ledelsen har overtrådt bogføringsloven eller om der er andre forhold, der gør, at ledelsen kan ifalde ansvar. Det er dog kun væsentlige overtrædelser, der skal rapporteres.

Ved vurderingen af, om en overtrædelse er væsentlig, kan det være nødvendigt for revisor at overveje om overtrædelser allerede er bragt til ophør, om forholdet ligger flere år tilbage i tiden, om der er tale om gentagne overtrædelser og/eller omfanget og karakteren af overtrædelser. (Erhvervsstyrelsen, 2022)

Der findes yderligere detaljerede regler om bagatelgrænser og ledelsesansvar i forbindelse med lovovertrædelser, men disse behandles ikke nærmere her, da typisk ikke har relevans for going concern.

8.2. Going concerns påvirkning af revisionspåtegningen

Revisors rapportering i revisionspåtegningen vedrørende going concern afhænger af to centrale vurderinger. For det første om ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen er relevant og rimelig, og for det andet, om der foreligger væsentlig usikkerhed om virksomhedens evne til at fortsætte driften, jf. ISA 570. Kombinationen af disse vurderinger danner grundlag for revisors valg af konklusion eller eventuel fremhævelse i revisionspåtegningen.

På denne baggrund kan revisors rapportering vedrørende going concern opdeles i fire overordnede situationer, som gennemgås i det følgende.

I vurderingen kan revisor støtte sig til Erhvervsstyrelsens vejledning, som er opsummeret i tabellen på næste side. De følgende afsnit er udarbejdet under forudsætning af, at der ikke foreligger andre forhold end going concern, som påvirker udformningen af revisionspåtegningen.

Going concern valgt som regnskabsprincip	Relevant valg	Tilstrækkelig omtale af usikkerhed: Oplysning om "Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift" (ERKL § 5, stk. 5)	Utilstrækkelig omtale af sikkerhed: Modifikation af konklusion (ERKL § 6, stk. 2, nr. 1d)
Going concern valgt som regnskabsprincip	Ikke relevant valg	Afkræftende konklusion (ERKL §6, stk. 2, nr. 1c)	
Going concern ikke valgt som regnskabsprincip	Relevant valg	Fremhævelse af forhold (ERKL § 7, stk. 1)	
Going concern ikke valgt som regnskabsprincip	Ikke relevant valg	Afkræftende konklusion (ERKL §6, stk. 2, nr. 1a)	

Figur 4: Going concerns påvirkning på revisionspåtegningen

(Kilde: Med egen tilvirkning, Erhvervsstyrelsen, 2022)

8.2.1. Going concern valgt som regnskabsprincip (relevant valg)

Figur 4 illustrerer, at der kan opstå to forskellige situationer, når going concern er anvendt som regnskabsprincip, og revisor er enig med ledelsen heri. Det bør dog suppleres med en tredje situation: nemlig den hvor going concern-forudsætningen er valgt, og der hverken hos ledelsen eller revisor foreligger nogen form for tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. I en sådan situation kan revisor afgive en blank revisionspåtegning, hvor omtalen alene omfatter ledelsens og revisors respektive ansvar vedrørende going concern.

Som beskrevet i afsnit 6.2 om ledelsens pligter, skal ledelsen give noteoplysning i regnskabet, hvis regnskabet er udarbejdet på basis af going concern-forudsætningen, men der samtidig foreligger væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift. Hvis revisor vurderer, at ledelsens oplysninger er tilstrækkelige, skal revisionen suppleres med et afsnit om "Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift" i revisionspåtegningen. Indholdet skal være i overensstemmelse med de krav, der er beskrevet i afsnit 8.1.2 om fremhævelse af forhold.

Hvis revisor derimod vurderer, at ledelsen ikke har givet tilstrækkelig information om den væsentlige usikkerhed, skal konklusionen modificeres. Revisor kan i denne situation enten afgive en konklusion med forbehold eller en afkræftende konklusion. Valget beror på en konkret vurdering af, om der foreligger fejlinformation, der både er væsentlig og gennemgribende for regnskabet. Hvis ledelsens forudsætninger er kendte og accepterede af revisor, men noteoplysningerne er utilstrækkelige, afgives normalt

en konklusion med forbehold, idet der er tale om en væsentlig, men ikke gennemgribende fejl. I praksis ses denne situation dog sjældent, da ledelsen typisk vil foretrække at afgive de nødvendige oplysninger frem for at risikere et forbehold.

Hvis ledelsen helt undlader at informere om den væsentlige usikkerhed vedrørende going concern, og regnskabet samtidig indeholder klare indikationer på sådanne problemer, skal revisor afgive en afkræftende konklusion. I dette tilfælde foreligger både væsentlig og gennemgribende fejlinformation, da regnskabet uden disse oplysninger ikke kan forstås på et tilstrækkeligt niveau. Uden omtale af den væsentlige usikkerhed vil regnskabsbrugerne ikke have et betryggende grundlag for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften.

8.2.2. Going concern valgt som regnskabsprincip (ikke relevant valg)

Revisor kan også stå i en situation, hvor ledelsen har udarbejdet regnskabet på basis af going concern-forudsætningen, men hvor revisor ikke kan tilslutte sig dette grundlag. I afsnit 7 om revisionsprocessen er det analyseret, hvilke overvejelser og handlinger revisor skal foretage i forbindelse med vurderingen af going concern. En række forhold kan medføre, at revisor ikke finder going concern-forudsætningen passende. Det kan eksempelvis dreje sig om væsentlige kunders eller leverandørers konkurser, eksterne forhold såsom høj inflation og stigende rentepres eller betydelige kortfristede forpligtelser, som virksomheden ikke har likviditet til at indfri.

Det er imidlertid afgørende, at revisors uenighed i sidste ende udspringer af, at revisor ikke kan opnå tilstrækkelig overbevisning om virksomhedens evne til at betale sine forpligtelser og dermed fortsætte driften i minimum 12 måneder efter balancedagen. I en sådan situation burde ledelsen have udarbejdet regnskabet efter realisationsprincippet, jf. afsnit 6.2.2 om ledelsens pligter. Når regnskabet i stedet er aflagt efter going concern-princippet, foreligger der en fejlinformation, som er både væsentlig og gennemgribende for regnskabet. Revisor skal i sådan en situation afgive en afkræftende konklusion.

8.2.3. Going concern ikke valgt som regnskabsprincip (relevant valg)

I denne situation har ledelsen valgt at udarbejde regnskabet efter realisationsprincippet, idet de er bekendt med forhold, der indebærer, at virksomheden ikke kan fortsætte driften i minimum 12 måneder efter balancedagen. Dette kan enten skyldes omstændigheder uden for ledelsens kontrol eller et bevidst valg om at lukke virksomheden. Revisor vil i sådanne tilfælde være enig i ledelsens valg af regnskabsprincip. Da regnskabet dermed giver et retvisende billede, er der ikke grundlag for at modificere konklusionen.

Regnskabet vil dog afvige fra virksomhedens sædvanlige regnskabspraksis, hvilket gør det særligt i sin udformning. Det kan samtidig forekomme, at værdiansættelsen af flere regnskabsposter er identisk med den, der ville være anvendt under going concern-princippet. Uanset dette skal revisor inkludere et afsnit om fremhævelse af forhold i revisionspåtegningen for at gøre opmærksom på, at regnskabet er aflagt efter realisationsprincippet, og at virksomheden således ikke anses som værende i fortsat drift.

8.2.4. Going concern ikke valgt som regnskabsprincip (ikke relevant valg)

Situationen svarer grundlæggende til den, som ved at going concern ikke er valgt som regnskabsprincip (relevant valg), men adskiller sig ved, at revisor er uenig med ledelsen. Revisor vurderer, at virksomheden med høj grad af sikkerhed vil kunne fortsætte driften i minimum 12 måneder efter balancedagen, og at regnskabet derfor burde have været udarbejdet efter going concern-princippet. Da dette ikke er sket, foreligger der en fejlinformation, som er både væsentlig og gennemgribende for regnskabet. Revisor skal derfor afgive en afkræftende konklusion.

8.3. Delkonklusion

Afsnit 8 har analyseret, hvordan identificerede usikkerheder vedrørende going concern påvirker revisors valg af og formulering af revisionspåtegningen. Analysen viser, at revisionspåtegningen er revisors primære kommunikationskanal til regnskabsbrugerne, og at rapporteringen om going concern har til formål at synliggøre relevante usikkerheder, ikke at give en garanti for virksomhedens fremtidige overlevelse.

Det kan på baggrund af gennemgangen konkluderes, at revisors valg af påtegning og den konkrete formulering i going concern-sammenhæng i praksis beror på en kombineret vurdering af, hvorvidt ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen er relevant og rimelig, samt om der foreligger væsentlig usikkerhed, og om denne er tilstrækkeligt oplyst i årsregnskabet.

Når going concern-forudsætningen er passende anvendt, og der ikke identificeres væsentlig usikkerhed, kan revisor afgive en blank påtegning. Foreligger der derimod væsentlig usikkerhed, men ledelsens oplysningsniveau vurderes tilstrækkeligt, vil revisor ikke modificere konklusionen, men i stedet tydeliggøre usikkerheden gennem en særskilt fremhævelse i påtegningen, så regnskabsbrugerne gøres opmærksomme på forholdets betydning for forståelsen af regnskabet.

Hvis ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen ikke er relevant, eller hvis oplysningerne om væsentlig usikkerhed er utilstrækkelige, vil dette kunne medføre en modificeret påtegning, idet forholdet i så fald påvirker regnskabets retvisende billede. Endelig kan manglende mulighed for at opnå

tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis om going concern føre til, at revisor i særlige tilfælde ikke kan udtrykke en konklusion.

Afsnittet besvarer dermed underspørgsmål 3 ved at belyse, hvordan identificerede usikkerheder vedrørende going concern påvirker revisors valg af og formulering af revisionspåtegningen.

I kapitel 9 rettes fokus derfor mod konkursramte virksomheder for at analysere revisors faktiske muligheder og begrænsninger i identifikationen af going concern-usikkerheder samt valg af revisionspåtegning i disse henseende.

9. Analyse af konkursramte virksomheder

Formålet med dette kapitel er at foretage en empirisk vurdering af, hvordan revisors vurdering af going concern og den tilhørende rapportering kommer til udtryk i praksis, baseret på en analyse af danske virksomheder, der er gået konkurs kort tid efter afgivelsen af revisionspåtegningen. Kapitlet har ikke til formål at vurdere konkursens forudsigelighed, men derimod at vurdere, om revisors vurderinger og handlinger fremstår fagligt forsvarligt på baggrund af den information, der var tilgængelig på revisions-tidspunktet og inden for rammerne af ISA 570. Kapitlet har til formål at belyse, hvilke indikatorer og risici revisor i praksis har haft anledning til at identificere i forbindelse med vurderingen af going concern.

9.1. Stikprøven

Som førnævnt indeholder stikprøven 50 virksomheder, som er gået konkurs.

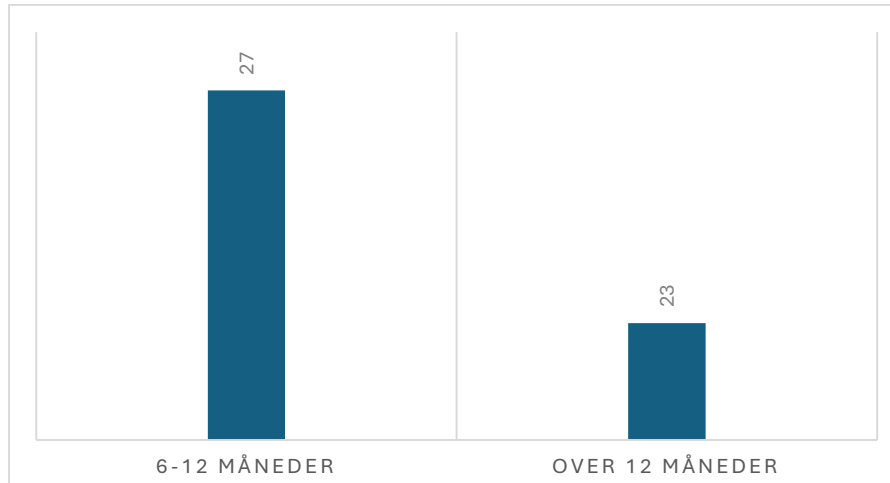
Stikprøven tager udgangspunkt i virksomheder med konkursdekretsdato i 2022-2025. Perioden for indsamlingen strækker sig med andre ord over de seneste tre år for at få det mest aktuelle og nuancerede billede af situationen i dag. De udvalgte stikprøver fremgår med navn, adresse, cvr-nummer, dekrettdato, balancedag og typen af konklusion i bilag 13.2.

Data til analysen er indsamlet gennem søgning på statstidende.dk. Af søgningerne fremgår dato for virksomhedernes konkursdekret, cvr-nummer, virksomhedsnavn og adresse. Seneste offentliggjorte årsrapporter for hver virksomhed er fundet via opslag i cvr-registret.

I analysen vil der udelukkende være fokus på de elementer i revisionspåtegningen, som relaterer sig til revisors vurdering af virksomhedens evne til at fortsætte driften (going concern). Fremhævelsesafsnit der ikke vedrører going concern er fravalgt, da disse ikke vurderes at være relevante vedrørende analysen. Analysen har til formål at undersøge hvorvidt revisor har været i stand til at identificere risici, der har kunnet skabe risiko for væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift.

9.1.1 Antal af måneder fra balancedagen til konkursdekret

Formålet med dette afsnit er at analysere tidsintervallet mellem balancedagen og afsigelsen af konkursdekret. Antallet af måneder fra balancedagen til konkursdekretet er illustreret i figuren nedenfor:



Figur 5: Antal måneder fra balancedagen til konkursdekret (Kilde: Egen tilvirkning)

Analysen viser, at 27 ud af 50 virksomheder i stikprøven gik konkurs inden for 6–12 måneder fra balancedagen. Dette udgør størstedelen af virksomhederne og kan umiddelbart give anledning til en kritik af revisors vurdering af virksomhedernes fortsatte drift på revisionstidspunktet. En sådan vurdering må imidlertid foretages med betydelig forsigtighed. Revisors vurdering af going concern baseres på den information, der var tilgængelig frem til tidspunktet for afgivelsen af revisionspåtegningen, jf. ISA 570, og er foretaget uden kendskab til efterfølgende begivenheder.

Figuren illustrerer mere konkret, at revisor i praksis alene kan forventes at have haft grundlag for at gøre opmærksom på væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift i de tilfælde, hvor konkursdekretet er afsagt inden for den vurderingshorisont, der følger af ISA 570, nemlig op til 12 måneder efter balancedagen. At en betydelig andel af virksomhederne alligevel er gået konkurs inden for denne periode, kan derfor ikke nødvendigvis tilskrives en mangelfuld vurdering, men afspejler snarere de iboende begrænsninger ved fremadskuende skøn.

Selvom en betydelig del af virksomhederne er gået konkurs inden for vurderingsperioden, kan dette derfor ikke nødvendigvis tilskrives mangelfuld vurdering fra revisor, men afspejler snarere den tidsmæssige vurderingshorisont, som revisors vurdering er baseret på, samt det materiale, der var tilgængeligt på revisionstidspunktet.

Analysen af tidsintervallet mellem balancedag og konkursdekret belyser revisors tidsmæssige vurderingsramme, men siger ikke i sig selv noget om, hvordan identificerede risici er kommet til udtryk i

revisors rapportering. Det følgende afsnit retter derfor fokus mod revisionspåtegningens indhold for at vurdere, i hvilket omfang revisor har gjort opmærksom på usikkerheder vedrørende fortsat drift.

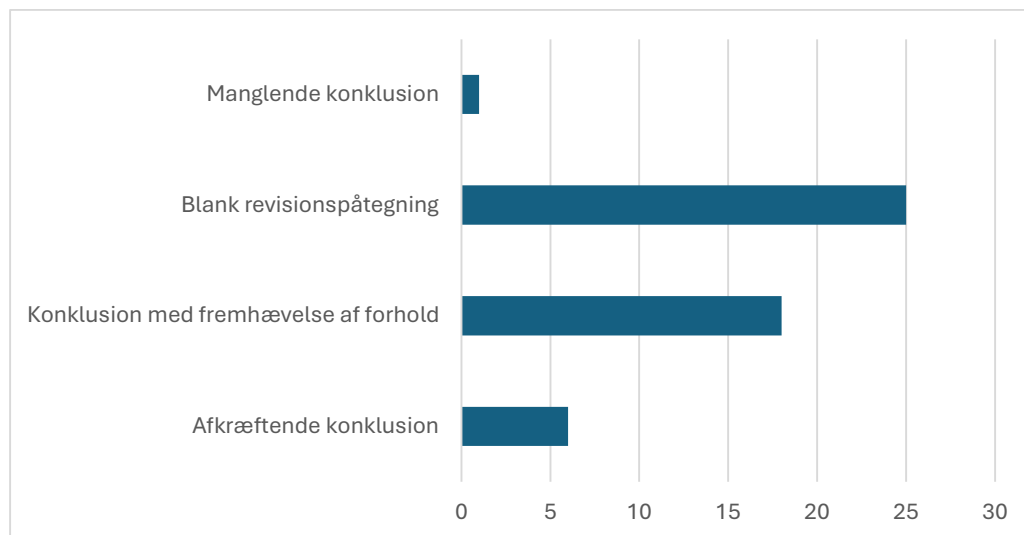
9.1.2. Type af revisionspåtegning

Dette afsnit har til formål at analysere typen af revisionspåtegning i stikprøven.

De fire typer af revisionspåtegning som der fremgår af stikprøven er:

- Manglende konklusion
- Afkræftende konklusion
- Blank revisionspåtegning
- Konklusion med fremhævelse af forhold

Fordelingen af de afgivne revisionspåtegninger for hver af de 50 virksomheder, som er udtaget i stikprøven, er illustreret i figuren nedenfor:



Figur 6: Typer af revisionspåtegninger (Kilde: Egen tilvirkning)

Figuren viser, at 25 ud af 50 af virksomhederne har en blank revisionspåtegning, selvom de efterfølgende er gået konkurs. Af figuren ses det ligeledes at 18 virksomheder har haft en konklusion med fremhævelse af forhold, hvor revisor har gjort opmærksom på væsentlige usikkerheder, uden at dette har givet anledning til en modifikation af konklusionen. Endvidere indeholder stikprøven seks tilfælde af afkræftende konklusioner samt et enkelt tilfælde med en manglende konklusion.

Fordelingen indikerer, at fremhævelse af forhold er det primære redskab, som revisor anvender, når der identificeres væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, forudsat at regnskabet i øvrigt er retvisende, og at ledelsens oplysninger vurderes som tilstrækkelige, jf. ISA 570. Afkræftende og manglende konklusioner udgør derimod en begrænset andel og er i stikprøven afgivet i situationer, hvor revisor enten ikke

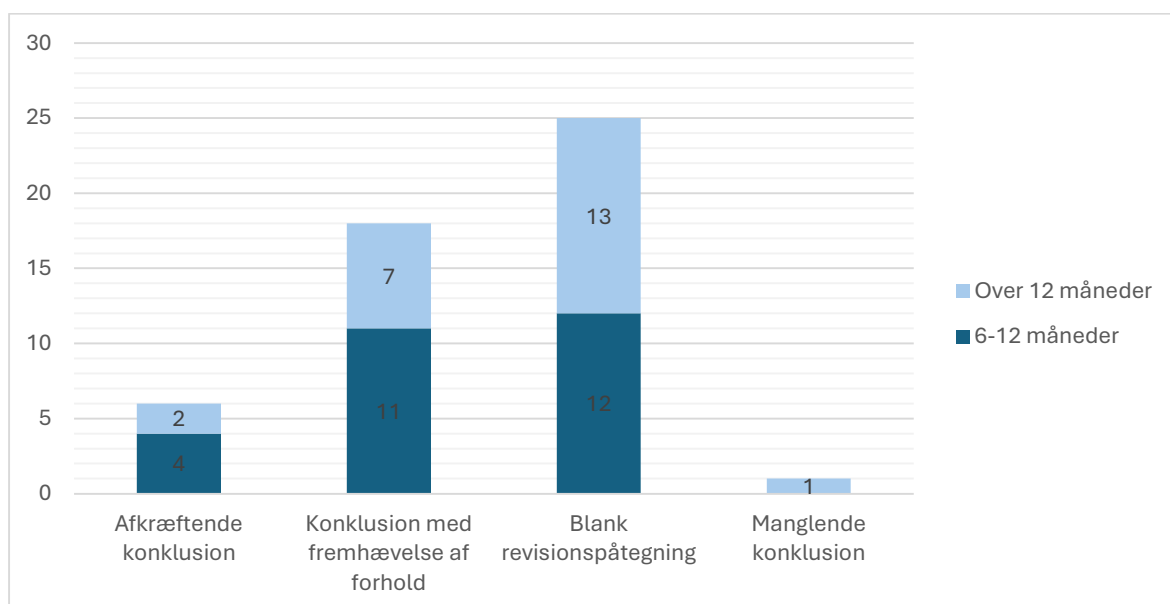
har kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis eller har identificeret væsentlige fejl eller mangler i regnskabet, jf. ISA 705.

Samlet set indikerer denne analyse, at fraværet af en fremhævelse eller modifikation i revisionspåtegningen ikke kan sidestilles med en garanti for virksomhedens fortsatte drift. Revisionspåtegningen afspejler derimod revisors professionelle vurdering af going concern baseret på den information, der var tilgængelig på revisionstidspunktet, og inden for rammerne af ISA 570. Dette bidrager til at forklare, hvorfor efterfølgende konkurser ikke i sig selv kan tages som udtryk for en mangelfuld vurdering af going concern, men snarere illustrerer de begrænsninger, der er forbundet med fremadskuende professionelt skøn.

For at nuancere analysen yderligere sammenholdes i det følgende typen af revisionspåtegning med tidsintervallet mellem balancedagen og konkursdekretet.

9.1.3. Antal af type revisionspåtegning fordelt på antal måneder fra balancedagen til afsagt konkursdekret

Formålet med dette afsnit er at analysere fordelingen af de forskellige typer revisionspåtegninger vedrørende tidsintervallet mellem balancedagen og afsigelsen af konkursdekretet. Analysen har til hensigt at belyse, om bestemte typer af revisionspåtegninger i praksis kan forbindes med konkurser, der indtræffer relativt kort tid efter regnskabsaflæggelsen, og dermed give indikationer om revisors vurdering af going concern på revisionstidspunktet.



Figur 7: Antal af type revisionspåtegning fordelt på antal måneder fra balancedagen til konkursdekret
(Kilde: Egen tilvirkning)

Ovenstående figur viser fordelingen af revisionspåtegningstyper i forhold til antallet af måneder fra balancedagen til konkursdekret. Det fremgår heraf, at der i 12 ud af de 27 tilfælde, hvor konkursen er indtruffet inden for 6–12 måneder efter balancedagen, er afgivet en blank revisionspåtegning. Denne observation understøtter at selv i tilfælde, hvor konkursen indtræffer inden for den vurderingshorisont, der følger af ISA 570, afgiver revisor ikke nødvendigvis en modificeret revisionspåtegning eller en påtegning med fremhævelse af forhold.

Samlet set har afsnit 9.1 givet et overordnet billede af stikprøvens sammensætning, tidsintervallet fra balancedagen til konkursdekret samt fordelingen af revisionspåtegningstyper, jf. figur 5–7. Den kvantitative gennemgang har vist, at virksomhederne i stikprøven udviser betydelige forskelle i både tidspunktet for konkursens indtræden og i den måde, hvorpå revisors vurdering er kommet til udtryk i revisionspåtegningen.

De opstillede figurer bidrager til at identificere overordnede mønstre og tendenser, men kan ikke i sig selv forklare, hvilke konkrete forhold der har ligget til grund for revisors vurdering af going concern på revisionstidspunktet. En sådan vurdering forudsætter en nærmere analyse af de enkelte virksomheders økonomiske situation, ledelsens forudsætninger samt den information, der var tilgængelig for revisor inden for rammerne af ISA 570.

De kvantitative observationer kan således ikke stå alene, men peger på behovet for en nærmere kvalitativ analyse af de konkrete forhold, som revisor har haft adgang til på revisionstidspunktet. På denne baggrund foretages der i det følgende en kvalitativ gennemgang af udvalgte regnskaber fra stikprøven. Formålet er at analysere revisors vurderinger og revisionspåtegninger i lyset af de konkrete forhold, der forelå på revisionstidspunktet, og dermed belyse i hvilket omfang revisor under usikre økonomiske forhold har haft mulighed for at identificere og kommunikere usikkerheder vedrørende going concern. Analysen i afsnit 9.2 tager således afsæt i resultaterne fra afsnit 9.1, men går et niveau dybere i vurderingen af revisors professionelle skøn i praksis.

9.2. Gennemgang af specifikke regnskaber

Dette afsnit har til formål at belyse, i hvilket omfang revisor, inden for rammerne af ISA 570 og på baggrund af den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet, kan identificere usikkerheder vedrørende going concern, samt hvordan disse vurderinger afspejles i revisionspåtegningen. Afsnittet bidrager således direkte til besvarelsen af opgavens problemformulering, herunder særligt underspørgsmål 4.

Analysen omfatter fem udvalgte regnskaber fra den ovenfor beskrevne stikprøve. De udvalgte regnskaber er sammensat for at skabe et nuanceret empirisk grundlag, idet tre af regnskaberne er kendetegnet ved, at revisor har afgivet en blank påtegning, mens revisor i de resterende to regnskaber har valgt at medtage en fremhævelse vedrørende væsentlig usikkerhed om fortsat drift.

Ved at analysere både regnskaber med blanke påtegninger og regnskaber med fremhævelse af forhold vedrørende going concern muliggør afsnittet en sammenligning af de overvejelser og handlinger, som revisor foretager under usikre økonomiske tider. Herved belyses, hvilke typer information, forhold og usikkerheder, der i praksis vurderes som tilstrækkeligt væsentlige til at udløse en fremhævelse i revisionspåtegningen, og i hvilke situationer revisor vurderer, at ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen fortsat er passende uden væsentlig usikkerhed.

For hvert regnskab gennemgås den afgivne revisionspåtegning. Herudover foretages en analytisk gennemgang af ledelsesberetningen, noteoplysninger, kapitalberedskab, indtjening og likviditetsforhold for at identificere begivenheder eller forhold, som revisor på revisionstidspunktet kunne have inddraget i sin vurdering af going concern. Afsnittet danner dermed grundlag for en vurdering af, hvordan revisors faglige skøn og revisionshandling i praksis afspejles i revisionspåtegningen i overensstemmelse med ISA 570.

9.2.1. City Bowling A/S

Som det fremgår af den kvantitative analyse i afsnit 9.1, er en betydelig andel af virksomhederne i stikprøven gået konkurs relativt kort tid efter balancedagen til trods for en blank påtegning. City Bowling A/S udgør et eksempel på dette, idet selskabet gik konkurs 12 måneder efter balancedagen, mens revisionspåtegningen for regnskabsåret 2023/24 blev afgivet med en blank revisionspåtegning.

Selskabets væsentligste aktivitet består i drift af bowlingcenter og restaurationsvirksomhed (City Bowling A/S 2024, s. 6).

Årsrapporten er aflagt for perioden 1. juli 2023 til 30. juni 2024, og konkursdekretet blev afsagt den 30. juni 2025 (Statstidende – City Bowling A/S 2025).

For regnskabsåret 2023/24 realiserede selskabet et positivt resultat på t.kr. 708 (City Bowling A/S 2024, s. 7). Ifølge ledelsesberetningen er resultatet påvirket af en række forhold af engangskaraktér, som afviger fra selskabets primære drift (City Bowling A/S 2024, s. 6). Det fremgår samtidig, at selskabets egenkapital er reetableret som følge af den positive drift. På trods heraf oplyses det, at selskabets kassekredit fortsat er fuldt udnyttet, og at ledelsen er i dialog med pengeinstituttet med henblik på forbedring af

likviditetsforholdene. Ledelsen vurderer dog, at de eksisterende kreditforhold er tilstrækkelige til at understøtte driften det kommende regnskabsår.

Selskabets likviditetsgrad udgør 141,86 %, hvilket indikerer, at selskabet på balancedagen kan dække sine kortfristede forpligtelser. En væsentlig usikkerhed knytter sig dog til sammensætningen af omsætningsaktiverne, idet en betydelig andel består af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, som ifølge ledelsesberetningen har tabt egenkapital og er likviditetsmæssigt pressede (City Bowling A/S 2024, s. 6). Tilgodehavenderne er ikke nedskrevet, hvilket indikerer, at revisor har vurderet, at der på balancedagen ikke forelå et nedskrivningsbehov.

I årsrapporten er der medtaget en note om kapitalberedskab og likviditet, hvori ledelsen redegør for igangværende omkostningstilpasninger og et budget for det kommende regnskabsår, som udviser et positivt resultat (City Bowling A/S 2024, s. 11). Ledelsen forventer på denne baggrund en forbedret indtjening og aflægger årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Revisor har afgivet en blank revisionspåtegning (City Bowling A/S 2024, s. 2-4). I henhold til ISA 570 indikerer dette, at revisor har vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, og at der ikke er identificeret forhold, der giver anledning til væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Revisors konklusion indikerer således, at der er opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis til at understøtte ledelsens vurdering af going concern-forudsætningen.

Revisor må i sin vurdering af going concern have taget stilling til selskabets likviditetsberedskab og finansiering, herunder dokumentation for den igangværende dialog med pengeinstituttet og forventninger om fortsat adgang til kreditfaciliteter.

Endvidere må revisor have vurderet ledelsens budget for den efterfølgende periode, herunder sammenholdt budgetforudsætningerne med allerede realiserede resultater efter balancedagen for at vurdere budgettets troværdighed. Revisor kan herudover have vurderet ledelsens gennemførte og planlagte omkostningstilpasninger, herunder reduktion i personale- og øvrige driftsomkostninger, som ledelsen har fremhævet som centrale forbedringstiltag.

Da en væsentlig del af omsætningsaktiverne består af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, har vurderingen af disse tilgodehavenders værdiansættelse haft særlig betydning. Revisors konklusion forudsætter, at der er opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for, at tilgodehavenderne ikke var nedskrivningspligtige på balancedagen, på trods af de tilknyttede virksomheders svækkede økonomiske situation.

Analysen indikerer, at revisor på revisionstidspunktet har identificeret forhold, der isoleret set kunne indikere usikkerhed om fortsat drift, herunder afhængighed af kreditfaciliteter og usikkerhed knyttet til virksomhedens omsætningsaktiver. Revisor har imidlertid vurderet, at disse forhold ikke var væsentlige i henhold til ISA 570, hvilket afspejles i revisionspåtegning, som er blank.

Casen illustrerer, at selv i situationer med identificerbare likviditetsmæssige risici kan revisors vurdering af going concern være fagligt forsvarlig uden modifikation eller fremhævelser, når vurderingen baseres på positive regnskabstal, dokumenterede kreditfaciliteter og ledelsens planer, og når disse forhold samlet set ikke vurderes at udgøre væsentlig usikkerhed i henhold til ISA 570.

9.2.2. Hjemmehjælpen A/S

Denne case adskiller sig fra den foregående ved at omhandle en virksomhed med betydelige driftsunderskud og et presset likviditetsberedskab, men som fortsat har modtaget en blank revisionspåtegning. Casen bidrager til at nuancere analysen ved at belyse, hvordan revisors vurdering af going concern foretages i situationer, hvor ledelsens planer og budgetter spiller en central rolle for vurderingen af fortsat drift.

Selskabets væsentligste aktivitet består i levering af personlig pleje, praktisk hjælp, sundhedspleje og konsulentbistand inden for hjemmehjælpsområdet (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 10).

Årsrapporten er aflagt for perioden 1. september 2023 til 31. august 2024, og konkursdekretet blev afsagt den 29. august 2025 (Statstidende – Hjemmehjælpen 2025), hvilket er knap 12 måneder efter balancedagen.

Selskabet realiserede i regnskabsåret et underskud på t.kr. 20.130 (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 13). Ledelsen betegner resultatet som utilfredsstillende og forklarer dette med en uventet udvikling i salg af timer, effektivitet og sygefravær (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 10). Der er iværksat en række tiltag for at forbedre indtjeningen, herunder udskiftning af ledelsen, og siden maj 2024 har selskabet ifølge ledelsen opnået tilfredsstillende resultater (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 10). Ledelsen vurderer, at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt for 2024/25 og har udarbejdet et budget, som udviser tilstrækkelig likviditet uden behov for kapitaltilførsel (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 11).

Likviditetsgraden udgør 101,52 %, hvilket indikerer, at selskabet netop kan dække sine kortfristede forpligtelser. Likviditetsniveauet ligger tæt på minimumsniveauet og indikerer, at selskabet er likviditetsmæssigt presset.

Årsrapporten indeholder en note om kapitalberedskab, hvori ledelsen redegør for budgetforudsætninger og vurderer, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften i det kommende regnskabsår (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 21).

Revisor har valgt ikke at modificere sin konklusion og har ikke medtaget en fremhævelse af forhold vedrørende usikkerhed om fortsat drift (Hjemmehjælpen A/S 2024, s. 2-6). I overensstemmelse med ISA 570 indikerer dette, at revisor har vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, og at der ikke er identificeret væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Revisors konklusion indikerer således, at der er opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, herunder ved vurdering af budgetter samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

I forbindelse med vurderingen af ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen efter ISA 570 må revisor have opnået revisionsbevis vedrørende ledelsens budget for det kommende regnskabsår. Dette kan have omfattet en vurdering af budgettets forudsætninger samt en sammenholdelse med de realiserede resultater frem til tidspunktet for afgivelse af revisionspåtegningen.

Da selskabet har realiseret et betydeligt underskud og har en likviditetsgrad tæt på minimumsniveauet, må revisor endvidere have vurderet selskabets likviditetsberedskab, herunder hvorvidt der forelå tilstrækkelig likviditet til at understøtte driften i minimum 12 måneder fra balancedagen. Revisor kan i den forbindelse have lagt vægt på ledelsens redegørelse for iværksatte forbedringstiltag samt de forbedrede driftsresultater, som ifølge ledelsen er opnået i den efterfølgende periode.

En væsentlig del af selskabets omsætningsaktiver består af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Revisor må have opnået revisionsbevis for disse tilgodehavenders værdi, eksempelvis ved efterfølgende indbetalinger, afstemninger eller andre revisionshandlinger, for at vurdere om der forelå behov for nedskrivning på balancedagen.

På trods af betydelige underskud og et presset likviditetsberedskab har revisor vurderet, at ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen var passende på revisionstidspunktet. De identificerede usikkerheder er således ikke vurderet som væsentlige i henhold til ISA 570, hvilket afspejles i revisionspåtegningen, som er blank.

Casen viser, at betydelige driftsunderskud og et presset likviditetsberedskab ikke i sig selv nødvendiggør en fremhævelse af forhold, når revisor på revisionstidspunktet kan støtte sig på budgetter, dokumenterede forbedringstiltag og realiserede resultater, som samlet set understøtter ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen.

9.2.3. Combi B Entreprise A/S

Denne case vedrører en virksomhed, der i lighed med de foregående cases, har modtaget en blank revisionspåtegning, men hvor virksomhedens efterfølgende konkurs giver anledning til at undersøge, hvilke risikofaktorer revisor har haft anledning til at identificere på revisionstidspunktet. Casen bidrager til at belyse, hvordan revisors professionelle skøn udøves i brancher præget af projektbaseret aktivitet og betydelige regnskabsmæssige skøn.

Selskabets væsentligste aktivitet består i salg af hoved- og totalentrepriser samt håndværkerydelser med egen produktion inden for fagområderne tømrer, snedker, maler, murer og glas (Combi B Entreprise A/S 2022, s. 7).

Årsrapporten er aflagt for perioden 1. januar 2022 til 31. december 2022, og konkursdekretet blev afsagt den 17. oktober 2023 (Statstidende – Combi B Entreprise A/S 2023), hvilket er under 12 måneder efter balancedagen.

Selskabet realiserede i 2022 et underskud på t.kr. 5.025. Ifølge ledelsesberetningen er resultatet positivt påvirket af planlagt frasalg af serviceaktiviteter, som er indregnet som ophørende aktivitet (Combi B Entreprise A/S 2022, s. 7). Ledelsen forklarer underskuddet med vanskelige eksterne forhold, herunder inflation, prisstigninger på byggematerialer og leveringsudfordringer (Combi B Entreprise A/S 2022, s. 7). Samtidig forventer ledelsen en positiv fremadrettet udvikling som følge af en klar strategisk fokusering på entrepriseaktiviteter og indarbejdelse af prisstigninger i nye tilbud (Combi B Entreprise A/S 2022, s. 8).

Likviditetsgraden udgør 105,52 %, hvilket indikerer, at selskabet kan dække sine kortfristede forpligtelser, men niveauet ligger tæt på minimumsniveauet og kan indikere et likviditetsmæssigt pres. Årsrapporten indeholder ikke en særskilt note om kapitalberedskab eller forudsætninger for fortsat drift.

Revisor har valgt ikke at modificere sin konklusion og har ikke medtaget en fremhævelse af forhold vedrørende usikkerhed om fortsat drift (Combi B Entreprise A/S 2022, s. 2-4). I overensstemmelse med ISA 570 indikerer dette, at revisor har vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, og at der ikke er identificeret forhold, der giver anledning til væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Revisors konklusion indikerer, at der er opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, herunder vedrørende væsentlige aktivposter og ledelsens budgetforudsætninger.

I forbindelse med revisors vurdering af going concern-forudsætningen efter ISA 570 må revisor have opnået revisionsbevis vedrørende selskabets væsentlige aktivposter, herunder materielle anlægsaktiver,

tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt igangværende arbejder for fremmed regning, idet disse poster udgør en væsentlig del af selskabets samlede aktivmasse.

Endvidere må revisor have vurderet ledelsens budget for den efterfølgende periode for at vurdere, om selskabets fremtidige indtjening og likviditet var tilstrækkelig til at understøtte fortsat drift i minimum 12 måneder fra balancedagen. Denne vurdering kan have omfattet en analyse af ledelsens strategiske fokusering på entrepriseaktiviteter samt indarbejdelse af inflation og prisstigninger i nye tilbud.

Da selskabet ikke har gæld til pengeinstitutter, har revisors vurdering af going concern-forudsætningen formentlig i mindre grad været afhængig af eksterne finansieringskilder og i højere grad baseret på selskabets driftsmæssige forudsætninger og aktivernes realisationsværdi.

Analysen viser, at selskabet på balancedagen var karakteriseret ved visse finansielle udfordringer, herunder underskud og et likviditetsniveau tæt på minimumsniveauet. Revisor har dog vurderet, at ledelsens strategiske tiltag og budgetforudsætninger på revisionstidspunktet var tilstrækkelige til, at der ikke forelå væsentlig usikkerhed om fortsat drift i henhold til ISA 570.

Casen illustrerer, hvordan revisors professionelle skøn i brancher præget af projektbaseret aktivitet og væsentlige regnskabsmæssige skøn kan føre til en blank revisionspåtegning, selv om der foreligger risici, når disse vurderes håndterbare på revisionstidspunktet og ikke samlet set udgør væsentlig usikkerhed om fortsat drift.

9.2.4. Nordisk Glas A/S

I denne case har revisor valgt at afgive en konklusion med fremhævelse af forhold vedrørende usikkerhed om fortsat drift. Casen giver mulighed for at analysere, hvordan væsentlig usikkerhed kommunikeres i overensstemmelse med ISA 570, og hvordan fremhævelsen af forhold anvendes som redskab i situationer, hvor regnskabet i øvrigt vurderes som retvisende.

Selskabets væsentligste aktivitet består i handel og produktion af glas og rammer (Nordisk Glas A/S 2024, s. 6).

Årsrapporten er aflagt for perioden 1. oktober 2023 til 30. september 2024, og konkursdekretet blev afsagt den 15. september 2025 (Statstidende – Nordisk Glas A/S 2025), hvilket er mindre end 12 måneder efter balancedagen.

Selskabet realiserede i regnskabsåret et underskud på t.kr. 3.250 (Nordisk Glas A/S 2024, s. 13). Ifølge ledelsesberetningen er resultatet negativt påvirket af nedskrivning af goodwill samt nedskrivning af tilgodehavende hos selskabets moderselskab (Nordisk Glas A/S 2024, s. 6). Disse forhold indikerer, at

selskabet har været udfordret både indtjeningsmæssigt og i forhold til værdien af væsentlige aktiver, hvilket er revisionsmæssigt relevant vedrørende vurderingen af going concern-forudsætningen.

Selskabets likviditetsgrad udgør 61,06 %, hvilket indikerer, at selskabet ikke er i stand til at dække sine kortfristede forpligtelser med sine omsætningsaktiver. I henhold til ISA 570 udgør en sådan likviditetsgrad en klar indikator på potentiel usikkerhed om fortsat drift, idet selskabet er afhængigt af ekstern finansiering eller andre likviditetsforbedrende tiltag for at kunne fortsætte driften.

Revisor har valgt ikke at modificere sin konklusion, men har medtaget en fremhævelse af forhold vedrørende væsentlig usikkerhed om fortsat drift (Nordisk Glas A/S 2024, s. 2-4). I fremhævelsen henviser revisor til note 1 i årsrapporten, hvor det fremgår, at det er usikkert, hvorvidt selskabet kan opnå en udvidelse af den eksisterende kreditramme. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditrammen udvides, og har på denne baggrund aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift (Nordisk Glas A/S 2024, s.17).

I overensstemmelse med ISA 570 indikerer denne fremhævelse, at revisor har vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, men samtidig har identificeret forhold, der giver anledning til væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Fremhævelsen afspejler således revisors vurdering af, at selskabets fortsatte drift i væsentlig grad er afhængig af en fremadrettet begivenhed, som på revisionstidspunktet ikke kunne anses for tilstrækkeligt sikker.

I forbindelse med revisors vurdering af going concern-forudsætningen må revisor have opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende selskabets væsentlige aktivposter, herunder materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, idet disse poster udgør en væsentlig del af selskabets samlede aktivmasse.

Endvidere må revisor have vurderet ledelsens budget for den efterfølgende periode for at vurdere, om selskabets fremtidige indtjening samt den forudsatte udvidelse af kreditrammen var tilstrækkelig til at understøtte fortsat drift i minimum 12 måneder fra balancedagen. Usikkerheden knyttet til realiseringen af denne finansiering synes at have været afgørende for, at revisor har fundet det nødvendigt at medtage en fremhævelse af forhold vedrørende væsentlig usikkerhed om fortsat drift i revisionspåtegningen.

Analysen indikerer, at selskabets fortsatte drift på revisionstidspunktet var væsentligt afhængig af opnåelse af ekstern finansiering, som ikke kunne anses for tilstrækkeligt sikker. Revisor har derfor vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, men samtidig identificeret væsentlig usikkerhed, hvilket afspejles i fremhævelsen i revisionspåtegningen, jf. ISA 570.

Casen viser, hvordan revisor anvender fremhævelse af forhold som rapporteringsværktøj i overensstemmelse med ISA 570, når der foreligger væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, men hvor regnskabet i øvrigt er retvisende, og hvor usikkerheden er tilstrækkeligt oplyst i regnskabet.

9.2.5. Two Wheel Company A/S

Den afsluttende case omhandler ligeledes en virksomhed, hvor revisor har afgivet en konklusion med fremhævelse af forhold. Casen giver mulighed for at perspektivere, hvordan flere samtidige risikofaktorer herunder likviditet, finansiering og driftsmæssige udfordringer, samlet set kan give anledning til væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift og dermed påvirke revisors rapportering.

Selskabets væsentligste aktivitet består i at udvikle og levere alternative mobilitetsløsninger til virksomheder og deres medarbejdere. Aktiviteterne er opdelt i to hovedområder: erhvervs- og fragtcykler til varetransport samt cykler til personbefordring (Two Wheel Company A/S 2023, s. 9).

Årsrapporten er aflagt for perioden 1. januar 2023 – 31. december 2023, og konkursdekretet er afsagt den 28. august 2024 (Statstidende – Two Wheel Company A/S 2024), hvilket er mindre end 12 måneder efter balancedagen.

Selskabet realiserede i regnskabsåret et underskud på t.kr. 2.737 (Two Wheel Company 2023, s. 11). Ifølge ledelsesberetningen er resultatet påvirket af vanskelige markedsforhold i 2023, herunder efterdønninger fra Covid-19, priskrig som følge af fyldte lagre hos producenter og salgsled samt øget rente- og krigsrelateret usikkerhed i både privat- og erhvervsmarkedet (Two Wheel Company A/S 2023, s. 9). Forholdene indikerer, at selskabet har været væsentligt udfordret indtjeningsmæssigt, hvilket er revisionsmæssigt relevant vedrørende vurderingen af going concern-forudsætningen.

Selskabets likviditetsgrad udgør 111,77 %, hvilket indikerer, at selskabet netop er i stand til at dække sine kortfristede forpligtelser. En væsentlig del af omsætningsaktiverne består imidlertid af udskudt skat, som er indregnet under forudsætning af fremtidig skattepligtig indtjening. Ser man bort fra det indregnede udskudte skatteaktiv, fremstår likviditetsberedskabet mere presset, hvilket i henhold til ISA 570 kan indikere potentiel usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Revisor har valgt ikke at modificere sin konklusion, men har medtaget en fremhævelse af forhold vedrørende væsentlig usikkerhed om fortsat drift (Two Wheel Company A/S 2023, s. 5–7). I fremhævelsen henviser revisor til note 1 i årsrapporten, hvor det fremgår, at selskabets fortsatte drift er afhængig af opnåelse af fremtidig positiv driftsindtjening (Two Wheel Company A/S 2023, s. 15). Det fremgår endvidere, at selskabet i foråret 2023 har opnået kapitaltilførsel fra investorer i form af både kapitalforhøjelse og lånefinansiering.

I overensstemmelse med ISA 570 indikerer fremhævelsen, at revisor har vurderet ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen som passende, men samtidig har identificeret forhold, der giver anledning til væsentlig usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Fremhævelsen afspejler således revisors vurdering af, at selskabets fortsatte drift i væsentlig grad er afhængig af fremtidig driftsindtjening, som på revisionstidspunktet ikke kunne anses for tilstrækkeligt sikker.

I forbindelse med revisors vurdering af going concern-forudsætningen må revisor have opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende selskabets væsentlige aktivposter, herunder varebeholdninger og udskudt skat, idet disse poster udgør en væsentlig del af selskabets samlede aktivmasse.

Endvidere må revisor have vurderet ledelsens budget for den efterfølgende periode for at vurdere, om selskabets fremtidige driftsindtjening var tilstrækkelig til at understøtte fortsat drift i minimum 12 måneder fra balancedagen. Usikkerheden knyttet til realiseringen af det forventede driftsresultat synes at have været afgørende for, at revisor har fundet det nødvendigt at medtage en fremhævelse af forhold vedrørende væsentlig usikkerhed om fortsat drift i revisionspåtegningen.

Analysen viser, at selskabets fortsatte drift på revisionstidspunktet i væsentlig grad var afhængig af fremtidig positiv driftsindtjening, som ikke kunne anses for tilstrækkeligt sikker. Revisor har derfor vurderet, at der forelå væsentlig usikkerhed om fortsat drift, hvilket afspejles i revisionspåtegningen med fremhævelse i overensstemmelse med ISA 570.

Casen illustrerer, at kombinationen af flere samtidige risikofaktorer, herunder likviditet, finansiering og driftsmæssige udfordringer, kan give anledning til væsentlig usikkerhed om fortsat drift og dermed begrunde en fremhævelse af forhold, uden at dette nødvendiggør modifikation af revisors konklusion.

9.3. Delkonklusion

Den empiriske analyse af konkursramte virksomheder viser, at revisors muligheder for i praksis at identificere og kommunikere væsentlige usikkerheder vedrørende going concern er betinget af både kvaliteten af den tilgængelige information på revisionstidspunktet og karakteren af de risici, som virksomheden er eksponeret overfor. Analysen understøtter dermed, at revisors vurdering af going concern må foretages inden for rammerne af ISA 570 og udelukkende på baggrund af forhold, der er kendte eller burde være kendte frem til afgivelsen af revisionspåtegningen.

Den kvantitative gennemgang i afsnit 9.1 viser, at der ikke kan konstateres en entydig sammenhæng mellem tidspunktet for konkursens indtræden og typen af revisionspåtegning. Virksomheder, der går konkurs relativt kort tid efter balancedagen, kan således både have modtaget blanke påtegninger, påtegninger med fremhævelse af væsentlig usikkerhed, afkræftende eller manglende påtegninger.

Den kvalitative gennemgang af udvalgte regnskaber i afsnit 9.2 nuancerer dette billede. Casene viser, at revisor i praksis ofte identificerer flere forhold, som isoleret set kan indikere usikkerhed om fortsat drift, herunder svækket likviditet, afhængighed af kreditfaciliteter, betydelige driftsunderskud eller høj afhængighed af ledelsens fremadrettede planer. I flere af de analyserede tilfælde har revisor imidlertid vurderet, at disse forhold samlet set ikke udgjorde væsentlig usikkerhed i henhold til ISA 570, hvilket har resulteret i blanke revisionspåtegninger.

Omvendt viser de cases, hvor revisor har valgt at medtage en fremhævelse vedrørende væsentlig usikkerhed, at dette typisk sker i situationer, hvor virksomhedens fortsatte drift i væsentlig grad er afhængig af fremtidige begivenheder, som ikke kan anses for tilstrækkeligt sikre på revisionstidspunktet. Her spiller særligt usikkerhed knyttet til realiseringen af budgetter, adgang til finansiering og manglende robusthed i likviditetsberedskabet en central rolle. Casene illustrerer dermed, at revisor i praksis foretager en helhedsvurdering, hvor både kvantitative og kvalitative forhold indgår, og hvor professionelt skøn er afgørende.

Analysen viser endvidere, at revisors rapportering om going concern primært har karakter af risikokommunikation frem for risikoforudsigelse. Revisionspåtegningen afspejler revisors vurdering af forholdene på revisionstidspunktet og har til formål at synliggøre identificerede usikkerheder for regnskabsbrugere, ikke at give en garanti for virksomhedens fremtidige overlevelse. Dette understreger, at en efterfølgende konkurs ikke i sig selv kan tages som udtryk for, at revisor ikke har identificeret relevante risici, men snarere kan være et udtryk for de iboende begrænsninger, der knytter sig til fremadrettede vurderinger under økonomisk usikkerhed.

Samlet set viser analysen, at revisor inden for rammerne af ISA 570 i praksis er i stand til at identificere og kommunikere væsentlige usikkerheder vedrørende going concern, når sådanne usikkerheder er tilstrækkeligt konkrete, dokumenterbare og væsentlige på revisionstidspunktet. Samtidig viser analysen, at der består en begrænsning i revisors arbejde, idet vurderingen nødvendigvis baseres på skøn og fremadrettede forudsætninger, som kan ændre sig væsentligt efter afgivelsen af revisionspåtegningen. Dette resultat bidrager direkte til besvarelsen af underspørgsmål 4 og danner grundlag for den samlede konklusion af specialet.

10. Konklusion

Formålet med dette speciale har været at analysere, hvilke overvejelser og handlinger der indgår i revisors vurdering af going concern under økonomisk usikkerhed, samt hvordan disse vurderinger bør afspejles i revisionspåtegningen. På baggrund af gældende lovgivning og revisionsstandarder, særligt ISA

570, samt en empirisk analyse af danske virksomheder, der er gået konkurs, besvares problemformuleringen.

Specialet viser, at going concern-princippet udgør en grundlæggende og fremadrettet forudsætning for regnskabsaflæggelsen, som baseres på skønsmæssige vurderinger af virksomhedens evne til at fortsætte driften i mindst 12 måneder efter balancedagen. Det er ledelsen, der har det primære ansvar for denne vurdering og for tilstrækkelig oplysning herom i årsrapporten, mens revisors rolle består i at vurdere rimeligheden af ledelsens forudsætninger og konkludere herpå på baggrund af den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet.

Analysen af revisionsprocessen har vist, at revisors vurdering af going concern ikke kan begrænses til et enkelt tidspunkt, men udgør et gennemgående element i hele revisionsprocessen, fra kunde- og opgaveaccept til planlægningen og til udførelse af selve statusrevisionen. Revisor skal processen være særligt opmærksom på indikatorer og risici relateret til likviditet, finansiering, regnskabsmæssige skøn, eventualforpligtelser og eksterne forhold. Disse risici skal vurderes samlet og med professionel skepsis, idet flere forhold, der isoleret set ikke vurderes som væsentlige, samlet kan give anledning til væsentlig usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift.

Specialet har endvidere påvist, at identificerede usikkerheder omkring going concern har direkte betydning for revisors rapportering. Afhængigt af, om ledelsens anvendelse af going concern-forudsætningen vurderes som passende, og om der foreligger væsentlig usikkerhed, skal revisor vælge mellem en blank påtegning, en konklusion med fremhævelse af forhold eller en modificeret revisionspåtegning. Revisionspåtegningen fungerer som det centrale kommunikationsmiddel, hvorigennem revisors vurdering formidles til regnskabsbrugere.

Den empiriske analyse har vist, at revisors vurderinger i praksis foretages på baggrund af ufuldstændig og fremadskuende information. Analysen understøtter, at efterfølgende konkurser ikke i sig selv kan tages som udtryk for mangelfuld revision, men snarere illustrerer de begrænsninger, der er forbundet med vurderinger af going concern. Revisionspåtegningens signalværdi har derfor klare grænser, hvilket bidrager til forståelsen af forventningskløften mellem revisor og regnskabsbrugere.

Samlet set kan det konkluderes, at revisors vurdering af going concern under økonomisk usikkerhed beror på professionelt skøn, helhedsvurdering og løbende kritisk vurdering af tilgængelig information. Revisors ansvar er ikke at forudsige fremtidige konkurser, men at sikre, at væsentlige usikkerheder identificeres, vurderes og kommunikeres korrekt i overensstemmelse med gældende revisionsstandarder.

11. Perspektivering

Specialets analyse har belyst, hvordan revisors vurdering af going concern i praksis er præget af betydelige skøn og baseret på den information, der er tilgængelig på revisionstidspunktet. Analysen har vist, at efterfølgende konkurser, selv når de indtræffer kort tid efter regnskabsaflæggelsen, ikke i sig selv kan tages som udtryk for mangelfuld revisors vurdering eller fejl i revisionspåtegningen. Med udgangspunkt i disse resultater perspektiveres der i det følgende til nyere udviklinger inden for revisionspraksis og standarder, herunder den ajourførte ISA 570 (Revised) og revisornævnets praksis.

11.1 Perspektivering til ISA 570 (Revised)

Specialets analyser har vist, at revisors vurdering af going concern i praksis er præget af betydelige skøn og baseres på en samlet vurdering af flere forhold. Særligt vurderingen af likviditet, finansiering, budgetforudsætninger og ledelsens planer har vist sig at være centrale, men samtidig forbundet med betydelig usikkerhed. Analysen har endvidere illustreret, at grænsen mellem almindelig forretningsrisiko og væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift i praksis kan være vanskelig at fastlægge.

Den ajourførte ISA 570 (Revised), som får virkning for regnskabsperioder, der begynder den 15. december 2026, kan ses som et forsøg på at adressere netop disse udfordringer. Standardændringerne indebærer blandt andet skærpede krav til revisors risikovurdering, dokumentation og professionelle skepsis vedrørende going concern. Der lægges øget vægt på, at revisor systematisk identificerer og vurderer indikatorer på usikkerhed, herunder sammenhængen mellem virksomhedens likviditet, finansiering og ledelsens forventninger til fremtiden.

Set i lyset af specialets empiriske analyse fremstår de skærpede dokumentationskrav som særligt relevante. Analysen har vist, at mange virksomheder, der efterfølgende går konkurs, på revisionstidspunktet kan fremvise budgetter og planer, som isoleret set fremstår realistiske, men som er baseret på forudsætninger med begrænset historisk træfsikkerhed. ISA 570 (Revised) skærper kravene til revisors vurdering af sådanne forudsætninger og til dokumentationen af, hvorfor ledelsens vurdering enten accepteres eller udfordres.

Endvidere lægger den ajourførte standard større vægt på revisors løbende vurdering af going concern gennem hele revisionsprocessen, herunder sammenhængen mellem planlægningsfasen, udførelsen af revisionshandling og den endelige konklusion. Dette harmonerer med specialets konklusioner, hvor det fremgår, at udfordringer ved going concern ofte kan spores tilbage til manglende sammenhæng mellem identificerede risici og de revisionshandling, der faktisk udføres.

Samtidig ændrer ISA 570 (Revised) ikke ved det grundlæggende vilkår, at revisors vurdering af going concern er fremadskuende og baseret på den tilgængelige information på revisionstidspunktet. Standardændringerne reducerer således ikke den iboende usikkerhed forbundet med vurderingen, men søger snarere at styrke kvaliteten, gennemsigtigheden og dokumentationen af revisors professionelle skøn. I den forstand kan ISA 570 (Revised) bidrage til at mindske forventningskløften mellem revisor og regnskabsbrugere, men ikke eliminere den fuldstændigt.

Samlet set understøtter specialets analyser, at ISA 570 (Revised) adresserer centrale udfordringer i revisionspraksis ved at styrke kravene til risikovurdering, dokumentation og professionel skepsis. Standardændringerne fremstår dermed som en naturlig videreudvikling af den eksisterende regulering, snarere end et brud med den hidtidige tilgang, og kan forventes at bidrage til en mere ensartet og robust vurdering af going concern i praksis.

11.2 Perspektivering til revisornævnets praksis

Specialets empiriske analyse har vist, at efterfølgende konkurser ikke nødvendigvis kan relateres til mangelfuld going concern-rapportering, og at revisors vurdering i de analyserede tilfælde overvejende fremstår forenelig med ISA 570 på revisionstidspunktet. Dette billede genfindes i revisornævnets praksis, hvor vurderingen af revisors arbejde ikke baseres på virksomhedens efterfølgende konkurs, men på, om revisors handlinger og vurderinger var fagligt forsvarlige og tilstrækkeligt dokumenterede på tidspunktet for revisionens udførelse.

En gennemgang af udvalgte kendelser fra Revisornævnet, jf. bilag 12.3, indikerer, at manglende eller ikke tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende going concern udgør et gennemgående kritikpunkt i praksis. I samtlige af de gennemgåede kendelser rettes der kritik mod revisors dokumentation for vurderingen af virksomhedens fortsatte drift. Kritikken vedrører således ikke, om virksomheden efterfølgende er gået konkurs, men at revisor ikke i tilstrækkelig grad har kunnet dokumentere grundlaget for sin vurdering.

Herudover fremgår det af hovedparten af kendelserne, at kritikken ikke alene relaterer sig til statusrevisionen, men også til planlægningen af revisionen. I størstedelen af sagerne konstateres det, at revisors risikovurdering og revisionsstrategi ikke i tilstrækkelig grad har adresseret identificerbare risici relateret til likviditet, finansiering, efterfølgende begivenheder og økonomisk usikkerhed. Dette peger på, at Revisornævnet i praksis tillægger væsentlig betydning, ikke blot til revisors endelige konklusion om going concern, men til den samlede proces, herunder sammenhængen mellem risikovurdering, planlægning og udførelsen af revisionshandling.

Kendelserne illustrerer ligeledes, at revisors vurdering af going concern forventes at være forankret i en systematisk og dokumenteret tilgang, hvor identificerede risici allerede i planlægningsfasen omsættes til relevante og målrettede revisionshandlinger. Manglende sammenhæng mellem risikovurdering, planlægning og opnået revisionsbevis fremstår i praksis som et centralt kritikpunkt.

Denne praksis understøtter specialets konklusion om, at revisors vurdering af going concern ikke kan vurderes isoleret ud fra revisionspåtegningens udformning, men må ses i sammenhæng med revisors samlede revisionsindsats. Samtidig illustrerer revisornævnets kendelser relevansen af de skærpede krav til dokumentation og professionel skepsis, som indføres med ISA 570 (Revised), og hvordan standardudviklingen kan ses som en reaktion på de udfordringer, der identificeres i revisionspraksis.

11.3 Samlet perspektivering

Samlet set viser perspektiveringen, at specialets resultater er i overensstemmelse med både revisionspraksis og nyere udviklinger inden for revisionsstandarder. Revisors vurdering af going concern fremstår som en kompleks og skønspræget proces, hvor efterfølgende konkurser ikke i sig selv indikerer fejl, men snarere illustrerer de begrænsninger, der er forbundet med fremadskuende vurderinger. Perspektiveringen understøtter dermed specialets overordnede konklusion og bidrager til en nuanceret forståelse af revisors rolle vedrørende going concern under økonomisk usikkerhed.

12. Litteraturliste

Bøger

- Bøg, K.C. & Kiertzner, L. (2007) *Professionetik for revisorer: Etik og uafhængighed*. FSR.
Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Etik%20og%20uafh%C3%A6ngighed/Etik_bog_A4.pdf (Tilgået 21. november 2025)
- Darmer, P., Jordansen, B., Astrup Madsen, J. og Thomsen, J. (2010).
Paradigmer i praksis: Anvendelse af metoder i studier af organiserings- og ledelsesprocesser.
1. udg. Handelshøjskolens Forlag.
- Eilifsen, A., Jr. Messier, W., Glover, S. og Prawitt, D. (2013). *Auditing & Assurance*. 3. udgave.
Mc Graw Hill Education.
- EY (2025/26) *Indsigt i årsregnskabsloven*. 12. udgave.
Tilgængelig på: <https://online.flippingbook.com/view/964402237/> (Tilgået 21. november 2025)

Love og bekendtgørelser

- Bekendtgørelse om godkendte revisorers erklæringer (2024) *BEK nr 518 af 24/05/2024*.
Tilgængelig på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2024/518> (Tilgået 4. december 2025)
- Revisorloven (2025) *LBK nr 206 af 20/02/2025*.
Tilgængelig på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/206> (Tilgået 10. september 2025)
- Årsregnskabsloven (2024) *LBK nr 1057 af 23/09/2024*.
Tilgængelig på: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2024/1057> (Tilgået 10. september 2025)

Regnskabs- og revisionsstandarder

- IAASB (2016a) *ISA 210 Aftale om revisionsopgavers vilkår*. FSR – danske revisorer.
Tilgængelig på: [https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20210%20-%202016.12%20\(002\)%20\(Tilpasninger%20efter%20ISA%20250%20-%202010.7.2020\).pdf](https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20210%20-%202016.12%20(002)%20(Tilpasninger%20efter%20ISA%20250%20-%202010.7.2020).pdf)
- IAASB (2016b) *ISA 260 Kommunikation med den øverste ledelse*. FSR – danske revisorer.
Tilgængelig på: [https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20260%20-%202016.12%20\(002\)%20\(Tilpasninger%20efter%20ISA%20250%20og%20540%20-%202010.7.2020\).pdf](https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20260%20-%202016.12%20(002)%20(Tilpasninger%20efter%20ISA%20250%20og%20540%20-%202010.7.2020).pdf)
- IAASB (2016c) *ISA 300 Planlægning af revision af regnskaber*. FSR – danske revisorer.
Tilgængelig på:

https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA300DK_DEC2016%20FINAL.pdf

- IAASB (2019) *ISA 315 Identifikation og vurdering af risici for væsentlig fejlinformation igennem forståelse af virksomheden og dens omgivelser*. FSR – danske revisorer.
Tilgængelig på: <https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA-315-Full-Standard-and-Conforming-Amendments-2019-.pdf>
- IAASB (2016d) *ISA 320 Væsentlighed ved planlægning og udførelse af en revision*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA320DK_DEC_2016%20FINAL_ny.pdf
- IAASB (2016e) *ISA 330 Revisors reaktion på vurderede risici*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA330DK_DEC2016%20FINAL_ny.pdf
- IAASB (2018) *ISA 540 Revision af regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: <https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA%20540%20%20201911.pdf>
- IAASB (2016f) *ISA 560 Efterfølgende begivenheder*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA560DK_DEC2016%20FINAL.pdf
- IAASB (2016g) *ISA 570 Fortsat drift (Going concern)*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standar-der/ISA570DK_DEC2016%20FINAL_ny.pdf
- IAASB (2025) *ISA 570 Fortsat drift (Going concern) (Revised 2024)*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: <https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2025-04/IAASB-ISA-570-Going-Concern-Revised.pdf>
- IAASB (2016h) *ISA 700 Udformning af en konklusion og afgivelse af erklæring om et regnskab*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på:

[https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20700%20-%202016.12%20\(002\)%20\(Tilpasninger%20efter%20ISA%20540%20-%202010.7.2020\).pdf](https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20700%20-%202016.12%20(002)%20(Tilpasninger%20efter%20ISA%20540%20-%202010.7.2020).pdf)

- IAASB (2016i) *ISA 701 Kommunikation af centrale forhold ved revisionen i den uafhængige revisors erklæring*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: [https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20701%20-%202016.12%20\(002\)%20\(Tilpasninger%20efter%20ISA%20540%20-%202010.7.2020\).pdf](https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA%20701%20-%202016.12%20(002)%20(Tilpasninger%20efter%20ISA%20540%20-%202010.7.2020).pdf)
- IAASB (2016j) *ISA 705 Modifikationer til konklusionen i den uafhængige revisors erklæring*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA705DK_DEC2016%20FINAL.pdf
- IAASB (2016k) *ISA 706 Fremhævelse af forhold i regnskabet og fremhævelse af forhold vedrørende revisionen i den uafhængige revisors erklæring*. FSR – danske revisorer. Tilgængelig på: https://www.fsr.dk/Files/Files/Dokumenter/Faglig/Revision/Revision%20og%20erkl%C3%A6ringsopgaver/G%C3%A6ldende%20standarder/ISA706DK_DEC%202016%20FINAL.pdf

Øvrige

- Erhvervsstyrelsen (2022) *Vejledning om bekendtgørelsen om godkendte revisors erklæringer*. Tilgængelig på: <https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-vejledning-om-bekendtgørelsen-om-godkendte-revisorers-erklæringer> (Tilgået 4. december 2025)
- FSR – danske revisorer (u.å.-a) *Om revisors revisionspåtegning af årsregnskabet*. Tilgængelig på: <https://www.fsr.dk/politik-analyse/om-revisor-og-aarsregnskaber/hvad-skriver-revisor-i-aarsregnskabet> (Tilgået 10. september 2025)
- FSR – danske revisorer (u.å.-b) *Eksempel på en 'blank påtegning'*. Tilgængelig på: <https://www.fsr.dk/politik-analyse/om-revisor-og-aarsregnskaber/hvad-skriver-revisor-i-aarsregnskabet/eksempel-paa-en-blank-paategning> (Tilgået 10. september 2025)
- Nævnenes hus - Sag 018-2023. (2023). *Kendelse af den 3. maj 2024*. Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/e9954b2a-7470-40fc-ba61-adba024ab44c?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 021-2023. (2023). *Kendelse af den 22. februar 2024*. Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/0ac41a40-8db9-4d9f-9a19-b88b0d1d9df9?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)

- Nævnenes hus - Sag 058+059-2023. (2023). *Kendelse af den 16. februar 2024*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/9b931c86-3d9c-4966-9045-cc110e4cc407?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 074-2023. (2023). *Kendelse af den 9. april 2024*. Udgivet af revisornævnet.
Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/ae4d21d8-5df1-4efa-8ecc-0b4f6ce33830?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 096-2023. (2023). *Kendelse af den 7. december 2023*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/7a3988b4-6c7e-477f-977d-c24df59c9c2e?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 006-2024. (2024). *Kendelse af den 17. maj 2025*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/b42fa757-dd76-45bc-8613-d1433ae781b2?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 050-2024. (2024). *Kendelse af den 20. december 2024*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/7bccbedaca9e-42a1-b9eb-2cc74d20cf05?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus - Sag 060-061-2024. (2024). *Kendelse af den 10. april 2025*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/e16fb8cf-0bd5-4ba5-8b6c-c284cf857449?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus – Sag 073-2024. (2024). *Kendelse af den 20. december 2024*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/02407efc-5729-4bcd-862b-2062efa47377?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Nævnenes hus – Sag 089-2024. (2024). *Kendelse af den 10. april 2025*.
Udgivet af revisornævnet. Tilgængelig på: <https://rn.naevneneshus.dk/afgoerelse/aaa67eab-7290-4883-8ab1-300b64b262be?highlight=going%20concern> (Tilgået 18. december 2025)
- Statstidende - Allan Villadsen A/S. (2025). *Meddelelse S20012025-271 (konkursdekret)*.
Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S20012025-271> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Asger Andersens Maskinforretning Slagelse A/S. (2024).
Meddelelse S12072024-53 (konkursdekret). Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på:
<https://www.statstidende.dk/messages/S12072024-53> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Alucaiter A/S. (2024). *Meddelelse S04122024-34 (konkursdekret)*.
Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S04122024-34> (Tilgået 2. december 2025)

- Statstidende - Asiros Nordic A/S. (2024). *Meddelelse S03092024-114 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S03092024-114> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Bandholm Badehotel A/S. (2025). *Meddelelse S07082025-144 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S07082025-144> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Bergmann Gruppen A/S. (2025). *Meddelelse S14042025-157 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S14042025-157> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Bolig Projekt A/S. (2023). *Meddelelse S25092023-288 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S25092023-288> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Bolighuset Werenberg A/S. (2024). *Meddelelse S03102024-1469 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S03102024-1469> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Bosco A/S. (2024). *Meddelelse S28062024-172 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S28062024-172> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Cam Cam Copenhagen A/S. (2025). *Meddelelse S02072025-227 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S02072025-227> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - City Bowling A/S. (2025). *Meddelelse S30062025-62 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S30062025-62> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Combi B Entreprise A/S. (2023). *Meddelelse S17102023-86 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S17102023-86> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Denteks A/S. (2025). *Meddelelse S03062025-31 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S03062025-31> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Durup II A/S. (2025). *Meddelelse S02092025-160 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S02092025-160> (Tilgået 2. december 2025)

- Statstidende - ENORM BioFactory A/S. (2025). *Meddelelse S30102025-155 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S30102025-155> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Erling Jensen A/S. (2023). *Meddelelse S09102023-272 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S09102023-272> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Esprit De Corp. Danmark A/S. (2024). *Meddelelse S19062024-95 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S19062024-95> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - F.B.A Huse A/S. (2024). *Meddelelse S12062024-174 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S12062024-174> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Falcon Lifts A/S. (2024). *Meddelelse S16122024-146 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S16122024-146> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Flowsion A/S. (2024). *Meddelelse S11122024-210 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S11122024-210> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Hjemmehjælpen A/S. (2025). *Meddelelse S29082025-145 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S29082025-145> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - HJK Byg A/S. (2024). *Meddelelse S26092024-398 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S26092024-398> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Håndværk A/S. (2025). *Meddelelse S15092025-273 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S15092025-273> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Ken Storkøkken A/S. (2025). *Meddelelse S09042025-296 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S09042025-296> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - KGD Stålentreprise A/S. (2025). *Meddelelse S08052025-47 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S08052025-47> (Tilgået 2. december 2025)

- Statstidende - Kilroy Indbo A/S. (2024). *Meddelelse S02102024-795 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S02102024-795> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Kombitek A/S. (2024). *Meddelelse S02022024-29 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S02022024-29> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Lynge Nielsen A/S. (2025). *Meddelelse S13112025-316 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S13112025-316> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Marcher Markholt A/S. (2024). *Meddelelse S06092024-194 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S06092024-194> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - MLI Murerentreprise A/S. (2024). *Meddelelse S26112024-94 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S26112024-94> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - N.T. Falke A/S. (2025). *Meddelelse S20112025-27 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S20112025-27> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Nordisk Glas A/S. (2025). *Meddelelse S17092025-184 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S17092025-184> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Oxford Insight A/S. (2024). *Meddelelse S30012024-345 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S30012024-345> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - P. Bøgelund A/S. (2025). *Meddelelse S08072025-194 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S08072025-194> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Plejehjem Ruten A/S. (2024). *Meddelelse S13092024-224 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S13092024-224> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Proinvent A/S. (2025). *Meddelelse S25092025-360 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S25092025-360> (Tilgået 2. december 2025)

- Statstidende - Projekt Egedal By A/S. (2024). *Meddelelse S03092024-255 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S03092024-255> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Quotel A/S. (2023). *Meddelelse S14112023-13 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S14112023-13> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Roblight A/S. (2025). *Meddelelse S23052025-87 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S23052025-87> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Sabro A/S. (2024). *Meddelelse S09082024-18 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S09082024-18> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Sanita Footwear A/S. (2024). *Meddelelse S23122024-34 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S23122024-34> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Scandinavian Living Company A/S. (2025). *Meddelelse S03032025-281 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S03032025-281> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - SD Filtration A/S. (2023). *Meddelelse S15092023-181 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S15092023-181> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Sørís A/S. (2025). *Meddelelse S29102025-214 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S29102025-214> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Trekroner Byggerådgivning A/S. (2025). *Meddelelse S19022025-156 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S19022025-156> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - TSGO A/S. (2024). *Meddelelse S16072024-190 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S16072024-190> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - TSG Group A/S. (2024). *Meddelelse S19122024-76 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S19122024-76> (Tilgået 2. december 2025)

- Statstidende - Two Wheel Company A/S. (2024). *Meddelelse S28082024-251 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S28082024-251> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Unoliving A/S. (2025). *Meddelelse S20012025-251 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S20012025-251> (Tilgået 2. december 2025)
- Statstidende - Ønskebørn A/S. (2025). *Meddelelse S04042025-104 (konkursdekret)*. Udgivet af Civilstyrelsen. Tilgængelig på: <https://www.statstidende.dk/messages/S04042025-104> (Tilgået 2. december 2025)

Årsrapporter

- Allan Villadsen A/S (2023) *Årsrapport 1. juli 2022 – 30. juni 2023*. Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzcwLzhhLzQ5L2RlL2E2OGYtND-BmZC1iOTVjLWFhMTNkNzFhZDE5Zg&cvrNummer=25450698> (Tilgået 2. december 2025)
- Alucaiter A/S (2023) *Årsrapport 1. juli 2022 – 30. juni 2023*. Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzL2E3L2UwL2Y3LzA1LzZjMjQtNDc0MC04ZmJiLT-hmMjBiMDQ0ZGlwMw&cvrNummer=38331841> (Tilgået 2. december 2025)
- Asger Andersens Maskinforretning Slagelse A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*. Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzM1LzhhL2NiL2QxLzUwZmMtND-FhNy05ODQ4LTRkNzg1NGNkMTE1Zg&cvrNummer=26342481> (Tilgået 2. december 2025)
- Asiros Nordic A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*. Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzNkLzEyLzdiLzI4LzNmY-jAtNDk4OS1iYmQ5LThjYTc3OWJiYTg3NA&cvrNummer=37757101> (Tilgået 2. december 2025)
- Bandholm Badehotel A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*. Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzL2EzLzA5LzY2L2NkL2I3Nzlt-NGY0My1iNDIzLTE3MjFiYWFMmRmOQ&cvrNummer=43153145> (Tilgået 2. december 2025)
- Bergmann Gruppen A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*. Tilgængelig på:

- <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzAyL2NmL2FkLzBiLzZmNzQzNDkzZS1hYThiLWJlZGJlNTY3ZGQ5Mg&cvrNummer=33267495> (Tilgået 2. december 2025)
- Bolig Projekt A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2I3L2ZlL2E2LzVmLzVmY2UtNGNlZi04MWNjLTBhNTkzM2NjNWY4YQ&cvrNummer=33251343> (Tilgået 2. december 2025)
 - Bolighuset Werenberg A/S (2023) *Årsrapport 1. oktober 2022 – 30. september 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzZlL2FmMzktNGI1MC1hYzg1LTZyMzc4N2Q1ZTU1Yg&cvrNummer=33953291> (Tilgået 2. december 2025)
 - Bosco A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2RkL2U2LzEzLzNmL2Y0NTQzNDdiNy05ZTQwLTJiY2E0ZDlzMzQ0Yw&cvrNummer=41434562> (Tilgået 2. december 2025)
 - Cam Cam Copenhagen A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzI2LzlmLzQyLzZlLzNiNDMtNDh1Ny05MWE1LTkyOGIzYWJkNzY2NA&cvrNummer=36392134> (Tilgået 2. december 2025)
 - City Bowling A/S (2024) *Årsrapport 1. juli 2023 – 30. juni 2024*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzZlLzExL2JlLzA2L2ZjMjktNDRiMC04OTU1LTZyZjgzNzY0ZTlyNw&cvrNummer=15203706> (Tilgået 2. december 2025)
 - Combi B Entreprise A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzM4LzlyLzMxLzVlL2VlZWltNGQwYi1iYjYyLWRiNjlxODNkZjE0ZA&cvrNummer=30488687> (Tilgået 2. december 2025)
 - Denteks A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*.
Tilgængelig på:

- <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzU1LzVjLzdiL2FjLzA-yNmMtNGY0OC05NjU1LTU3ZTE3MwY0YmY1YQ&cvrNummer=42605670> (Tilgået 2. december 2025)
- Durup II A/S (2024) *Årsrapport 1. juli 2023 – 30. juni 2024*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzEwLzhlLzYxLzNmL2YwYTUyNDhNWEy-LTU2M2ZkMTM2Njk3NA&cvrNummer=31515068> (Tilgået 2. december 2025)
 - Enorm Biofactory A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 -31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2MwLzU3LzgzL2Y3LzM0NWYtNGI2Yy1iZmU5LTgzNTk5ZDRkNTViNA&cvrNummer=38847147> (Tilgået 2. december 2025)
 - Erling Jensen A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzhhLzE3L2QxLzQ0LzBjNWEt-NDg3OS1iY2NiLWZhN2E1ZjM2MTQ4Yg&cvrNummer=17205749> (Tilgået 2. december 2025)
 - Esprit de Corp. Danmark A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzk2LzU1L2EzLzc5L2I3YjktNGUyYi1hYjU-zLTk3MTQ4NTdiYmYwYw&cvrNummer=77144714anmark AS-2022-12-31-77144714.pdf> (Tilgået 2. december 2025)
 - F.B.A. Huse A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzllL2EzLzA2LzgxLzlwMDctNGY0Ni1iOGU0LWE2YjhiYTRlNzgyMg&cvrNummer=18411709> (Tilgået 2. december 2025)
 - Falcon Lifts A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 -31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzYzL2NmLzFhLzVlLzU3YWQtdNDIxYS04YTl1LWM0Y2I3N2M2YWE4Ng&cvrNummer=33873379> (Tilgået 2. december 2025)

- Flowision A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzc2L2NmLzVmLzk3LzdiMWQtNDR-mYS04YmQ1LTk5YzVmYWM4YjYyZQ&cvrNummer=32272878> (Tilgået 2. december 2025)
- Hjemmehjælpen A/S (2024) *Årsrapport 1. september 2023 – 31. august 2024.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzL2FjL2QzLzlhL2l4L2UxNjMtNGZhMy1iOTI0LWExOWVlYzlmODk0MQ&cvrNummer=28964714> (Tilgået 2. december 2025)
- HJK Byg A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzL2MzLzFiLzUyL2U2LzE2MDYtNGVmNS1iOGU3LWNiMzkwYzZhNDhmMg&cvrNummer=43021605> (Tilgået 2. december 2025)
- Håndværk A/S (2024) *Årsrapport 1. januar 2024 – 31. december 2024.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzL2VkLzRjLzhkLzhmLzVmODItND-MwYi04YTk5LTQ0NTMwMTgwNDliNA&cvrNummer=39051362> (Tilgået 2. december 2025)
- Ken Storkøkken A/S (2024) *Årsrapport 1. maj 2023 – 30. april 2024.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzZhLzl1LzlkL2VmLzlhMjEtNDF-hOC1hZGZlTG2MDg4MmEyZWJjNQ&cvrNummer=20218428> (Tilgået 2. december 2025)
- KGD Stålentreprise A/S (2024) *Årsrapport 1. juli 2023 – 30. juni 2024.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzA1LzRhL2U2LzY5LzE1YTQtND-BhMi05ZmU2LWMwMTA2Njk2M2ZlMA&cvrNummer=34354332> (Tilgået 2. december 2025)
- Kilroy Indbo A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023- 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLzAzLzBmLzgzLzdhLzU1L2ZhYjktNDM0YS1hMGUxLTQ4NWlyYmNmNWY1ZQ&cvrNummer=20156643> (Tilgået 2. december 2025)
- Kombitek A/S (2022) *Årsrapport 1. maj 2021 – 30. april 2022.*
Tilgængelig på:

- Plejehjem Ruten A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/enhed/virksomhed/40878653?fritekst=40878653&side-Index=0&size=10> (Tilgået 2. december 2025)
- PROINVENT A/S (2024) *Årsrapport 1. oktober 2023 – 30. september 2024*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzliL2ZhLzYxLzcL2EzYTlt-NGM0Zi05MTc1LTlmZDQ0MWWlMmVjZQ&cvrNummer=14248994> (Tilgået 2. december 2025)
- Projekt Egedal By A/S (2023) *Årsrapport 1. oktober 2022 – 30. september 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzBkLzhLzRmLzM0L2M5ZjYtNGI5YS1hZTM2LTlywMTA1NDU1YTYwMQ&cvrNummer=38360884> (Tilgået 2. december 2025)
- Quotel A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. December 2022*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2U3L2RhLzlmL2MyL2Q4ZmYtND-VhMy04Njl1LTdmZGZkMzY0NTFmMQ&cvrNummer=33753241> (Tilgået 2. december 2025)
- Roblight A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023- 31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzBmL2NiL2ZmL2l1Lzc1MGQtNGI-zMy1iZWZhLTA5OWExMjFlOWZjMQ&cvrNummer=38596675> (Tilgået 2. december 2025)
- Sabro A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzUwL2ZiLzA2L2JlL2RmZjctNGE5NS04NjdmLTA4NzkyNTc0YjE3MQ&cvrNummer=10154529> (Tilgået 2. december 2025)
- Sanita Footwear A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzQ1LzI2LzhjLzA2LzNkYWEtNGVkyS04MjkwLTY4ODZ-hMWRjNzhlNg&cvrNummer=32151248> (Tilgået 2. december 2025)
- Scandinavian Living Company A/S (2024) *Årsrapport 1. juli 2023 – 30. juni 2025*.
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2U4LzNmL2ZmL2UxL2MzMWEt-NGRiMi04ZTBILWE5YTgzOTU1MTFiZg&cvrNummer=13844577> (Tilgået 2. december 2025)

- SD Filtration A/S (2022) *Årsrapport 1. januar 2022 – 31. december 2022.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2VjL2YwLzRmLzlyLzllY2UtNGUyZi04NjlmLTJkM2NkYzFkMGQ3NQ&cvrNummer=39156091> (Tilgået 2. december 2025)
- SØRIS A/S (2024) *Årsrapport 1. januar 2023 – 30. april 2024.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2YxL2VmL2Q1LzZc5LzlmNjYtNDgzMC04ZWYwLTJmN2E4YTdiMjExMw&cvrNummer=33579764> (Tilgået 2. december 2025)
- Trekroner Byggerådgiving A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzdhL2VkLzE1LzljLzZmYjEtNDhkZS1iYjllLTNmNTRlMTMyMjRiOQ&cvrNummer=21534749> (Tilgået 2. december 2025)
- TSCO A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzhhL2lwLzhhL2YxLzAwO-TAtNDY0ZS1hMzg2LTZjMzY5MWYxNzg1NQ&cvrNummer=32768849> (Tilgået 2. december 2025)
- TSG Group A/S (2023) *Årsrapport 1. oktober 2022 – 30. september 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzExL2VhL2FkL2l3LzZmMjUtNDI4Yi1iOWY5LWFkMmlzYTlZyjdINg&cvrNummer=29628556> (Tilgået 2. december 2025)
- Two Wheel Company A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzlkL2NmL2E1LzBjL2VINzktNGFhZS1hOWJhLTQ4MjExMmZlN2NiMA&cvrNummer=39880032> (Tilgået 2. december 2025)
- Unoliving A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzL2M4L2FmL2JjLzNkLzhlYTYtNDU4Yy04MDJlLT-hjY2RhMjUzMml3Yg&cvrNummer=34056099> (Tilgået 2. december 2025)
- ØNSKEBØRN A/S (2023) *Årsrapport 1. januar 2023 – 31. december 2023.*
Tilgængelig på: <https://datacvr.virk.dk/gateway/dokument/downloadDokumentForVirksomhed?dokumentId=amNsb3VkczoVLAzLzhhLzE1LzljL2U1L2l5ZDMtNDViZi05ZTk0LTUzNT-kwODY2M2JlYg&cvrNummer=32453376> (Tilgået 2. december 2025)

13. Bilag

13.1 Eksempler på konkrete revisionshandlinger

Dette bilag indeholder eksempler på udvalgte revisionshandlinger på områder præget af væsentlige regnskabsmæssige skøn og likviditetseffekt. Bilaget har til formål at understøtte analysen i afsnit 7.2 og illustrere, hvordan revisors vurderinger kan komme til udtryk i praksis. Bilaget er ikke udtømmende.

Varebeholdninger

Varebeholdninger kan have væsentlig likviditetsmæssig betydning, særligt hvis omsætteligheden er usikker. Udvalgte revisionshandlinger er indhentet fra FSR's standarddatabase:

- Kontrollér, om der er tegn på ukurante eller beskadigede varer på lageret. Er der f.eks. lagerlokationer hvor der er tydelig indikation på minimal omsætningshastighed (f.eks. varer der samler meget støv eller gammel indpakning o.l.).
- Vurder varelagerets sammensætning og størrelse i forhold til aktivitet, tidligere år samt egne forventninger.
- Opnå forståelse for hvordan varelageret er værdiansat. Vurder rimeligheden af værdiansættelsen ved at sammenholde priser til købsfakturaer eller beregninger for egenproducerede varer (herunder indregningen af indirekte materialer, løn, afskrivninger, renter mv.).
- Foretag fysisk lagerkontrol på baggrund af virksomhedens lageroptælling, foretag stikprøver fra lager til liste og fra liste til lager.
- Indhent forståelse for, gennemgå samt vurder, ledelsens metoder, forudsætninger og datakilder ved fastsættelsen af skøn, herunder skøn over eventuelt nedskrivningsbehov, og påse, at disse er rimelige og passende. Vurder herunder nedskrivningsbehov på ukurante varer (f.eks. langsomt omsættelige varer, teknisk forældede, unormalt store beholdninger og fysisk defekte). Vurder, om der skal foretages yderligere test heraf i overensstemmelse med ISA 540 (ajourført) afsnit 22-27.
- Vurdér, om regnskabsmæssige skøn og eventuelle oplysninger herom, kan være påvirket af manglende neutralitet hos ledelsen eller anden vildledning (regnskabsmanipulation). Udfør yderligere handlinger såfremt dette er tilfældet.
- Foretag stikprøvevis efterregning/-kalkulation af modtaget lagerliste, herunder korrekt sammentælling og udregning.
- Gennemgå begivenheder efter balancedagen for viden om, samt revisionsbevis for, rimeligheden af regnskabsmæssige skøn pr. balancedagen. Vurder herunder, om ledelsen tidligere har foretaget rimelig skøn, eller om der er en tendens til over- eller undervurdering.

Igangværende arbejder

Skøn vedrørende igangværende arbejder kan have betydelig betydning for både resultat og likviditet. Udvalgte revisionshandlinger er indhentet fra FSR's standarddatabase:

- Kontrollér, at den løbende registrering af igangværende arbejder og fakturering/acontofakturering er betryggende. Vurder på baggrund af dette om den endelige opdeling mellem igangværende arbejder og acontofaktureringer er korrekt og tilstrækkelig præsenteret.
- Kontrollér opgørelsen af de igangværende arbejder over til aftaler/entreprisekontrakter, byggemødereferater samt kalkuler for at sikre at disse er igangværende arbejder og ikke afsluttede eller på anden måde ophørt.
- Kontrollér færdiggørelsesgraden bl.a. ud fra:
 - evt. fysisk kontrol på statusdagen
 - ajourførte entrepriseregnskaber/-opgørelser/-kalkulationer
 - oplysninger fra ansvarlige personer
 - byggemødereferater

Gennemgå færdiggørelsesgraden og de indhentede oplysninger med ledelsen og projektledere. Drøft herunder afvigelser og få afvigelserne årsagsforklaret.

- Kontrollér entreprisens tilstedeværelse på grundlag af udstedte fakturaer i det nye regnskabsår. Sammenhold værdiansættelsen med de fakturerede beløb.
- Gennemgå begivenheder efter balancedagen for viden om, samt revisionsbevis for, rimeligheden af regnskabsmæssige skøn (værdiansættelse) pr. balancedagen. Vurder herunder, om ledelsen tidligere har foretaget rimelig skøn, eller om der er en tendens til over- eller undervurdering.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender kan have væsentlig betydning for virksomhedens likviditet og udgør derfor et centralt vurderingsområde i relation til going concern. Udvalgte revisionshandlinger er indhentet fra FSR's standarddatabase:

- Indhent forståelse for, gennemgå samt vurdér, ledelsens metoder, forudsætninger og datakilder ved fastsættelsen af skøn, herunder skøn over eventuelt nedskrivningsbehov. Vurder værdiansættelsen på tilgodehavender. Vurder tab på debitorer i forhold til egne forventninger samt tidligere år, herunder om ledelsen har foretaget tilstrækkelig nedskrivning til imødegåelse af tab. Er der objektive tegn på nedskrivningsbehov eller er vi bekendt med forhold omkring manglende betalingsevne. Vurder, om der skal foretages yderligere test heraf i overensstemmelse med ISA 540 (ajourført) afsnit 22-27.
- Vurder aldersfordelingen på den aldersfordelte debitorliste. Sammenhold med egne forventninger samt tidligere år. Hvis relevant foretages stikprøvevis gennemgang af udvalgte fakturaer.

- Udvælg debitorer og kontroller til efterfølgende indbetalinger.
- Gennemgå begivenheder efter balancedagen for viden om, samt revisionsbevis for, rimeligheden af regnskabsmæssige skøn (værdiansættelse) pr. balancedagen. Vurder herunder, om ledelsen tidligere har foretaget rimelig skøn, eller om der er en tendens til over- eller undervurdering.

Supplerende handlinger og regnskabsmanipulation

I situationer med økonomisk pres kan risikoen for regnskabsmanipulation være forhøjet. Udvalgte fokusområder:

- Udarbejd analyse af årets omsætningskonti i forhold til bruttoavance og dækningsgrader og sammenlign dette med budget/estimer og/eller sidste års tal samt egne erfaringer/forventninger og branchetendens. Indhent og beskriv årsagsforklaring på væsentlige afvigelser. Overvej at opdele analysen på relevante perioder, f.eks. måneder eller kvartaler i tilfælde af sæson o.l.
- Gennemlæs/scan relevante omsætningskonti mv. for mulige konterings- og momsfejl samt undersøg usædvanlige posteringer.
- Opnå og dokumentér hvorvidt indtægtsregistreringen sker i overensstemmelse med forretningsgangene omkring salg og udstedelse af kreditnotaer (vugge til grav). Vær særligt opmærksom på tilstedeværelsen af aftaler, der giver kunden mulighed for returnering af varer samt usædvanlige betingelser (store rabatter, lang kredittid mv.)
- Kontrollér stikprøvevis kreditnotaer efter balancedagen for at sikre, at disse er medtaget i korrekt regnskabsperiode, herunder vurder grundlaget for kreditnotaen.
- Foretag stikprøvevis kontrol af fakturaer før og efter balancedagen for at sikre, at disse er medtaget i korrekt regnskabsperiode.
- Få ekstern bekræftelse fra kunder om væsentlige kontraktforhold, herunder accept, leverings- og betalingsforpligtelser.
- Kontrollér om der er tegn på indtægtsførte salg hvor risikoovergangen endnu ikke er sket (eksempelvis svømmende varer). Foretag stikprøver på afsendelsesdokumenter med henblik på at bekræfte at levering er sket.

Bilaget understøtter revisors vurdering af områder med væsentlige regnskabsmæssige skøn og likviditetseffekt og anvendes som illustrativt supplement til den samlede vurdering af going concern i afsnit 7.2.

13.2 Dataindsamling vedrørende konkursramte virksomheder

Navn	Adresse	CVR-nummer	Dekret	Balance-dagen	Antal måneder fra balancedagen	Konklusion
ALLAN VILLADSEN A/S	Skomagergade 8, 2, 4000 Roskilde	25450698	20-01-2025	30-06-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Alucaiter A/S	Herstedvang 8, 2620 Albertslund	38331841	03-12-2024	30-06-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
ASGER ANDERSENS MASKINFORRETNING SLAGELSE A/S	Kalundborgvej 18, 4281 Gørlev	26342481	12-07-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Asiros Nordic A/S	Kirkebjergvej 1, 4180 Sorø	37757101	03-09-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Bandholm Badehotel A/S	Havnegade 37, 4941 Bandholm	43153145	07-08-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
BERGMANN GRUPPEN A/S	Bakkegårdsvej 509, 3050 Humlebæk	33267495	07-04-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Bolig Projekt A/S	John Tranums Vej 23, 6705 Esbjerg Ø	33251343	25-09-2023	31-12-2022	6-12 måneder	Afkræftende konklusion
BOLIGHUSET WERENBERG A/S	Kirkevej 15, 5464 Brenderup Fyn	33953291	03-10-2024	30-09-2023	Over 12 måneder	Manglende konklusion
Bosco A/S	Teknikerbyen 52, 2830 Virum	41434562	28-06-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
CAM CAM COPENHAGEN A/S	Nordre Fasanvej 113, 3, 2000 Frederiksberg	36392134	02-07-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
CITY BOWLING A/S	Rugårdsvej 46B, 5000 Odense C	15203706	30-06-2025	30-06-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Combi B Entreprise A/S	Valhøjs Alle 160, 2610 Rødovre	30488687	17-10-2023	31-12-2022	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Denteks A/S	Rugvænget 56, 2630 Taastrup	42605670	02-06-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Afkræftende konklusion
Durup II A/S	Agertoft 2, 7870 Roslev	31515068	02-09-2025	30-06-2024	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning

ENORM BioFactory A/S	Hedelundvej 15, 8762 Flemming	38847147	01-11-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
ERLING JENSEN A/S	Rolstrupbakken 8, 7900 Nykøbing Mors	17205749	09-10-2023	31-12-2022	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Esprit de Corp. Danmark A/S	Dugevej 114, 2300 København S	77144714	18-06-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
F.B.A Huse A/S	Spangsbjerg Alle 31, 8800 Viborg	18411709	12-06-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
FALCON LIFTS A/S	Tolderlundsvej 106, 5000 Odense C	33873379	16-12-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
FLOWSION A/S	Agertoftvej 3D, 6400 Sønderborg	32272878	10-12-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
HJEMMEHJÆLPEN A/S	Strandlodsvej 48, 2300 København S	28964714	29-08-2025	31-08-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
HJK Byg A/S	Lille Gedved 6, 8700 Horsens	43021605	26-09-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Håndværk A/S	Egøjevej 114B, 4600 Køge	39051362	15-09-2025	31-12-2024	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
KEN STORKØKKEN A/S	Runetoften 15, 8210 Århus V	20218428	09-04-2025	30-04-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
KGD Stålentreprise A/S	Petersmindevej 2, 8800 Viborg	34354332	08-05-2025	30-06-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Kilroy Indbo A/S	Køgevej 51, 4653 Karlse	20156643	01-10-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Kombitek A/S	Nørregade 25, 8961 Allingåbro	13239975	06-02-2024	30-04-2022	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Lynge Nielsen A/S	Dalumvej 45, 5250 Odense SV	43467735	15-11-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Marcher Markholt A/S	Palægade 6 3, 1261 København K	32258840	06-09-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
MLI Murerentreprise A/S	Læsøvej 6B, 8800 Viborg	43609890	26-11-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
N.T. Falke A/S	Segenvej 2, 3700 Rønne	38255347	20-11-2025	31-12-2024	6-12 måneder	Afkræftende konklusion
Nordisk Glas A/S	Nystedvej 3, 7400 Herning	40485465	15-09-2025	30-09-2024	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet

Oxford Insight A/S	Vesterbrogade 149 3 b 12, 1620 Københav n V	27493580	01-02-2024	31-12-2022	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
P. Bøgelund A/S	Vallekildevej 23A, 4534 Hørve	43249266	08-07-2025	30-09-2024	6-12 måneder	Afkræftende konklusion
Plejhjem Ruten A/S	Hammerensgade 6 3, 1267 København K	40878653	13-09-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
PROINVENT A/S	Lyngsø Alle 3, 2970 Hørsholm	14248994	25-09-2025	30-09-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Projekt Egedal By A/S	Beddingen 11, 9000 Aalborg	38360884	02-09-2024	30-09-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Quotel A/S	Rønne Alle 1 1 tv, 2800 Lyngby	33753241	16-11-2023	31-12-2022	6-12 måneder	Afkræftende konklusion
Roblight A/S	Gl. Skagensvej 105H, 9900 Frederikshavn	38596675	23-05-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Sabro A/S	Holmagervej 2, 8543 Hornslet	10154529	09-08-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
Sanita Footwear A/S	Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning	32151248	23-12-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
SCANDINAVIAN LIVING COMPANY A/S	Hærvejen 8, 6230 Rødekro	13844577	03-03-2025	30-06-2024	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
SD Filtration A/S	Niels Bohrs Vej 37 1, 8660 Skanderborg	39156091	15-09-2023	31-12-2022	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
SØRIS A/S	Sørisvej 2A, 3650 Ølstykke	33579764	29-10-2025	30-04-2024	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
Trekroner Byggerådgivning A/S	Trekronergade 126H, 2, 2500 Valby	21534749	19-02-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning
TSCO A/S	Ejbovej 25, 4632 Bjæverskov	32768849	16-07-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Blank revisionspåtegning
TSG Group A/S	Vestergade 62, 8600 Silkeborg	29628556	19-12-2024	30-09-2023	Over 12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet
Two Wheel Company A/S	Søndre Ringvej 49C, 2605 Brøndby	39880032	28-08-2024	31-12-2023	6-12 måneder	Fremhævelse af forhold i regnskabet

Unoliving A/S	Dalsagervej 25, 8250 Egå	34056099	20-01-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Afkræftende konklusion
ØNSKEBØRN A/S	Uraniavej 6A, 8700 Horsens	32453376	04-04-2025	31-12-2023	Over 12 måneder	Blank revisionspåtegning

Kilde: Egen tilvirkning

13.3 Revisornævnet kendelser

Sag	Manglende eller ikke tilstrækkelig planlægning	Manglende eller ikke tilstrækkelig og egnet revisionsbevis
089-2024	X	X
006-2024	X	X
018-2023		X
050-2024	X	X
074-2023		X
021-2023	X	X
073-2024	X	X
060-061-2024	X	X
096-2023	X	X
058+059-2023	X	X

Kilde: Egen tilvirkning