

# HD Regnskab Hovedopgave

Konsekvenser ved implementering af IFRS for Lauritzen Fonden

Udarbejdet af:

Mathias Nylander Borre, studienummer 108667

Christian Borgen Hansen, studienummer 108721

Vejleder:

Jens Christian Marcus-Møller

Afleveringsdato:

6. maj 2020

Antal sider, u. bilag: 79,16

Antal tegn inkl. mellemrum: 180.079

## Indholdsfortegnelse

1 Indledning og problemformulering.....	1
1.1 Indledning.....	1
1.2 Problemformulering.....	3
1.3 Opbygning af opgaven.....	4
1.4 Forkortelser .....	5
2 Afgrænsning .....	5
2.1 Indledning til afgrænsning.....	5
2.1.1 Afgrænsning i redegørelsen.....	6
2.1.2 Afgrænsning i analysen.....	6
2.1.3 Afgrænsning i vurderingen .....	6
3 Metode.....	7
3.1 Metodevalg.....	7
3.2 Materiale og data.....	8
3.3 Kildekritik.....	9
4 Dansk og international regnskabsregulering.....	10
4.1 Årsregnskabsloven .....	10
4.1.1 Byggeklodsmodellen.....	11
4.2 Grundlæggende krav til årsrapporten.....	12
4.2.1 Begrebsrammen.....	12
4.2.2 Årsrapportens indhold og bestanddele .....	13
4.2.3 Grundlæggende forudsætninger.....	14
4.2.4 Definitioner .....	15
4.2.5 Indregning og måling.....	16
4.3 International Financial Reporting Standards (IFRS) .....	16
4.3.1 Grundlæggende indhold i begrebsrammen.....	16
4.3.2 Regnskabets elementer .....	18
4.4 De grundlæggende forskelle mellem Årsregnskabsloven og IFRS.....	19
5 Overvejelser før en frivillig implementering af IFRS .....	20
5.1 Strategiske overvejelser .....	21
5.1.1 Strategiske overvejelser ved anvendelse af IFRS .....	21

5.2 Dokumentations- og registreringsmæssige overvejelse .....	23
5.2.1 Omsætning.....	23
5.2.2 Immaterielle anlægsaktiver .....	24
5.2.3 Materielle anlægsaktiver .....	25
5.2.4 Leasing .....	25
5.2.5 Pengestrømsopgørelsen .....	26
5.3 Delkonklusion – Overvejelser før IFRS-implementering .....	26
6 Førstegangsimplicering af IFRS – IFRS 1 .....	27
6.1 IFRS 1 undtagelser med tilbagevirkende kraft.....	28
6.1.1 Tvungne undtagelser .....	28
6.1.2 Frivillige undtagelser .....	32
7 Konsekvenser ved implementering af IFRS for Lauritzen Fonden .....	39
7.1 Omsætning .....	39
7.1.1 Definition .....	39
7.1.2 Indregning og måling efter ÅRL.....	40
7.1.3 Indregning og måling efter IFRS 15 .....	44
7.1.4 Oplysningskrav i IFRS 15 .....	47
7.1.5 Konsekvenser ved implementeringen .....	48
7.2 Materielle Anlægsaktiver .....	49
7.2.1 Definition .....	49
7.2.2 Indregning og måling efter ÅRL.....	49
7.2.3 Indregning og måling efter IFRS .....	50
7.2.4 Præsentation.....	50
7.2.5 Konsekvenser ved en implementering .....	51
7.3 Leasing .....	52
7.3.1 Definition .....	52
7.3.2 Indregning og måling efter ÅRL.....	52
7.3.3 Indregning og måling efter IFRS .....	54
7.3.4 Konsekvenser ved implementering.....	54
7.4 Goodwill.....	55
7.4.1 Definition .....	55
7.4.2 Indregning og måling efter ÅRL.....	55
7.4.3 Indregning og måling efter IFRS .....	56



7.5 Kapitalandele .....	58
7.5.1 Definition .....	58
7.5.2 Indregning og måling efter ÅRL.....	62
7.5.3 Indregning og måling efter IFRS .....	63
7.5.4 Konsekvenser ved implementering.....	64
7.5.5 Reguleringer 2017 regnskabet, alle tal i tusinde kroner.....	64
7.5.6 Reguleringer 2018 regnskabet, alle tal er i tusinde kroner .....	65
7.6 Øvrige regnskabsposter.....	66
8 IFRS implementeringens påvirkning på udvalgte eksterne regnskabsbrugeres vurdering af årsregnskabet .....	66
8.1 Udvalgte regnskabsbrugere.....	67
8.2.1 Nykredit .....	69
8.2.2 SEB.....	71
8.2.3 Drøftelser med ledelsen i Lauritzen Fonden.....	72
9 Konklusion .....	74
10. Perspektivering.....	77
11 Litteraturliste .....	78
11.1 Love .....	78
11.2 Lovforslag.....	78
11.3 Bekendtgørelser .....	78
11.4 Bøger .....	78
11.5 Publikationer.....	78
11.6 Årsrapporter .....	79
12 Bilag.....	80

# 1 Indledning og problemformulering

## 1.1 Indledning

Erhvervsdrivende virksomheder, der er registreret som værende aktie-, anparts-, iværksætter-, partner-, interessent-, og kommanditselskaber eller erhvervsdrivende fonde, har ifølge Årsregnskabsloven (herefter nævnt som ÅRL) pligt til at foretage ekstern regnskabsaflæggelse<sup>1</sup>.

Dette sker i form af rapportering af den økonomiske position og udvikling i en given periode, som en virksomhed er undergået, og som rapporteres til omverdenen. Eksterne regnskaber i Danmark er blandt andet lovreguleret ved ÅRL, som er vedtaget af Folketinget. Danmark er et medlemsland af EU, hvorfor ÅRL er underlagt reguleringsdirektiver og forordninger udstedt af EU. EU's supplerende af medlemslandenes lovgivning er vedtaget for ensartet økonomisk rapportering i en globaliseret verden med stadigt stigende økonomisk aktivitet på tværs af landegrænser.

Aflæggelse af regnskab efter ÅRL udfylder derfor rammer, som er udstukket af EU's regnskabsdirektiver – 4. og 7. direktiv. Det 4. regnskabsdirektiv er vedtaget i år 1978, og det 7. regnskabsdirektiv er vedtaget i år 1983. EU's regnskabsreguleringer har tre formål, hvoraf hovedformålet er at sikre regnskabsharmonisering på tværs af medlemslandene.

EU har fokus på en effektiv ressourceallokering, hvori et frit fællesmarked med fri bevægelse af kapital, varer, tjenesteydelser og arbejdskraft etableres med henblik på at maksimere den økonomiske velstand i unionen. Harmonisering på regnskabsområdet fremmer den ønskede mobilitet og gennemsigtighed. Denne har ligeledes til formål at beskytte investorerne, herunder med et henblik på investorer fra øvrige medlemslande, som ikke har den nødvendige indsigt i øvrige medlemslandes lovgivning og regnskabspraksis. Ensartede regler har ligeledes til formål at forhindre, at enkelte medlemslande indfører særligt lempelige regler på det selskabsretlige område for at tiltrække virksomheder. Direktiverne har således fokus på konkurrencehensyn og på, at man undgår konkurrencefordele i enkelte medlemslande – ligeledes kendt som Delaware-effekten.<sup>2</sup>

På baggrund af Delaware-effekten har EU udarbejdet en regnskabsstandard, som er et internationalt anerkendt begrebsramme. Dette kom til udtryk ved vedtagelse af IFRS-forordningen i år 2002, om indførelse af IFRS for koncernregnskaber fra år 2005, for alle aktiemarkeder i EU. Regnskabsstandarder

---

<sup>1</sup> Årsregnskabsloven §3.

<sup>2</sup> Elling, Jens O. Gads Forlag "Finansiell Rapportering 4. udgave 2017, side 71.



bliver udarbejdet af the International Accounting Standards Board (herefter nævnt som IASB). Samtidig har EU fastsat en komite, IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), til fortolkning af standarder. EU har ligeledes etableret en godkendelsesmekanisme, som legaliserer de udarbejdede standarder i form af regnskabsreguleringen i EU Godkendelsesmekanismen bestående af to niveauer. Disse to mekanismer har både et politisk og et teknisk niveau. Accounting Regularity Committee (herefter nævnt som ARC) er alle standarder i forhold til det politiske niveau. ARC's formand er fra Kommissionen, og de øvrige medlemmer består af repræsentanter fra alle EU-lande.

Udover godkendelsen fra ARC udarbejder Kommissionen et beslutningsforslag med assistance fra European Financial Reporting Advisory Group (herefter EFRAG), som er det tekniske rådgivende organ for Kommissionen. EFRAG er en privat organisation, som repræsenteres af de væsentligste private grupper, der vurderes at være de væsentligste interesserede i regnskabsreguleringen fra EU. EFRAG består af et tilsynsråd (supervisor board) og et regnskabsteknisk udvalg (technical expert group). EFRAG's tilsynsråd udgøres af repræsentanter fra europæiske organisationer, som har til formål at øge legitimiteten og troværdigheden af dette tilsynsråd. Det regnskabstekniske udvalg er repræsentanter fra EU landenes nationale regnskabs sættere, revisionsprofessioner samt regnskabsproducenter og -brugere.<sup>3</sup>

I Europa, og ligeledes i Danmark, arbejdes der med løbende tilpasning og øget ensartethed af den eksterne regnskabsaflæggelse. I år 2002, med implementering af år 2005, vedtog EU implementeringen af internationale regnskabsstandarder, IFRS, som blev introduceret af IASB. Denne havde til formål, at virksomheder med noteret aktier på en børs i et EU-land var pålagt til at aflægge koncernregnskab efter IFRS.<sup>4</sup>

EU bestemte sig for at udvide standarden, hvilket medførte, at børsnoterede selskaber i et EU-land også blev pålagt at udarbejde et moderselskabsregnskab efter, de havde valgt at aflægge årsregnskab efter internationale standarder, IFRS. Som supplement hertil blev det ligeledes bestemt, at virksomheder, der ikke var underlagt regnskabsklasse D under ÅRL, frivilligt kunne vælge at aflægge årsrapporter efter IFRS. Dette var gældende for både koncern -og moderselskabsregnskaber<sup>5</sup>. Ovenstående blev bestemt i år 2009.


Finanskrisen i år 2008 og den stigende globalisering har medført, at kreditorer og långivere ønsker en øget gennemsigtighed og sammenlignelighed i regnskabsaflæggelsen. Virksomheder, som ikke er omfattet af Årsregnskabslovens regnskabsklasse D, skal derfor vurdere, hvorvidt de kan opfylde deres interessenters

---

<sup>3</sup> Elling, Jens O. Gads Forlag "Finansiell Rapportering 4. udgave 2017, side 72-73.

<sup>4</sup> EU-forordning nr. 1606/2002

<sup>5</sup> Årsregnskabsloven §137



behov ved at aflægge efter ÅRL eller, om de finder sig nødsaget til at foretage en frivillig implementering af IFRS. I forbindelse med at virksomhederne har udenlandske kreditorer og långivere, vil det være fordelagtigt at aflægge årsregnskabet efter IFRS.

Hvis en virksomhed vælger at aflægge årsregnskab efter IFRS, betyder det, at virksomhederne skal følge samtlige standarder i IFRS. Ved implementeringen skal virksomheden følge bestemmelserne og undtagelserne efter IFRS 1. Implementeringen kan medføre, at virksomheder skal oplyse overflødige informationer, som ikke efterspørges af virksomhedens interessenter. Ved frivillig implementering af IFRS er det derfor vigtigt, at virksomhederne overvejer, om de opfylder interessenternes behov for gennemsigtighed og sammenlignelighed ved at aflægge efter ÅRL med eventuelle tilvalg fra krav til større regnskabsklasser eller, om de finder det fordelagtigt for interessenterne, at de aflægger årsregnskaberne efter IFRS.


## 1.2 Problemformulering

For virksomheders interessenter er gennemsigtighed og sammenlignelighed en aktuell faktor for forståelse af virksomhederne og deres årsregnskaber, hvorved en frivillig implementering af de internationale regnskabsstandarder, IFRS, er blevet mere aktuelt. Det forventes derfor, at flere danske virksomheder frivilligt vælger at implementere IFRS i de kommende år.

Denne opgaves formål er at gennemgå behandlingen de internationale regnskabsstandarder og forskellene mellem disse og Årsregnskabsloven samt at finde frem til, hvilke konsekvenser en implementering af IFRS vil have for Lauritzen Fonden. Virksomheden aflagde deres seneste årsregnskab efter Årsregnskabsloven (klasse stor C). Problemformuleringen for opgaven er, hvilke konsekvenser det vil have for Lauritzen Fonden, og hvordan disse konsekvenser vil påvirke interessenternes syn på virksomheden. Dette vil blive specificeret ved en analyse af Lauritzen Fondens årsregnskab for år 2018, samt sammenligningstal for år 2017 ville være præsenteret, hvis årsregnskabet var udarbejdet efter IFRS.

Den overordnede problemformulering vil søges løst ved følgende problemstillinger:

- Hvilke forhold skal man være opmærksom på ved førstegangsaflægning i forbindelse med en konvertering fra ÅRL til IFRS?
- Hvilken effekt vil implementeringen af IFRS have for Lauritzen Fondens årsregnskab?
- Hvordan vil en konvertering til IFRS påvirke regnskabsbrugernes nytteværdi og deres generelle vurdering af årsrapporten?



For at besvare den opstillede problemformulering analyseres de oplyste problemstillinger særskilt. Konklusionerne for de oplyste problemstillinger vil sammenlagt danne grundlag for den endelige konklusion for problemformuleringen.

### 1.3 Opbygning af opgaven

Opgaven opbygges ud fra de taksonomiske niveauer, som er præsenteret i forbindelse med de oplyste problemstillinger. For at kunne udarbejde en dybdegående analyse af Lauritzen Fondens regnskab for år 2018 og sammenligningstal for år 2017, vil der indledningsvis blive udarbejdet en sammenligning mellem ÅRL og IFRS. Dette har til formål at opnå den grundlæggende forståelse af forskellen mellem ÅRL og IFRS.

Opgaven har fokus på en frivillig implementering, hvorfor der vil blive foretaget en dybdegående gennemgang af IFRS 1. Der vil blive gennemgået, hvordan en implementering foretages samt, hvilke undtagelser som virksomheder skal være opmærksom på ved implementeringen af IFRS. Dette er både frivillige og tvungne undtagelser. Udover de kvantitative overvejelser og effekten relateret hertil, vil der ligeledes foretages en kvalitativ vurdering af den effekt, implementeringen af IFRS vil have.

Efter forståelsen af implementeringen for de kvalitative og kvantitative overvejelser, vil der foretages en analyse af konsekvenserne for Lauritzen Fondens årsregnskab. Denne analyse vil blive udarbejdet for hver enkelt regnskabspost. Slutproduktet af denne analyse er en udarbejdet resultatopgørelse og balance efter IFRS, hvilket vil blive udarbejdet i tilknytning til det seneste offentliggjorte årsregnskab for Lauritzen Fonden. Dette er årsrapporten for år 2018.

Afslutningsvis i analysen vil vi gennemgå de identificerede forskelle og de regnskabsmæssige konsekvenser, som Lauritzen Fonden vil være påvirket af i relation til implementeringen. Ligeledes vil de tvungne og frivillige krav efter IFRS 1 blive gennemgået.

Efter at have foretaget en redegørelse for implementeringen i form af en gennemgang af fordele og ulemper af IFRS og de foretagne analyser, vil der foretages en vurdering af, hvordan de udvalgte regnskabsbrugeres syn på virksomheden vil ændre sig. For at identificere Lauritzen Fondens væsentlige interessenter, vil der udarbejdes en interessentanalyse. De væsentligste interessenter interviewes for at opnå forståelse af, om en ændring i de anvendte standarder vil påvirke interessenternes forhold til Lauritzen Fonden, og om implementeringen af IFRS vil have nogle konsekvenser heraf for Lauritzen Fonden.



## 1.4 Forkortelser

Nedenfor fremgår betydningen af forkortelser, der er anvendt i forbindelse med udarbejdelsen af opgaven:

- IFRS: International Financial Reporting Standards
- IAS: International Accounting Standards
- ÅRL: Årsregnskabsloven
- IFRIC: International Financial Reporting Interpretations Committee
- IASB: International Accounting Standards Board
- GAAP: Generally Accepted Accounting Principles
- SIC: Standing Interpretations Committee
- FASB: Financial Accounting Standards Board
- EFRAG: European Financial Reporting Advisory Group
- ARC: Accounting Regularity Committee

## 2 Afgrænsning

### 2.1 Indledning til afgrænsning

En førstegangsimplicering af IFRS har et meget bredt omfang, hvorfor det i denne opgave har været nødvendigt for os at afgrænse dele af elementerne heraf for at kunne opbygge en opgave, som ligger mere vægt på de kvalitative egenskaber frem for de kvantitative egenskaber.

Som en konsekvens heraf har vi valgt at afgrænse os fra at behandle Lauritzen Fonden som koncern, men bygger opgaven om moderselskabet. Afgrænsningen skyldes, at vi har vurderet, at en gennemgang af samtlige datterselskaber vil være for tidskrævende og ikke passende til denne opgave. Vi vurderer, at kvaliteten i opgaven ville blive forringet, hvis denne afgrænsning ikke bliver foretaget. En undtagelse hertil er, at vi i opgaven har behandlet de regnskabsmæssige forskelle, der foreligger ved indregning af goodwill fra datterselskabet DFDS. Dette skyldes, at vi finder denne del meget relevant eftersom, den regnskabsmæssige behandling heraf er forskellig i henholdsvis Årsregnskabsloven og IFRS.

Opgaven er bygget op omkring de standarder, som foreligger ved opgavens udarbejdelse. Dette betyder, at vi har skrevet opgaven ud fra år 2019's relevante regler og bestemmelser og ikke har valgt at korrigere for de forskelle, som måtte foreligge derfra og til de regnskabsår, som vi faktisk behandler i opgaven.

### 2.1.1 Afgrænsning i redegørelsen

I vores afsnit omkring IFRS 1 har vi afgrænset os fra at beskrive de frivillige undtagelser, som vi ikke finder relevante for Lauritzen Fonden i forbindelse med en førstegangsaflæggelse efter IFRS. Dette skyldes, at vi ikke finder det relevant at beskrive og bearbejde undtagelser, som reelt set ikke er relevant for vores case-virksomhed. Afgrænsningen skyldes et ønske om at målrette opgaven på bedst mulig vis for netop Lauritzen Fonden.

Ved regnskabsaflæggelsen skal virksomheden også følge bogføringsloven. Denne foreskriver blandt andet, hvordan en dansk virksomhed skal behandle sin dokumentation, hvor længe denne skal være opbevaret, hvordan den skal være opbevaret, m.m. Vi har opgaven valgt at afgrænse os fra at undersøge dette emne. Afgrænsningen skyldes, at vi ikke finder det relevant for virksomhedens interessenter at undersøge emner af sådan karakter.

### 2.1.2 Afgrænsning i analysen

I vores analyse har vi afgrænset os fra at tage stilling til konkret vurdering af, hvorvidt der på kapitalandelene foreligger en nedskrivningsbehov eller ej. Omfanget af en egentlig nedskrivningstest er vurderet for omfattende, kontra udbyttet vi måtte få heraf. Dette betyder, at vi ved vores opgørelse af resultatopgørelsen og balancen efter IFRS ikke har taget stilling til de justeringer, som måtte foreligge, hvis en sådan test konkluderede genindvindingsværdien lavere end den bogførte værdi. Yderligere er vores kendskab ud fra det offentlige tilgængelige materiale ej fuldstændigt for at kunne foretage en vurdering af eventuelle nedskrivninger.

### 2.1.3 Afgrænsning i vurderingen

I forbindelse med vurderingen af førstegangsimpliceringens påvirkning af regnskabsbrugere har vi valgt at basere denne på de væsentligste regnskabsbrugere. Opgaven fokuserer på, hvilken effekt det vil have overfor ledelse og bestyrelse, men også overfor selskabets væsentligste regnskabsbruger, nemlig banken. Opgaven afgrænser sig fra at omtale de effekter, der måtte være for regnskabsbrugere såsom for medarbejdere, kreditorer og lokalsamfundet. Afgrænsningen er foretaget for at kunne udarbejde vores vurdering så konkret og relevant som muligt. Dermed ønsker vi ved denne afgrænsning at øge opgavens kvalitet fremfor kvantitet, idet vi mener, at vi ved ovenstående afgrænsning får mulighed for at gå mere i dybden med de regnskabsbrugere, som vi i opgaven har vurderet allermest relevant for Lauritzen Fonden.

## 3 Metode

### 3.1 Metodevalg

I opgaven vil problemformuleringen besvares ved brug af 'den forklarende undersøgelse'<sup>6</sup>. Formålet med at anvende den forklarende undersøgelse er at forklare og illustrere, hvilke virkninger en IFRS-implementering vil have for Lauritzen Fonden. Opgaven vil indeholde både kvalitative- og kvantitative forklaringer.

De anvendte metoder til besvarelse af problemstillinger afviger fra hinanden, hvilket er grundet anvendelsen af den forklarende undersøgelse, i relation til det taksonomiske niveau.


Den første problemstilling er besvaret ud fra publiceret materiale såsom offentlige årsrapporter, lærebøger og Årsregnskabsloven. Derudover er det ligeledes anvendt kvantitative data til besvarelsen. Dette vil blive yderligere beskrevet i underafsnittet omkring materiale og data, jævnfør afsnit 3.2 "Materiale og data". Det indhentede materiale og data har til formål at skabe en forståelse af konsekvenserne ved førstegangsimplicering af IFRS, efter at virksomheden i de tidligere år har aflagt årsregnskab efter ÅRL. Der vil blive kigget på de forskellige regler i relation til aflæggelse efter IFRS. Udover en generel forståelse af IFRS og ÅRL vil vi også fokusere på, hvilke konsekvenser implementeringen vil have for Lauritzen Fonden i relation til deres interesser, og om implementeringen hjælper årsregnskabet med at opnå større nytteværdi for interessenterne. Der vil samtidig blive gennemgået, hvilke overvejelser en virksomhed, der aflægger efter IFRS, bør gøre sig samt, hvilke konsekvenser en virksomhed skal være opmærksomme på ved implementeringen af IFRS. Udover de generelle overvejelser ved implementering af IFRS vil der ligeledes gennemgås, hvilket incitament Lauritzen Fonden vil have for implementeringen af IFRS. Dette vurderes ud fra et åbent interview og indledende møde med virksomheden.

Til besvarelsen af den anden problemstilling er der anvendt metoden sammenligningsanalyse (komparativ analyse). Besvarelsen er baseret på sammenligninger, ligheder og forskelle på år 2017 regnskabet og år 2018 regnskabet. Ved besvarelsen af problemstillingen ønsker vi at forstå forskellen imellem ÅRL og IFRS samt, hvilken effekt implementeringen vil have for Lauritzen Fonden. Det vurderes derfor relevant at anvende en komparativ analyse, da vi ønsker at opnå forståelse for netop forskelle og ligheder ved at sammenligne årsregnskaberne for år 2017 og år 2018, præsenteret efter henholdsvis ÅRL og IFRS.

Ved tredje problemstilling ønsker vi at opnå forståelse af, hvilke væsentlige interesser selskabet har samt, hvilken nytteværdi implementeringen af IFRS vil give de væsentligste interesser. For at identificere

---

<sup>6</sup> Andersen, Ib Forlaget Samfundslitteratur "Den skinbarlige sandhed" 5. udgave, 2. oplag 2014, side 19-23.



hvilke interessenter Lauritzen Fonden har, vil der blive udarbejdet en interessentanalyse. Der vil i den forbindelse primært være fokus på de væsentligste interessenter altså dem, der vil blive mest påvirket af implementeringen af IFRS.


For at opnå forståelse for de primære interessenters fortolkning og syn på opnået nytteværdi for implementeringen af IFRS, vil vi foretage et delvist struktureret interview af de primære interessenter. Denne type interview benyttes, da vi ønsker at styre samtalen omkring de emner og spørgsmål, som er relevant for opgaven. Den delvist strukturerede interviewstrategi vil samtidig medføre en vis åbenhed i interviewet, hvilket medfører, at interviewerens kan tilpasse sin adfærd og motiver – ligeledes gør det sig gældende med en åben agenda, hvorfor eventuelle uovervejede forhold kan blive fremført af interessenterne, som interviewes. Vi vil anvende besvarelsene fra vores interview til at sammenligne med andre virksomheder, om hvorvidt det er muligt at generalisere de identificerede forhold til andre virksomheder, som ønsker at overgå fra at anvende ÅRL til IFRS. Der er derfor anvendt den induktive metode til besvarelsen af tredje problemstilling. Dette betyder, at vi tager udgangspunkt i vores indsamlede empiri, hvor vi kigger på, om der i de forskellige data vises det samme resultat. På den måde vil vi kunne generalisere en sammenhæng. Det er dog vigtigt at huske på, at denne generalisering ikke nødvendigvis er gældende om årtier, da den empiri, der benyttes ved den induktive metode, kan ændre sig med tiden. Det kunne eksempelvis være, at der blev udarbejdet nye standarder eller love.

Til besvarelse af problemformuleringen anvender vi den deduktive metode. Det betyder, at vi benytter teori, som repræsenterer en sikker viden på området. Denne teori benytter vi så i overensstemmelse med vores indsamlede empiri for på den måde at kunne komme med en kvalificeret besvarelse på problemformuleringen

Opgaven er udarbejdet ud fra en teoretisk tilgang, som efterfølgende er afprøvet i praksis hos Lauritzen Fonden. Konsekvensen ved at specificere opgaven omkring Lauritzen Fonden er, at konklusionen ikke kan anvendes til at generalisere, om implementeringen af IFRS kan foretages i andre typer af virksomheder.

### 3.2 Materiale og data

Til brug for besvarelsen af problemformuleringen og nummer to problemstilling, indhentes Lauritzen Fondens offentligt tilgængelige årsregnskaber for år 2017 og år 2018. Ved besvarelsen af nummer to problemstilling vil der også indhentes interne opgørelser og specifikation fra Lauritzen Fonden, hvilket findes relevant, da vi ønsker at opnå yderligere forståelse af de væsentligste regnskabsposter, som er identificeret i besvarelsen af problemstillingen. De interne specifikationer anvendes til brug for at



identificere de kvantitative konsekvenser, som implementeringen af IFRS vil have for årsregnskaberne for år 2017 og år 2018.

Udover de kvantitative opgørelser anvendes ligeledes kvalitative metoder i form af ledelsesberetningerne i de offentliggjorte årsrapporter og vores interviews med virksomheden. De kvantitative opgørelser anvendes som det primære data, og de offentlige årsregnskaber anvendes som sekundære data.

Til besvarelsen af problemstillingerne indhentes også allerede offentliggjort data såsom love og udgivelser fra anerkendte revisionselskaber. Disse kategoriseres som værende kvalitative data og anvendes som sekundærdata.

Vores interviews med de væsentligste interessenter anvendes til besvarelsen af den tredje problemstilling. Som tidligere nævnt vil vi indsamle og fortolke det kvalitative data, hvis formål er at skabe forståelse for, hvordan interessenternes nytteværdi af regnskaberne påvirkes ved en førstegangsimplicering af IFRS.


### 3.3 Kildekritik

Ved anvendelsen af både kvalitative- og kvantitative data er vi opmærksomme på behandlingen af kildernes relevans og validitet.

Som kvantitative data vil vi, som tidligere nævnt, indhente specifikationer og opgørelser fra Lauritzen Fonden. For at sikre validiteten i det modtaget data, herunder fuldstændigheden af dataet, vil vi sammenholde dataet til offentliggjorte reviderede årsrapporter. Validiteten og pålideligheden af årsrapporten sikres ved at gennemgå årsrapporterne revisionspåtegning, hvor der ikke fremgår identificerede forhold.

Pålideligheden af de sekundære data, herunder de kvalitative data såsom love, offentlige standarder og faglige udgivelser, vurderes ved at kigge på afsenderen af disse dokumenter. Vi vil gennemgå afsenderens pålidelighed og troværdighed ved at kigge på jobtitel, uddannelse og tidligere udgivelser. Dette er relevant for de faglige udgivelser og underskrevne årsrapporter. Ved vores gennemgang af love og offentlige standarder vil vi fokusere på, om de er relevante for besvarelsen af problemformuleringen og de underliggende problemstillinger. Ved anvendelse af fortolkninger af lovene og standarderne vil vi sikre pålideligheden og troværdigheden af afsenderen. Dette er ligeledes ved at fokusere på forfatterens jobtitel, uddannelse og tidligere udgivelser.

Udover love, offentlige standarder og faglige udgivelser, anvendes åbne interviews med de væsentligste interessenter. Interviews med virksomheden vil være subjektive holdninger, hvorfor vi vil fortolke svarene



og sikre pålideligheden af svarene ved at sammenholde til ledelsesberetningerne i offentliggjorte årsrapporter og tidligere offentlige udtalelser på virksomhedens og deres datterselskabers hjemmesider samt udtalelser til den offentlige presse.

Ved interviews af øvrige væsentlige interessenter, såsom kreditorer og banker, vil vi sikre objektivitet. Dette sikres ved at stille spørgsmål, som belyser deres vurdering af de selskaber, som implementerer IFRS, uden at vi nævner Lauritzen Fonden direkte. Hermed sikrer vi långivernes objektive holdninger ved kreditvurdering og långivning til virksomheder, der ændrer aflæggelse af årsrapporter fra ÅRL til IFRS.

Vi vurderer, at en kombination af den primære- og sekundære data vil give det bedste grundlag til at besvare problemformuleringen og problemstillingerne.

## 4 Dansk og international regnskabsregulering

### 4.1 Årsregnskabsloven

I år 2001 blev Årsregnskabsloven, som vi kender den i dag, vedtaget. Den blev til som følge af en række markante ændringer på regnskabsområdet siden den oprindelige årsregnskabslov fra år 1981. Ved vedtagelsen af Årsregnskabsloven i år 2001 var det intentionen, at denne skulle ligge meget op ad de allerede eksisterende internationale regnskabsstandarder (IFRS). Årsregnskabsloven er dog sidenhen blevet modificeret ad flere omgange, og som oftest med stort fokus på at lette den administrative byrde for særligt de mindre virksomheder. Dette har medført, at Årsregnskabsloven er inddelt i regnskabsklasser med hensigten om at kunne differentiere kravene mellem de store og små virksomheder på en række områder, hvilket vil blive omtalt mere specifikt senere i dette afsnit. Det overordnede formål med Årsregnskabsloven er at tilgodese de regnskabsbrugere, som måtte have behov for finansiell- og ikkefinansiell information om en given virksomhed. Desuden skal regnskabet ifølge loven opfylde kravet om et retvisende billede. Kravene til regnskabet vil blive gennemgået mere detaljeret senere i denne opgave, både for ÅRL og IFRS.

Årsregnskabsloven omfatter alle erhvervsdrivende virksomheder med undtagelse af de virksomheder, som måtte være omfattet af regnskabsregler udstedt af finanstillstyret, og de offentlige virksomheder som måtte være underlagt loven om statens regnskabsvæsen. Alle virksomheder omfattet af Årsregnskabsloven har som udgangspunkt regnskabspligt. Dog er der enkelte virksomheder, som ikke har pligt til at aflægge regnskab. Her er der tale om små virksomheder med begrænset ansvar. For at kunne gøre brug af

undtagelsen for regnskabspligt, må virksomheden på dens balancedag i to på hinanden efterfølgende regnskabsår, ikke overstiger to af følgende tre parameter: <sup>7</sup>

- En balancesum på 7 mio. kr.
- En nettoomsætning på 14 mio. kr.
- Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 10.

Hvis en virksomhed ønsker at gøre brug af undtagelsesbestemmelserne, skal virksomheden i stedet indberette en undtagelseserklæring til Erhvervsstyrelsen, hvori ledelsen tilkendegiver, at undtagelsen er anvendt, og at de står inde for, at virksomheden overholder de gældende krav for en undtagelse.

#### 4.1.1 Byggeklodsmodellen

Tidligere i opgaven blev det nævnt, at man i Årsregnskabsloven har lavet en opdeling af virksomhederne med det primære formål; at begrænse de administrative byrder for særligt de mindre virksomheder. Denne opdeling er omtalt som 'Byggeklodsmodellen', og modellen inddeler alle virksomheder omfattet af loven i forskellige regnskabsklasser. Inddelingen er primært baseret på forholdene omkring balancesum, omsætning og antal ansatte.

Klasse D Børsnoterede og statslige aktieselskaber	Børsnoterede og statslige aktieselskaber uanset størrelse
Klasse C Store virksomheder	Store virksomheder Balance >156 mio. kr. Omsætning >313 mio. kr. Ansatte >250
Mellemstore virksomheder	Mellemstore virksomheder <sup>1,2</sup> Balance 44-156 mio. kr. Omsætning 89-313 mio. kr. Ansatte 50-250
Klasse B Små virksomheder	Små virksomheder <sup>1</sup> Balance 0-44 mio. kr. Omsætning 0-89 mio. kr. Ansatte 0-50
Mikrovirksomheder	Mikrovirksomheder <sup>1</sup> Balance 0-2,7 mio. kr. Omsætning 0-5,4 mio. kr. Ansatte 0-10
Klasse A Meget små virksomheder omfattet af LEV og personlige virksomheder	Meget små virksomheder omfattet af LEV <sup>3</sup> og personlige virksomheder uanset størrelse

- 1) Der skal skiftes klasse, hvis 2 af de 3 kriterier overskrides i 2 på hinanden følgende år.
- 2) Visse mellemstore dattervirksomheder kan vælge at aflægge årsrapport efter regnskabsklasse B, når visse betingelser er opfyldt.
- 3) Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder.

Illustration fra EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, side 34.

De grundlæggende principper af modellen bygger på, at de små virksomheder følger relativt færre krav om regnskabet end de selskaber, som måtte befinde sig i en højere regnskabsklasse. En virksomhed kan til enhver tid vælge at følge reglerne fra en højere regnskabsklasse. Dette gælder også, hvis en virksomhed

<sup>7</sup> EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, kapitel 1 side 31

blot ønsker at vælge enkelte elementer fra en højere regnskabsklasse, dog gælder det i sådanne tilfælde at:

- Tilvalg og fravalg ikke kan foretages efter virksomhedens velbefindende
- Tilvalg fra en højere regnskabsklasse skal anføres særskilt i indledningen af anvendt regnskabspraksis

I det kommende afsnit 4.2 "Grundlæggende krav til årsrapporten" vil vi komme nærmere ind på de konkrete forskelle i kravene til virksomhedens årsrapport, baseret på virksomhedens regnskabsklasse.

## 4.2 Grundlæggende krav til årsrapporten

### 4.2.1 Begrebsrammen

Loven indeholder nogle helt generelle retningslinjer for, hvordan en årsrapport skal udarbejdes. Overordnet set handler det om, at man ved aflæggelse af et årsregnskab skal sikre overholdelse af generalklausulen om det retvisende billede. Til dette er der udarbejdet nedenstående 5 niveauer af begrebsrammen, som giver et overblik over begrebsrammens grundlæggende indhold:

Begrebsrammens 5 niveauer

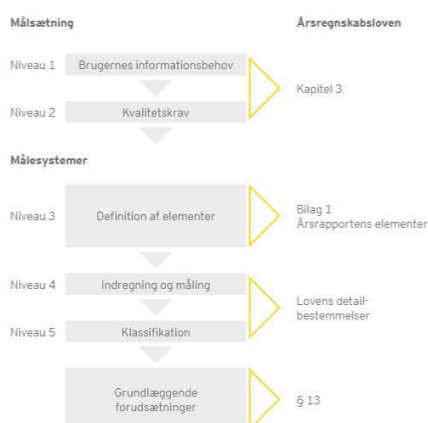


Illustration fra EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, side 62.

Det er et krav, at regnskabet opfylder brugernes informationsbehov. Således skal en virksomhed dels vurdere, hvem er dets regnskabsbrugere samt, hvad er det for informationer, der findes nødvendige for at kunne træffe beslutninger omkring virksomheden. Regnskabsbrugerne afhænger meget af virksomhedens type og dens størrelse og er derfor ikke ens for alle.

Når virksomheden har konkluderet, hvilke brugere der er af regnskabet og dermed, hvem det reelt er man forsøger at give oplysninger om virksomheden til, skal denne sørge for at opfylde nogle generelle kvalitetskrav således, at regnskabsbrugeren faktisk kan bero sig på den information, som virksomheden giver.



Det betyder, at årsrapportens informationer skal være:

- Indrettet til at kunne anvendes til formålet (være relevante)
- Være tilstrækkeligt pålidelige i forhold til, hvad regnskabsbrugerne normalt forventer

Når man har opfyldt de netop nævnte elementer, brugernes regnskabsinformation og kvalitetskravene, har man sikret, at de to første niveauer i begrebsrammen er overholdt. Dermed har man også sikret sig, at man som virksomhed forstår den overordnede målsætning med at aflægge regnskabet og kan derfor gå videre i begrebsrammen for at afdække de elementer, som falder under kategorien målesystemer.

#### 4.2.2 Årsrapportens indhold og bestanddele

Baseret på den førnævnte byggeklodsmode, tilhører enhver virksomhed en regnskabsklasse, og virksomhedens årsrapport skal indeholde følgende hovedemner:

Lovkrav til årsrapportens indhold	A <sup>1</sup>	B (mikro)	B	C	D	Koncern <sup>2</sup>
Ledelsespåtegning <sup>3</sup>	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Erklæringer afgivet af virksomhedens uafhængige revisor	(Ja) <sup>4</sup>	(Ja) <sup>5</sup>	(Ja) <sup>5</sup>	Ja	Ja	Ja
Ledelsesberetning	Frivilligt	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Anvendt regnskabspraksis	Ja	Frivilligt	Ja	Ja	Ja	Ja
Resultatopgørelse	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Balance	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Egenkapitalopgørelse	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Ja	Ja	Ja
Pengestrømsopgørelse	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Ja	Ja	Ja
Noter	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Supplerende beretninger	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt

- 1) Der er ikke krav om indberetning af årsrapport til Erhvervsstyrelsen for klasse A-virksomheder.
- 2) Reglerne om koncerner er obligatoriske for klasse C- og D-koncerner. Frivilligt koncernregnskab er dog muligt for regnskabsklasse B-koncerner. Modervirksomheder for koncerner, der skal aflægge koncernregnskab, skal i deres moderselskabsregnskab følge reglerne, der gælder for regnskabsklasse C, medmindre de skal følge de regler, der gælder for regnskabsklasse D.
- 3) Ledelsespåtegningen kan undlades, hvis der alene er ét medlem i virksomhedens ansvarlige ledelsesorgan, medmindre virksomheden er omfattet af regnskabsklasse D.
- 4) Virksomheder i regnskabsklasse A er ikke omfattet af revisionspligt, jf. [§ 135, stk. 1](#).
- 5) Små virksomheder i regnskabsklasse B under en vis størrelse, herunder virksomheder i regnskabsklasse B (mikro), kan fravælge revision, mens øvrige regnskabsklasse B-virksomheder kan vælge mellem revision eller udvidet gennemgang (som lovmæssigt sidestilles med revision). Hvis revision fravælges, skal det fremgå af ledelsespåtegningen, eller hvis en sådan ikke findes i ledelsesberetningen. Hvis revisor har afgivet en erklæring om årsregnskabet, skal denne erklæring indgå i årsrapporten.

Illustration fra EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, side 63.

Med udgangspunkt i disse hovedkrav foreskriver loven, at "Årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab skal give et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler."<sup>8</sup> Således vil det altid være op til ledelsen at vurdere, om de opstillinger, som er givet som minimumskrav, er passende for at give regnskabslæserne de informationer, som er nødvendige for at kunne udtrykke et retvisende billede.

<sup>8</sup> Årsregnskabsloven §11

Foruden de krav som ovenstående tabel stiller til årsrapportens indhold, er der også en række områder, som en virksomhed frivilligt kan vælge at gøre brug af. Disse områder er<sup>9</sup>:

- CSR
- Viden
- Etik
- Arbejdsmiljø
- Eksternt miljø

Der er også krav til, at årsrapporten indeholder relevante oplysninger, der vedrører de beslutninger, som regnskabsbrugeren skal træffe. Dermed skal ledelsen altid sørge for at medtage relevante informationer til brug for regnskabsbrugeren beslutningsproces. Årsregnskabsloven foreskriver også, at regnskabs oplysninger i al væsentlighed kan opgøres pålideligt, og at dette kan efterprøves. Således må årsrapporten ikke indeholde informationer, som kan anses som værende upålidelige, urealistiske eller andre forhold, som kunne forvrænge regnskabsbrugeren vurdering af virksomheden. Sammenlignelighed er også et vigtigt element, og derfor skal det sikres, at, når elementer i en årsrapport fremlægges over flere år, skal disse være sammenlignelige. Hvis der er forhold, som gør, at eksempelvis samme linje i regnskabet ikke indeholder det samme år efter år, skal det noteres i anvendt regnskabspraksis. Disse tre fænomener 'relevans', 'væsentlighed' og 'sammenlignelighed' fremstilles i en generalklausul, som kaldes 'det retvisende billede'. Disse tre fænomener anses for værende de vigtigste parameter årsrapporten skal vise.

#### 4.2.3 Grundlæggende forudsætninger

I Årsregnskabsloven er der foreskrevet en række grundlæggende forudsætninger med det formål at sikre, at regnskabet kan opfylde de krav, som er stillet af begrebsrammen. Således skal årsrapporten udarbejdes efter følgende grundlæggende forudsætninger:

- 1) Den skal udarbejdes på en klar og overskuelig måde (klarhed).
- 2) Der skal tages hensyn til de reelle forhold frem for formaliteter uden reelt indhold (substans).
- 3) Alle relevante forhold skal indgå i årsrapporten, medmindre de er ubetydelige (væsentlighed). Anses flere ubetydelige forhold tilsammen for at være betydelige, skal de dog indgå.
- 4) Driften af en aktivitet formodes at fortsætte (going concern), medmindre den ikke skal eller ikke antages at kunne fortsætte. Afvikles en aktivitet, skal klassifikation og opstilling samt indregning og måling tilpasses med denne afvikling.

---

<sup>9</sup> EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, kapitel 4 side 63

- 5) Indregning og måling skal ske på et forsigtigt grundlag, herunder skal regnskabsmæssige skøn være underbyggede og neutrale. Enhver værdiregulering skal indregnes, uanset om årsregnskabet udviser over- eller underskud.
- 6) Transaktioner, begivenheder og værdiændringer skal indregnes, når de indtræffer, uanset tidspunktet for betaling (periodisering).
- 7) Indregningsmetoder og målegrundlag skal anvendes ensartet på samme kategori af forhold (konsistens).
- 8) Hver transaktion, begivenhed og værdiændring skal indregnes og måles hver for sig, ligesom de enkelte forhold ikke må modregnes med hinanden (bruttoværdi).
- 9) Primobalancen for regnskabsåret skal svare til ultimobalancen for det foregående regnskabsår (formel kontinuitet).

Stk. 2. Regnskabsår, opstilling og klassifikation, konsolideringsmetode, indregningsmetode og målegrundlag samt den anvendte monetære enhed må ikke ændres fra år til år (reel kontinuitet). Ændring kan dog ske, hvis der derved bedre opnås et retvisende billede, eller, hvis ændringen er nødvendig for at overholde nye regler ved overgang til ny regnskabsklasse, ved lovændring, ved nye forskrifter i henhold til lov eller ved nye standarder efter § 136. § 11, stk. 3, 2. pkt., finder tilsvarende anvendelse.”<sup>10</sup>

#### 4.2.4 Definitioner

Loven foreskriver en række definitioner på særligt balancens elementer. Grunden til at det primært er elementerne fra balancen, og ikke fra resultatopgørelsen, skyldes, at resultatopgørelsen er afledt af aktiviteten i balancen og således baseret på måling af balancens elementer.

Definition af aktiver “Ressourcer, som er under virksomhedens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde virksomheden.”<sup>11</sup>

Definition af forpligtelser “Eksisterende pligter for virksomheden opstået som resultat af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele.”<sup>12</sup>

Definition af indtægter “Stigning i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigninger i egenkapitalen. I indtægter indgår dog ikke indskud fra ejere.”<sup>13</sup>

---

<sup>10</sup> Årsregnskabsloven § 13.

<sup>11</sup> Årsregnskabsloven, sektion definitioner C

<sup>12</sup> Årsregnskabsloven, sektion definitioner C

<sup>13</sup> Årsregnskabsloven, sektion definitioner C

Definition af omkostninger "Fald i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af afgang eller værdiforringelse af aktiver eller stigning i forpligtelser, som medfører fald i egenkapitalen. I omkostninger indgår dog ikke udlodning eller uddelinger til ejere."<sup>14</sup>

#### 4.2.5 Indregning og måling

Loven definerer helt specifikt, hvornår det er muligt for virksomheden at indregne aktiver og forpligtelser på balancen. Tidspunktet fastslås som værende i det øjeblik, at et aktiv eller en forpligtelse måtte opfylde dennes definition, hvilket er gennemgået i afsnit 4.2.4 "Definitioner" ovenfor<sup>15</sup>. Som en tilføjelse hertil er det også vigtigt at bemærke, at først når virksomheden finder det 50% eller mere sandsynligt, at fordele og ulemper vil tilflyde virksomheden, kan indregningen ske.

Foruden en klar definition på, hvornår indregning skal ske, har loven også tilsvarende faste bestemmelser for, hvordan indregningen skal foretages. Loven tilskriver, at udgangspunktet ved første indregning af aktiver og forpligtelser i balancen skal gøres til kostpris. Den efterfølgende måling skal ske til nettorealiseringsværdi jf. loven, dog er der mange undtagelser til denne lov, ÅRL §36. Undtagelserne er gældende for regnskabsposter såsom immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger, debitorer og kreditorer.

De konkrete målinger, der er relevante for Lauritzen Fondens regnskab, vil blive behandlet i de kommende afsnit for hver enkelt regnskabspost.

### 4.3 International Financial Reporting Standards (IFRS)

#### 4.3.1 Grundlæggende indhold i begrebsrammen

Begrebsrammen, benyttet under den internationale regnskabstandard, er udarbejdet af IASB. Dette betyder, at den grundlæggende ikke er en reel del af de officielle IFRS-standarder og derfor heller ikke i alle tilfælde er i fuldstændig overensstemmelse med IFRS-standarderne. I disse tilfælde vil det altid være de aktuelle IFRS-standarder, som er gældende. Begrebsrammen har følgende helt grundlæggende formål:<sup>16</sup>

- At være en hjælp ved udarbejdelse af nye regnskabstandarder og ændringer i eksisterende standarder
- At være en hjælp ved harmonisering af regnskabsreguleringen ved at indskrænke antallet af mulige behandlingsformer
- At være en hjælp ved udarbejdelsen af nationale regnskabstandarder

<sup>14</sup> Årsregnskabsloven, sektion definitioner C

<sup>15</sup> Årsregnskabsloven § 33

<sup>16</sup> Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave, side 92.

- At være en hjælp for regnskabsaflægger på områder, som ikke behandles i en eksisterende standard
- At være en hjælp for revisorer ved vurdering af, om en årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabstandarder
- At være en hjælp for regnskabsbruger ved deres forståelse af informationen, som gives i en årsrapport, der er udarbejdet efter de internationale regnskabsstandarder
- At angive, hvilke kriterier IASB anvender, når der udarbejdes nye standarder.

Begrebsrammen fastslår således en klar målsætning med årsrapporter om, at de skal give informationer om den rapporterende virksomhed til brug for eksisterende og potentielle investors, långivers og øvrige kreditors beslutninger om allokering af ressourcer til virksomheden. Foruden de ovenfor nævnte områder behandler begrebsrammen også elementer såsom;

- de kvalitative karakteristika af anvendelig regnskabsmæssig information
- definition, indregning og måling af årsregnskabs enkelte bestanddele
- koncepterne: kapital og kapitalvedligeholdelse

Helt overordnet set bygger begrebsrammen kun på en grundlæggende forudsætning, som skal være tilstede for at kunne aflægge et årsregnskab, og det er 'going concern princippet'. Going concern princippet omhandler formodningen om, at en virksomhed fortsætter sin drift i en overskuelig fremtid. En overskuelig fremtid er som oftest defineret ved 12 måneder, idet dette typisk svarer til en hel regnskabsperiode.

Eksempler på, at en virksomhed ikke lever op til dette princip, kunne være en virksomhed, som ikke har likviditet til at fortsætte driften og dermed ender i en situation, hvorfor de er tvunget til at lukke. Det kunne også være en virksomhed, hvor ledelsen eller bestyrelsen har truffet beslutning om at lukke selskabet indenfor en periode, der er kortere end det kommende regnskabsår. Generelt set bliver aktiver og forpligtelser målt ud fra et going concern princip. Hvis det ikke længere opretholdes, vil der kunne være en række af selskabets aktiver og forpligtelser, som skal revurderes inden, regnskabet kan færdiggøres og aflægges.

For at kunne leve op til de grundlæggende formål med begrebsrammen, har IASB udarbejdet to grundlæggende kvalitative egenskaber og dertilhørende fire supplerende kvalitative egenskaber. De er som følger:

- Grundlæggende kvalitative egenskaber:
  - Relevans
  - Troværdig præsentation
- Supplerende kvalitative egenskaber

- Sammenlignelighed
- Verificérbarhed
- Rettidighed
- Forståelighed

Relevans: Når man udarbejder et årsregnskab, er det vigtigt, at regnskabsinformationen, der benyttes, er relevant. Dette betyder, at den for regnskabsbrugeren skal have en nytteværdi til brug for deres beslutninger. Regnskabsinformationen kan være med til at påvirke beslutninger omkring virksomheden, ved for eksempel i forbindelse med virksomhedens nettoomsætning og herunder estimering af den fremtidige omsætning.

Troværdig repræsentation: Det er vigtigt, at regnskabsinformationen i et årsregnskab er både fejlfri, objektiv og fuldendt, så de reelle forhold fremvises. Dette vil skabe en troværdig repræsentation af årsregnskabet og dets indhold.

Sammenlignelighed: Hvis regnskabsinformationen kan sammenlignes med lignende informationer enten fra andre perioder i samme virksomhed eller med lignende informationer fra andre virksomheder, vil det gøre informationerne mere anvendelige. Når der sker førstegangsaflæggelse af en årsrapport, er det vigtigere at benytte sammenligninger til andre perioder inden for samme virksomhed, fremfor sammenligning med andre virksomheder.

Verificérbarhed: For at regnskabsinformationen kan fremstå troværdigt, er det vigtigt, at andre uafhængige personer, eks. andre revisorer, vil kunne opnå lignende resultater. På den måde bliver årsrapportens forhold repræsenteret troværdigt og dermed anses, at resultaterne for værende verificerbare.

Rettidighed: At årsregnskabet skal være rettidigt betyder, at det skal være tilgængeligt tids nok til, at beslutningstagerne kan inddrage informationerne i deres beslutninger.

Forståelighed: Det er vigtigt, at forholdene i et årsregnskab opstilles klart og kortfattet, så det dermed bliver mere forståeligt. Dog er der forhold, som kan være svære at gøre forståelige grundet deres kompleksitet.


### 4.3.2 Regnskabets elementer

#### 4.3.2.1 Aktiver og forpligtelser

Under den internationale standard defineres aktiver på samme måde, som de defineres under begrebsrammen af IASB, således defineres et aktiv som "en af virksomheden kontrolleret ressource som følge af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde selskabet".<sup>17</sup>

---

<sup>17</sup> Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave, side 102



En forpligtelse er under den internationale standard defineret som "en eksisterende pligt for selskabet som følge af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele".<sup>18</sup>

Egenkapitalen opstår som følge af forskellen på virksomhedens samlede aktiver, fratrukket dens forpligtelser. Ligesom ved Årsregnskabsloven gælder det, at man kan indregne sit aktiv og forpligtelse så snart, det opfylder dets respektive definition.

#### 4.3.2.2 Indtægter og omkostninger

Indtægter opstår som et resultat af enten stigningen i aktiverne eller fald i forpligtelserne. Effekten heraf vil have indflydelse på egenkapitalen. Omvendt defineres omkostninger som et resultat af enten fald i aktiver eller stigning i forpligtelser. Således er det for både indtægter og omkostninger gældende, at disse er et resultat af den aktivitet, som sker i balancen. Dette medfører, at resultatopgørelsen reelt set blot er en sammenfatning af den aktivitet, som er hændt i balancen over regnskabsperioden.

### 4.4 De grundlæggende forskelle mellem Årsregnskabsloven og IFRS

I de foregående afsnit har vi beskrevet en række grundlæggende karakteristika ved både Årsregnskabsloven og IFRS. Langt hen ad vejen er de entydige, hvilket overordnet set også er med til at muliggøre aflæggelse af en årsrapport efter de internationale standarder uden at komme i konflikt med Årsregnskabsloven. På trods af dette er der ligeledes en række områder, hvor der alligevel ikke er overensstemmelse mellem de to regnskabslove. Dette gælder blandt andet for ledelsesberetningen, som i følge IFRS ikke er en del af regnskabet. Det betyder, at en virksomhed skal formå at præsentere alle oplysninger, dens noter eller andre elementer af regnskabet. Til forskel er ledelsesberetningen under Årsregnskabsloven sammen med de øvrige elementer i regnskabet det, som reelt udgør det komplette regnskab. Dette betyder, at en virksomhed, der aflægger regnskab efter Årsregnskabsloven, skal sørge for, at dens ledelsesberetning til en hver tid overholder de bestemmelser, der grundlæggende er givet ved begrebsrammen for Årsregnskabsloven. Dette er ikke tilfældet under IFRS.

Herudover er der en række områder, som særligt er vedrørende til præsentation, hvor der også er forskelle mellem IFRS og ÅRL:

- Forskel i totalindkomstopgørelsen. Denne er ikke påkrævet under Årsregnskabsloven, idet øvrig totalindkomst præsenteres i noten for egenkapitalen. Totalindkomstopgørelsen er et krav under den internationale standard, IFRS

---

<sup>18</sup> Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave, side 102

- Forskel i præsentation af balancen. Under Årsregnskabsloven har man mulighed for at vælge mellem 2 skemaer til præsentation af balancen. Det første skema giver virksomheden mulighed for at stille dets forpligtelser op i henholdsvis hensatte forpligtelser og gældsforpligtelser. Det andet skema giver virksomheden mulighed for at stille forpligtelser op i henholdsvis lang- og kortfristet, hvilket er i lighed med det skema, der kendes fra den internationale standard
- Der er også forskel på de to regnskabslove, når det kommer til præsentationen af årets resultatandele fra tilknyttede virksomheder. Her gælder det under IAS 1, at den andel, som kan henføres til minoritetsinteresserne, skal præsenteres i totalindkomstopgørelsen. Hvorimod man under Årsregnskabsloven præsenterer denne som en del af ledelsens forslag til anvendelse af virksomhedens overskud eller underskud
- Årsregnskabsloven foreskriver, at man skal præsentere sine noter i den rækkefølge, de måtte fremgå i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen. Under den internationale standard har virksomheden valgfrihed til at præsentere på den måde virksomheden finder mest hensigtsmæssige for regnskabsbrugeren

## 5 Overvejelser før en frivillig implementering af IFRS

Ved implementering af IFRS skal virksomheder gøre sig flere overvejelser inden konklusionen om at foretage en endelig implementering. Omfanget af implementeringen for virksomheder vil variere, da virksomheder er forskellige i forhold til kompleksitet og størrelsen.

Ved at konvertere til IFRS er det hovedsageligt regnskabstekniske justeringer og overvejelser, som gør sig gældende. Ved at ændre i brugen af regnskabsstandarder og regnskabslovgivning kan det betyde, at virksomhederne ligeledes skal revurdere deres forretningsgange, forretningsprocedure, regnskabsprocedure, regnskabspraksis og præsentationen i regnskabet.

Virksomhederne skal derfor foretage nogle strategiske overvejelser og derefter konkludere, om en konvertering til IFRS vil være essentielt samt, om den vil øge virksomhedens værdi hos deres væsentligste interessenter, både eksterne- og interne interessenter. Det er derfor vigtigt, at virksomhederne gør sig overvejelser, om de opfylder regnskabsbrugernes informationsbehov, og om de kvalitative egenskaber såsom de finansielle informationer skaber større nytteværdi for de primære regnskabsbrugere ved at implementere IFRS.



## 5.1 Strategiske overvejelser

I indledningen til opgaven fremgår det, at danske selskaber frivilligt kan vælge, om de vil aflægge regnskab efter ÅRL eller IFRS. Virksomheder, som ønsker at frivilligt implementerer IFRS, kan foretage disse overvejelser ud fra et strategisk synspunkt. Målsætningen ved at offentliggøre en årsrapport er, at den finansielle rapportering opnår størst mulig beslutningsnytte for regnskabsbrugerne<sup>19</sup>.

Virksomheder, som vælger at anvende IFRS-standarden godkendt af EU, kan være relevante for andre virksomheder i nedenstående situationer:

- Koncernselskaber som besidder aktiemajoriteten af børsnoterede selskaber eller øvrige selskaber, som allerede aflægges efter IFRS
- Virksomheder som overvejer muligheder og konsekvenser ved en børsnotering og derfor overvejer at blive en IPO (Initial Public Offering)
- Ikke børsnoterede og internationalt fokuserede virksomheder, som ønsker at rejse kapital fra allerede eksisterende investorer eller eksterne investorer
- Virksomheder som påtænker at blive solgt inden for nærmeste fremtid


### 5.1.1 Strategiske overvejelser ved anvendelse af IFRS

Indledningsvis er det beskrevet at IFRS og ÅRL bliver mere lig hinanden. Ved at implementere IFRS bliver sammenligningsgrundlaget til konkurrenter og kundernes årsrapport forøget, hvilket skyldes eventuelle forskelle imellem ÅRL og lokale anerkendte regnskabsstandarder bliver elimineret. Ved at implementere IFRS vil indregning, måling og præsentation øge sammenligneligheden med konkurrenter og kunders årsrapporter. Konsekvensen ved at implementere IFRS vil ligeledes medføre at konkurrenter og kunder lettere kan sammenligne med deres egen virksomhed.

Ved at anvende en internationalt anerkendt regnskabsstandard som IFRS vil det øge muligheden for, at eventuelle investorer eller kunder investerer i virksomheden. Lauritzen Fonden er en erhvervsdrivende fond, hvorfor potentielle investorer ikke er relevante. Fokus i besvarelsen af problemformuleringen er, om implementeringen af IFRS for Lauritzen Fonden vil skabe øget nytteværdi for deres væsentligste regnskabsbrugere – långivere og bestyrelsen, hvilket vil beskrives yderligere i det kommende afsnit 8 "IFRS implementeringens påvirkning på udvalgte eksterne regnskabsbrugeres vurdering af årsregnskabet".

---

<sup>19</sup> Finansiell Rapportering – teori og regulering, 4. udgave, side 197



I gennem vores interview med Lauritzen Fonden er vi blevet opmærksomme på, at virksomheden overvejer en implementering af IFRS. Ved at konvertere til IFRS, vil virksomheden miste brugen af skadesklausulen jævnfør ÅRL § 96, stk. 1, 3. pkt. Loven beskytter virksomheden fra at udelade eventuelle oplysninger, som kan forværre virksomheders konkurrencesituation. Hvis virksomheder ønsker at udelade pågældende informationer, skal dette oplyses i noterne, hvor det er relevant.<sup>20</sup>

For mindre danske virksomheder, som opfylder kravene for Klasse B virksomheder eller Klasse C-mellemstor, vil det betyde, at de fordele, som de tidligere har haft i forbindelse med at aflægge årsrapport efter Årsregnskabsloven, vil frafalde. De mindre danske selskaber kan jævnfør oplysningskravene undlade oplysninger om nettoomsætning, segmenteret nettoomsætning fordelt på aktiviteter og geografiske markeder, revisionshonorar, eventualaktiver og oplysninger i ledelsesberetningen om ikke-finansielle forhold, der har indvirkning på virksomhedens finansielle stilling.<sup>21</sup> Konsekvensen ved at anvende IFRS til aflæggelse af årsrapporten er derfor, at disse fordele forkastes af de mindre virksomheder i forbindelse med implementeringen. Dette betyder, at virksomhedernes konkurrenter, kunder og interessenter opnår et øget indblik i de finansielle forhold for virksomheden.

Jævnfør ÅRL opfylder Lauritzen Fonden kravene for Klasse C-stor virksomhed, hvorfor disse undtagelser ikke tidligere har været relevante for virksomheden. Som tidligere nævnt har Lauritzen Fonden overvejet at konvertere fra ÅRL til IFRS, hvilket skyldes, at fondens to største datterselskaber, DFDS A/S og J. Lauritzen A/S. Datterselskabet DFDS A/S, allerede aflægger årsrapport efter IFRS, og de er ligeledes børsnoteret på den danske børs NASDAQ. Fondens største datterselskaber, DFDS A/S (43% ejerskab) og J. Lauritzen (100% ejerskab), og indtægtskilder, hovedaktiviteter er forskellige former for shipping-aktiviteter – Cargo og transport af personer.

Ved at implementere IFRS som samlet koncern afrapportering til offentligheden, vil det udrydde flere komplikationer for regnskabsafdelingen hos Lauritzen Fonden. Ved at strømline koncernen til IFRS opnår virksomheden følgende:

- De væsentligste virksomheder i koncernen afrapporterer IFRS-årsrapporter, hvorfor implementeringen af datterselskaber gøres lettere.
- Strømlining i koncernafrapportering, hvilket omkostningsmæssigt vil spare Lauritzen Fonden penge

---

<sup>20</sup> Lovforslag nr. L 117 – Forslag til Lov om ændring af Årsregnskabsloven og forskellige andre love – side 92

<sup>21</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, udgave 6, kapitel 1 – side 44.

- Regnskabsbrugere får mere åbenhed og tilgængelighed for at forstå koncernregnskabet ved at sammenholde til datterselskabernes årsrapporter

Lauritzen Fondens datterselskabers brancher består af flere større aktører, som enten er børsnoteret i Danmark eller i udlandet. Ved interview med Lauritzen Fonden nævner de, at brancherne hovedsageligt anvender IFRS som standard for offentliggjorte årsrapporter.

Ved at konvertere til IFRS vil det åbne muligheden for, at udenlandske banker kan være långiver, da udenlandske bankers kendskab til ÅRL er minimal.

Ved at konvertere til IFRS vil det ligeledes øge kundernes muligheder for at gennemgå virksomhedens årsrapporter, da virksomhedens datterselskaber har globale kunder.

## 5.2 Dokumentations- og registreringsmæssige overvejelse

Udover strategiske overvejelser skal virksomheden ligeledes overveje dokumentations- og registreringsmæssige krav i forbindelse med overvejelserne for implementering af IFRS. Implementeringen af IFRS betyder, at virksomheden skal overveje deres rapporteringssystemer samt interne og eksterne rapporteringer.

Som tidligere nævnt i afsnit 5.1.1 "Strategiske overvejelser ved anvendelse af IFRS" aflægger koncernens datterselskaber deres eksterne årsrapport efter IFRS og rapporterer internt til Lauritzen Fonden efter ÅRL. Dette har medført større omkostninger i koncernen til reformuleringen fra IFRS til ÅRL.

Implementeringen af IFRS vil medføre et større krav til præsentationen af flere regnskabsposter. Nedenfor er beskrevet nogle enkelte relevante eksempler på, hvilken påvirkning implementeringen af IFRS vil på kravene til virksomhedernes dokumentation- og registreringsprocesser. Udover eksemplerne nedenfor skal koncernen også foretage løbende ajourføring i forhold til eventuelle ændringer eller opdatering af standarder.

### 5.2.1 Omsætning

Efter Årsregnskabsloven fortolkes IAS 11 og IAS 18 i forbindelse med indregning af indtægter. Indregningen af indtægter sker i takt med, at det indtjenes, hvilket betyder, at indtægterne bygger på hovedreglen ved fordele og risiko. Jævnfør ÅRL er der mulighed for, at virksomhederne kan anvende IFRS 15 vedrørende valg af anvendt regnskabspraksis, som fortolkningsgrundlag i stedet for IAS 11 og IAS 18.

Efter IFRS 15 skal indregningen af indtægter ske i takt med, at kontrollen overgår enten over tid eller på et bestemt tidspunkt. Hovedreglen er, at indtægter indregnes ved overgang af kontrol.<sup>22</sup>

Ved implementeringen af IFRS 15 vil det betyde, at virksomhederne har en omfattende opgave i forbindelse med, at salgsvederlag indtægtsføres efter et mønster, som afspejler overdragelsen af varer eller tjenesteydelser til kunden. Standarden stiller krav om, at femtrins-modellen anvendes<sup>23</sup>:

1. Identificer kontrakten med kunden
2. Identificer leveringsforpligtelserne i kontrakten
3. Fastlæg transaktionsprisen
4. Allokér transaktionsprisen til de enkelte leveringsforpligtelser
5. Indregning af omsætninger, når leveringsforpligtelserne opfyldt.

Femtrins-modellen skal foretages på alle kontrakter, som Lauritzen Fonden og deres datterselskaber har med kunder.<sup>24</sup>

Konsekvenserne for Lauritzen Fonden ved implementeringen af IFRS 15 vil blive behandlet yderligere under afsnit 6 "Førstegangsimplicering af IFRS – IFRS 1" og afsnit 7 "Konsekvenser ved implementering af IFRS for Lauritzen Fonden".

### 5.2.2 Immaterielle anlægsaktiver


Immaterielle anlægsaktiver indregnes og måles forskelligt i forhold til, om virksomheden anvender ÅRL eller IFRS. Ved anvendelse af ÅRL (IAS 38) skal immaterielle aktiver altid afskrives over brugstiden, tidligere har virksomhederne kunne afskrive immaterielle aktiver maksimalt over 20 år, men ÅRL foreskriver nu, at levetiden skal begrundes og vise den faktiske levetid for aktivet. Ved anvendelse af IFRS skal de immaterielle aktiver afskrives over den forventede økonomiske levetid uden begrænsninger af levetiden. Hvis aktivet har en udefinerbar levetid, skal der jævnfør IFRS ikke foretages afskrivninger heraf. I stedet skal der årligt foretages minimum en nedskrivningstest. Dette er for at sikre, at virksomhederne løbende revurderer, om levetiden forsat er udefinerbar.

Små- og mellemstore virksomheder, som besidder udviklingsomkostninger, har efter reglerne i IAS 38 - såfremt indregningskriterierne er opfyldt - krav om indregning af udviklingsomkostninger, hvis virksomheden implementerer IFRS. Efter ÅRL skal små- og mellemstore virksomheder ikke aktivere

<sup>22</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, udgave 6, kapitel 30A Side 568 – 619.

<sup>23</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, udgave 6, kapitel 30A Side 570.

<sup>24</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, udgave 6, kapitel 30A Side 570.



udviklingsomkostninger. Implementeringen af IFRS kræver derfor en mere omfattende registrering af virksomhedernes udviklingsomkostninger.

### 5.2.3 Materielle anlægsaktiver

Definitionen af materielle anlægsaktiver er ens på tværs af Årsregnskabsloven og IFRS. Et materielt anlægsaktiv defineres som "fysiske aktiver, der besiddes af selskaber til brug i produktionen eller distributionen af varer eller tjenesteydelser eller med henblik på udlejning eller til administrative formål, og som forventes anvendt i mere end én regnskabsperiode".<sup>25</sup>

Et materielt anlægsaktiv indregnes som udgangspunkt til kostpris. Dette sker så snart, aktivet opfylder definitionen på at være et aktiv. Materielle anlægsaktiver skal afskrives over den forventede brugstid, hvilket i praksis oftest vil være lig med den økonomiske levetid. Hvis det findes relevant, skal virksomheden foretage en dekomponering af aktivet.

For at kunne administrere sine anlægsaktiver er det som oftest mest hensigtsmæssigt for virksomheden at gøre brug af et anlægskartotek. Et anlægskartotek kan give virksomheden et overblik over dets materielle anlægsaktiver, afskrivningsperioder, scrapværdier og restværdier, dekomponering og andre relevante oplysninger. Afskrivninger og nedskrivninger føres direkte over resultatopgørelsen i den periode det måtte vedrøre.


### 5.2.4 Leasing

Leasing opdeles i daglig tale i to kategorier. Den første er operationel leasing og den anden er finansiel leasing. Operationel leasing er en leasingaftale, hvor leasingtager har råderet til det leasede emne, men reelt aldrig overtager ejendomsretten. Ved sådanne leasingaftaler har leasingtager heller ingen restværdi eller generelle forpligtelser overfor leasinggiver ved endt leasingperiode. Summeret er det derfor en meget begrænset risiko leasingtager har ved et sådant arrangement. Ved en finansiel leasingaftale menes en aftale, hvor leasingtager reelt overtager alle risici forbundet med erhvervelsen af aktivet. Ofte indeholder disse aftaler også elementer såsom restværdi, som leasingtager oftest indestår for, ansvar for videresalg eller en købsforpligtelse.

Finansiel leasing kan således langt hen ad vejen sidestilles med almindelig finansiering. Under Årsregnskabsloven skal en virksomhed aktivere sine leasingforpligtelse og tilhørende aktiv i balancen med løbende effekt i resultatopgørelsen. Operationelle leasingaftaler bliver driftsført i takt med aftalens løbetid. Under IFRS skal både operationelle- og finansielle leasingaftaler indregnes i balancen med løbende effekt

---

<sup>25</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, kapitel 16, side 278



over resultatopgørelsen. Således vil det for nogle virksomheder betyde en stigning i balancesum ved overgang til IFRS. Generelt anbefales det, ligesom med de materielle anlægsaktiver, at man som virksomhed gør brug af et anlægskartotek eller lignende for at administrere sin leasingaftale og de omkringliggende elementer, der måtte have effekt.

### 5.2.5 Pengestrømsopgørelsen

I lighed med de øvrige forskelle til registrering og dokumentation, vil en implementering af IFRS ligeledes berøre pengestrømsopgørelsen. Jævnfør Årsregnskabsloven er der krav til, at der udarbejdes en pengestrømsopgørelse for koncernselskabet, men hvis moderselskabets pengestrøm er konsolideret ind i pengestrømsopgørelsen for koncernselskabet, kan denne undlades at blive præsenteret i årsrapporten for modervirksomheden.

Ved en implementering af IFRS skal moderselskabet ligeledes udarbejde en pengestrømsopgørelse jævnfør bestemmelserne i IAS 7. Dette gør sig også gældende for datterselskaberne.<sup>26</sup>

## 5.3 Delkonklusion – Overvejelser før IFRS-implementering

Som gennemgået tidligere skal virksomheden gøre sig en del overvejelser ved implementering af IFRS. Virksomheden skal have afklaret sit strategiske perspektiv ved en implementering, hvilket skal være med fokus på virksomhedens fremtidige- og nuværende position. Dette er med henblik på konkurrenter, kunder, långivere og øvrige interessenter. Det vurderes derfor vigtigt, at virksomheden har afklaret det endelige formål med implementeringen af IFRS. Formålet med implementeringen af IFRS kan blandt andet være at rejse kapital fra eksisterende- eller potentielle interessenter, eller at øge gennemsigtigheden og forståelsen af årsrapporten for nuværende- og potentielle internationale kunder samt nuværende- og potentielle kreditorer og långivere. Defineret som interessenter.

Når formålet for implementeringen er identificeret af virksomheden, er de dernæst gøre sig overvejelser omkring dokumentation og registrering. Disse overvejelser afhænger af virksomhedens størrelse. Overvejelserne vedrører hovedsageligt de tidsmæssige forhold, som en implementering kræver. Dette er blandt andet uddannelse af personale og at få tilpasset deres anvendte systemer til kravene for IFRS. Virksomhedens systemer kan variere fra IT-systemer til arkiveringssystemer. Implementeringen af IFRS er derfor en kompliceret og tidsmæssig krævende opgave for virksomhederne.

---

<sup>26</sup> Indsigt i Årsregnskabsloven – EY, 2019/20, kapitel 43 - Side 804.

## 6 Førstegangsimplicering af IFRS – IFRS 1

Ved implementering af IFRS anvendes standarden "IFRS 1 – First time adoption of International Reporting Standards". Standarden blev udgivet i juni år 2003 af IASB med henblik på ensartet overgang fra lokale regnskabsstandarder til IFRS. Dette hjalp ligeledes børsnoteret virksomheder, som i år 2005 blev tvunget til at anvende IFRS som afrapportering i eksterne årsrapporter.

IFRS 1 standardens formål er at give virksomheder, der skal foretage en førstegangsimplicering af IFRS, et overblik over de konsekvenser, implementeringen medfører for årsrapporten. IFRS 1 indeholder en hovedregel med obligatoriske- og valgfrie konsekvenser. Hovedreglen i IFRS 1 er, at virksomheder, som anvender IFRS for første gang, skal anvende den version af IFRS, som er gældende per rapporteringsdatoen med tilbagevirkende kraft. Dette betyder, at implementeringen foretages for rapporteringsdatoen og sammenligningsperioden, altså sidste år rapporteringsdato, hvilket er illustreret nedenfor med udgangspunkt i rapporteringsdatoen er 31. december 2018:

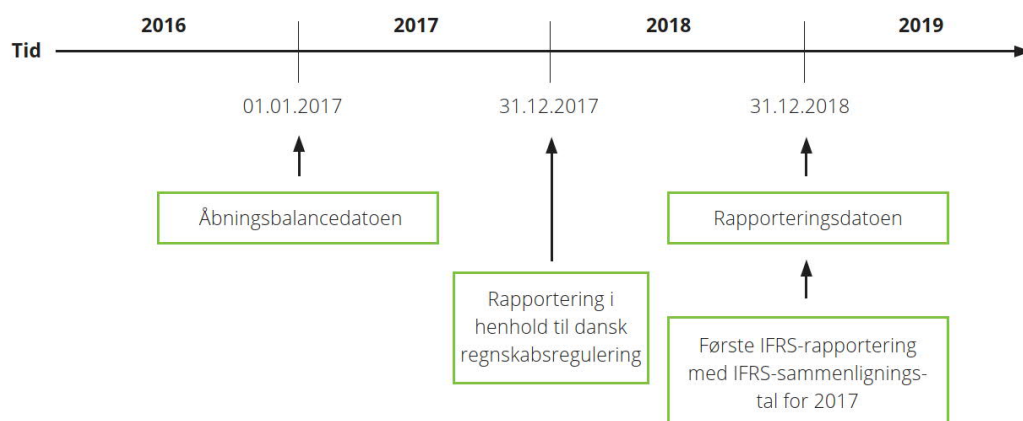



Illustration fremgår i bilag, fra "Deloitte - Implementeringen af IFRS for første gang, IFRS 1" – side 3.

Ovenstående illustrationen viser IFRS-åbningsbalancemetoden for virksomheder, der aflægger sin første årsrapport efter IFRS for regnskabsåret 2018. Efter åbningsbalancen er opgjort, anvendes de aktuelle standarder for IFRS og IAS til opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af åbnings- og rapporteringsbalancen for regnskabsposterne. Implementeringens påvirkning er derfor omfattende for virksomheden. Blandt andet skal virksomheden foretage afstemning af årsregnskaberne i år 2017 og år 2018 aflagt efter ÅRL og IFRS, altså nuværende og tidligere praksis.

Udover at sikre, at implementeringen foretages fuldstændigt, foreskriver IFRS 1 også, at virksomheden skal gøre brug af tvungne undtagelser og kan gøre brug af frivillige undtagelser for opgørelsen af den



regnskabsmæssige værdi efter IFRS. Udover tvungne- og frivillige undtagelser er der følgende krav ved implementeringen:

- Ved ændring i anvendt regnskabspraksis skal effekten indregnes på egenkapitalens IFRS-åbningsbalance
  - Med undtagelse af Goodwill og immaterielle aktiver
- Virksomheden skal indregne alle aktiver og forpligtelser efter kravene i IFRS
- IFRS tillader ikke indregning af specifikke poster, som aktiver og forpligtelser
- Reklassifikation af aktiv-, forpligtelser- eller egenkapitalposter, hvis IFRS stiller krav herom
- Anvendelse af IFRS vedrørende måling indregnede aktiver og forpligtelser

Tvungne undtagelser minimerer usikkerheden ved regnskabsmæssige skøn og måling tilbage i tid. De frivillige undtagelser hjælper virksomheder med en mindre kompleks overgang til IFRS. Disse vil blive behandlet yderligere i dette afsnit, afsnit 6 "Førstegangsimplicering af IFRS – IFRS 1", af opgaven.

Implementeringen af IFRS medfører et års sammenligningstal, og jævnfør IFRS 1.21 udarbejdes en ekstra kolonne til balancen vedrørende implementeringsdatoen, hvis implementeringen har medført en korrektion til egenkapitalen. De tre balancekolonner er kun gældende for balancen.

## 6.1 IFRS 1 undtagelser med tilbagevirkende kraft

IFRS 1-standarden foreskriver specifikke undtagelser med tilbagevirkende kraft ved ændring i anvendt regnskabspraksis. Undtagelserne foreskrives i standarden som værende tvungne og frivillige undtagelser.


### 6.1.1 Tvungne undtagelser

IFRS 1-standarden foreskriver 9 obligatoriske undtagelser, hvor anvendt regnskabspraksis ikke ændres med tilbagevirkende kraft og tilstrækkelig pålidelighed, som forbyder implementeringen med tilbagevirkende effekt. Undtagelserne er udarbejdet, så flere regnskabsposter kan bestå af skøn eller dokumentationskrav, som tidligere anvendte standarder havde forskellige krav til, hvorfor IASB stiller sig tvivlsom i forhold til fremskaffelsen af dokumentationen.

#### 6.1.1.1 Regnskabsmæssige skøn

Det regnskabsmæssige skøn omtales i praksis som estimater og omhandler blandt andet regnskabsposter såsom hensatte forpligtelser, nedskrivning af debitorer og nedskrivning af varelager. Ifølge IFRS 1.14-17 skal estimater foretaget under anden regnskabspraksis såsom ÅRL, ikke reguleres i sammenligningstallene medmindre, der er væsentlige beviser for fejl eller det objektivt kan dokumenteres. I henhold til IAS 8 skal væsentlige fejl altid rettes.





Hvis krav til nye estimater opstår ved implementeringen af IFRS, skal estimatet afspejles i forholdende på åbningsbalancedatoen.

#### 6.1.1.2 Ophør af indregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Ved det første år for implementeringen af IFRS skal finansielle aktiver og forpligtelser ophøre indregningen af transaktioner, der opstår på åbningsbalancedatoen. Dette er bestemmelserne i IFRS 9 "finansielle instrumenter", som er udarbejdet på baggrund af IAS 39 "finansielle instrumenter: Indregning og måling".

Dette betyder, at finansielle aktiver og forpligtelser, hvor indregningen var ophørt før implementeringsdatoen i henhold til tidligere anvendt regnskabspraksis, ikke skal indregnes igen for åbningsbalancen for IFRS. Dette er med forbehold for efterfølgende transaktioner eller begivenheder, som kræver, at de finansielle aktiver og forpligtelser på ny skal indregnes.

I henhold til IFRS 9 kan virksomheder ophøre indregningen med tilbagevirkende kraft, hvis den nødvendige dokumentation herfor er overvejet på tidspunktet, hvor transaktionen første gang var indregnet.

#### 6.1.1.3 Regnskabsmæssig behandling af sikringstransaktioner

Sikringstransaktioner behandles i forbindelse med IFRS 9 omkring afledte finansielle instrumenter. I IFRS-åbningsbalancen skal afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi og udligne alle udskudte gevinster og tab, som tidligere regnskabspraksis blev indregnet såsom aktiver og forpligtelser.

Sikringsforhold skal ikke præsenteres i IFRS-åbningsbalancen medmindre, betingelserne for IFRS 9 omkring anvendelse af regnskabsmæssige sikring var opfyldt på datoen for åbningsbalancen. Sikringsforhold kan ikke defineres med tilbagevirkende kraft.

Hvis virksomheden efter tidligere regnskabspraksis har udskudt eller undladt at indregne gevinster og tab ved sikring af dagsværdien af en regnskabspost, som ej er mål til dagsværdi, skal den regnskabsmæssige værdi sikres. Gevinster og tab ved sikring af pengestrømme fra en forventet transaktion har været indregnet på egenkapitalen, hvis virksomheden har anvendt IAS 39 som regnskabspraksis. Hvis sikringsforholdet er klart defineret, og effektiviteten er dokumenteret på åbningsbalancedatoen samt, at det forsat er sandsynligt og forventeligt at transaktionen vil finde sted, skal virksomheden forsat indregne gevinster og tab på egenkapitalen. En efterfølgende værdiregulering indregnes i resultatet som en finansiel post. Denne undtagelse i IFRS 9 gælder dog ikke for virksomheder, som aflægger efter IFRS for første gang med åbningsbalance efter 1. januar 2018.

#### 6.1.1.4 Minoritetsinteresser

Ved implementeringen af IFRS skal virksomheden anvende IFRS 10 "Koncernregnskaber", som regnskabspraksis for behandlingen af minoritetsinteresser. Vælger en virksomheden på et tidligere tidspunkt end åbningsbalancedatoen at anvende IFRS 3 "Virksomhedssammenslutninger", skal IFRS 10 anvendes for ibrugtagningen af IFRS 3.

IFRS 10 foreskriver at følgende bestemmelser skal anvendes fremadrettet<sup>27</sup>:

- "Minoritetsinteressers andel af årets totalindkomst skal henføres til minoriteterne, uanset om minoritetsinteresserne derved bliver negativ".
- "Ændringer i en modervirksomheds ejerandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, skal behandles som en egekapitaltransaktion med ejerne".
- "Når ændringer i en modervirksomheds ejerandele i en dattervirksomhed medfører ophør af kontrol, skal den tilbageværende ejerandel reguleres til dagsværdi, og gevinst/tab ved henholdsvis afhændelse og måling af den resterende andel til dagsværdien indregnes i resultatet".

#### 6.1.1.5 Klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver klassificeres jævnfør IFRS 9 i en af nedenstående kategorier:

1. Aktiver til amortiseret kostpris
2. Aktiver til dagsværdi via øvrig totalindkomst (fordringer)
3. Aktiver til dagsværdi via øvrig totalindkomst (egenkapitalinstrumenter)
4. Aktiver til dagsværdi via resultatet


Ved test af forretningsmodellen og de kontraktlige pengestrømme skal virksomheden vurdere, om et finansielt aktiv opfylder betingelserne for en klassifikation i henhold til kategori 1 eller 2. Denne vurdering skal ske på baggrund af gældende forhold og omstændigheder per åbningsbalancedato. Hvis virksomheden ikke har mulighed for at opgøre effekten, skal klassifikationen forkastes fra de relevante elementer og i stedet give yderligere noteoplysninger.

#### 6.1.1.6 Værdiforringelse af finansielle aktiver

Finansielle aktiver skal opgøres af virksomheden per åbningsbalancedatoen ved førstegangsimplementeringen af IFRS. Dette foreskriver IFRS 9. Virksomheden skal opgøre aktivernes kreditrisiko per åbningsbalancedatoen medmindre, dette kræver store omkostninger for selskabet.

---

<sup>27</sup> Deloitte - Implementeringen af IFRS for første gang, IFRS 1 – side 5.



IFRS 9 foreskriver, at virksomheder kan anvende formodningsreglen, hvis der er sket en stigning i kreditrisikoen for virksomheden aktiver. Ved anvendelse af formodningsreglen har virksomheden antaget, at der ikke har været sket en betydelig stigning i kreditrisikoen for aktiver med lav kreditrisiko i mens, at aktiver, som er forfaldne med mere end 30 dage, har en forøget kreditrisiko.

Nedskrivning for værdiforringelse opgøres ved værdiforringelse i forventede tab i hele aktivets levetid. Dette er med udgangspunkt i, at virksomheden ikke har mulighed for at vurdere værdiforringelsen uden større omkostninger.

I forbindelse med denne opgave vil det ikke være muligt at opgøre det for Lauritzen Fondens koncern, da det kræver adgang til information, som vi ikke har fået adgang til. Dette skyldes, at informationerne ej fremgår ad deres offentlig gjort materiale.

#### 6.1.1.7 Indbyggede derivater

Ved førstegangsimpliceringen skal virksomheden vurdere, om derivatet skal adskilles fra hovedkontrakten og dermed indregnes separat. Dette er baseret på betingelserne for det seneste tidspunkt af datoen for indgåelse af kontrakten og datoen for eventuelle ændringer i kontrakten som i al væsentlighed vil ændre deres forventninger til fremtidige pengestrømme.

#### 6.1.1.8 Statslån


Implementeringen af IFRS medfører, at statslån skal karakteriseres som enten finansielle forpligtelser eller egenkapitalinstrumenter i henhold til IAS 32 "Finansielle instrumenter: Præsentation".

I henhold til IFRS 9 og IAS 20 "Regnskabsmæssig behandling af offentlige tilskud og oplysning om andre former for offentlig støtte" kan virksomheden undlade at indregne og måle statslån. Hvis statslån grundet tidligere anvendt regnskabspraksis ikke var indregnet og målt som et statslån under markedsrenten, skal virksomheden jævnfør IFRS 9 anvende den regnskabsmæssige værdi af statslånet efter den tidligere anvendt regnskabspraksis.

Ved anvendelse af IFRS 9 og IAS 20 kan virksomheden gøre brug af bestemmelserne med tilbagevirkende kraft, hvis informationer til brug for indregning og måling var tilvejebragt på indregningstidspunktet af lånet.

#### 6.1.1.9 Forsikringskontrakter (IFRS 17)

IFRS 17 træder i kraft for regnskabsår, der starter 1. januar 2021 eller senere med mulighed for før tids anvendelse. Dette er først aktuelt for danske selskaber, når EU har foretaget en endelig godkendelse for brug af standarden. Standarden findes ikke aktuelt i forbindelse med opgaven grundet, denne ikke er fuldt



implementeret eller godkendt til brug i årsregnskabet for år 2018. Standarden bliver derfor ikke behandlet yderligere i opgaven.

### 6.1.2 Frivillige undtagelser

IFRS 1 foreskriver, at virksomheder skal foretage en række tvungne undtagelser, som er gennemgået i ovenstående afsnit 6.1.1 "Tvungne undtagelser". Som tidligere nævnt kræver førstegangsimpliceringen mange ressourcer og er en tidskrævende opgave, og disse undtagelser kan være umulige at implementere for virksomheden.

Udover de tvungne undtagelser foreskriver standarden, at der er 21 frivillige undtagelser fra de grundlæggende principper ved anvendelse med tilbagevirkende kraft. De frivillige undtagelser medfører, at virksomheden frit kan vælge at ændre regnskabspraksis med tilbagevirkende kraft, hvis effekten kan opgøres pålideligt.

Nedenfor vil vi beskrive de frivillige undtagelser, som er relevante i forbindelse med førstegangsimpliceringen for Lauritzen Fonden.

#### 6.1.2.1 Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenslutninger er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 1.

Tidligere virksomhedssammenslutninger, som er foretaget før implementeringen af IFRS, skal behandles med tilbagevirkende kraft efter IFRS 3 eller efter mere lempelige regler i Appendiks C til IFRS 1.

Hvis virksomheden anvender IFRS 3, som ligger forud for åbningsbalancedatoen, skal IFRS 3 anvendes på tidspunktet for den givne dato hvor virksomhedssammenslutninger, som ligger tilbage i tid. I forbindelse med virksomhedssammenslutninger skal virksomheden anvende IFRS 10 med tilbagevirkende kraft, fra den anvendte dato, hvorimod IAS 21 "Valutaomregning", ikke skal anvendes med tilbagevirkende kraft på goodwill og dagsværdireguleringer.

Hvis virksomheden ikke vælger at anvende IFRS 3 med tilbagevirkende kraft, skal virksomheden anvende IFRS 1, Appendiks C, hvis der er foretaget virksomhedssammenslutninger før åbningsbalancedatoen.

Deloitte beskriver de vigtigste bestemmelser som følgende<sup>28</sup>:

- "Klassifikation af tidligere virksomhedssammenslutninger (overtagelsesmetoden eller sammenlægningsmetoden) bibeholdes".

---

<sup>28</sup> Deloitte - Implementeringen af IFRS for første gang, IFRS 1 – Side 8-9.

- "Der skal ikke foretages ny måling af oprindeligt opgjorte "dagsværdier" for identificerende aktiver og forpligtelser, der er fastsat på tidspunktet for virksomhedssammenslutningen (overtagelsesdatoen)".
- "Den regnskabsmæssige værdi af goodwill, der er indregnet efter tidligere regnskabspraksis, skal ikke tilrettes, bortset fra de tilfælde som er beskrevet nedenfor:"
  - "Indregning af immaterielle aktiver, der er erhvervet i en virksomhedssammenslutning, og som ikke var særskilt indregnet efter tidligere regnskabspraksis (dvs. at de reelt var indregnet i goodwill pr. overtagelsesdatoen)".
  - "Ophør af indregning af immaterielle aktiver, der er erhvervet i en virksomhedssammenslutning, og som ikke opfylder kriterierne for indregning efter IAS 38, immaterielle aktiver pr. overtagelsesdatoen".


Ovenstående betyder, at virksomheden ved åbningsbalancedatoen ikke længere skal afskrive på goodwill. Efter bestemmelserne i IAS 36, skal virksomheden foretage en test af værdiforringelsen af goodwill. Dette er uagtet om der foreligger indikationer på forringelse af goodwill, eller ej. Hvis virksomheden konkluderer at der foreligger en værdiforringelse af aktivet, skal denne indregnes direkte på egenkapitalen. Goodwill, som tidligere er afskrevet over egenkapitalen, jævnfør tidligere anvendt regnskabspraksis, skal ikke indregnes som et aktiv åbningsbalancen eller medtages i opgørelsen af gevinst og tab ved afhændelsen eller nedskrivning af forhenværende dattervirksomheder.

Som beskrevet i afgrænsningen er fokus med opgaven Lauritzen Fondens moderregnskab. Undtagelsens bestemmelser af Goodwill vurderes dog relevant for opgaven, da virksomheden tidligere har afskrevet på koncerngoodwill efter bestemmelserne i ÅRL. Goodwill vil blive behandlet yderligere under afsnit 7.4 "Goodwill".

#### 6.1.2.2 Omvurderet kostpris

Omvurderet kostpris er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 4.

Jævnfør undtagelsen kan virksomheden som implementerer IFRS vælge at måle anlægsaktiver til dagsværdi pr. åbningsbalancedatoen. Hvis virksomheden vælger at anvende undtagelsen, betyder det at virksomheden ikke skal anvendes konsekvent for alle anlægsaktiver i samme kategori. Hvis undtagelsen findes relevant for enkelt anlægsaktiver, skal ændringen præsenteres på en særskilt linje. Her skal virksomheden oplyse om den samlede dagsværdi for de relevante aktiver, samt den samlede korrektion til tidligere bogførte værdier.



Hvis anlægsaktiverne tidligere er opskrevet, jævnfør tidligere anvendt regnskabspraksis, kan virksomheden vælge at anvende disse værdier som omvurderet kostpris pr. datoen for opskrivningen inklusiv efterfølgende afskrivninger, i henhold til IFRS. Dette er gældende hvis den opskrevne værdi i al væsentlighed er tilsvarende dagsværdien pr. åbningsbalancedatoen eller den afspejler den afskrevne kostpris efter IFRS, med justeringer i forbindelse med prisindeksændringer.

Ved førstegangsimplicering kan følgende bestemmelser ved en omvurderet kostpris anvendes:

- Investeringsejendomme, hvis kostprismodellen i IAS 40 "Investeringsejendomme" anvendes.
- Leasing aktiver (Right-of-use aktiver), i henhold til IFRS 16 "Leasing".
- Immaterielle aktiver, hvis dagsværdien fastsættes ud fra et aktivt marked, i henhold til IAS 38.

Undtagelsen består yderligere af særlige regler vedrørende olie- og gasaktiver, hvilket virksomheden ikke vurderes at være relevant i forbindelse med implementeringen af IFRS, for Lauritzen Fonden. Dette skyldes de ikke har anlægsaktiver i relation hertil.


### 6.1.2.3 Leasingkontrakter

Leasingkontrakter er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 5.1 og 5.2. Undtagelse 5.1 relaterer sig til IAS 17 og undtagelse 5.2 relaterer sig til IFRS 16.

#### 6.1.2.3.1 Undtagelse 5.1 - IAS 17

Ordninger defineret som leasingkontrakter, i henhold til IAS 17 "Leasing", skal behandles som leasingkontrakter, uagtet om de juridisk har form af leasingkontrakter. Dette er i henhold til IFRIC 4 "Vurdering af om en aftale indeholder en leasingkontrakt". Ordninger defineret som leasingkontrakter, men ikke er har juridisk form, er at virksomheden har brugsretten til et aktiv mod betaling. Aktiver i relation hertil kan nævnes outsourcing-aftaler og telekommunikationsaftaler, hvilket er aktiver hvor køberen har indvilliget i at betale et regelmæssigt fast beløb for at opnå en ydelse eller et produkt. Ved førstegangsimplicering kan virksomheden selv vurdere, om en ordning indeholder en leasingkontrakt, ud fra de eksisterende kendsgerninger og omstændigheder pr. åbningsbalancedatoen. Dette er i stedet for at foretage vurderingen med tilbagevirkende kraft, med udgangspunkt i tidspunktet for ordningen er blevet indgået.

Virksomheden er fritaget for bestemmelserne om revurdering i henhold til IFRIC 4, hvis revurderingen af ordninger allerede er foretaget efter tidligere anvendt regnskabspraksis. Dette er uagtet om vurderingen er sket på en anden dato end åbningsbalancedatoen.



I relation til godkendelsen af IFRS 16, skal denne erstatte IAS 17 for regnskaber der starter den 1. januar 2019 eller senere. I forbindelse med afgrænsningen for opgaven, har vi vurderet at implementeringen af IFRS for årsregnskabet 2018, samt sammenligningstal, er i relation til nuværende gældende bestemmelser. Dette betyder at konverteringen fra ÅRL til IFRS bliver behandlet med udgangspunkt i at årsregnskabet for 2018 er aflagt i henhold til standarder med effekt fra 31. december 2019 og tidligere.

#### 6.1.2.3.2 Undtagelse 5.2 - IFRS 16

Virksomheden, som implementerer IFRS, kan vurdere om en eksisterende kontrakt indeholder en leasingaftale ved anvendelse af kriterierne i IFRS 16. Kriterierne er baseret på fakta og omstændigheder, som er eksisterende på datoen for åbningsbalancen, hvorfor virksomheden ikke skal foretage vurderingen med tilbagevirkende kraft fra aftalens indgåelse.

Efter bestemmelserne i IFRS 16, kan virksomheden vælge at måle leasingforpligtelsen og leasingaktivet i henhold til åbningsbalancedatoen. Hvis virksomheden vælger det, skal leasingforpligtelser opgøres til nutidsværdien af de resterende leasingydelse med tilbagediskonteret marginale lånerente ved åbningsbalancedatoen. Leasingaktiverne skal efter IFRS 16 enten opgøres efter den opgjorte leasingforpligtelse eller til det beløb, som aktivet ville have haft hvis IFRS 16 altid havde været anvendt med forbehold for den marginale lånerente ved implementeringstidspunktet.

Valget imellem disse to opgørelsesmetoder foretages individuelt for hver leasingaftale. Som nævnt tidligere, afsnit 6.1.2.1 "Virksomhedssammenslutninger", foreskriver IAS 36 at virksomheden skal foretage en værdiforringelsestest af leasingaktivet.

Virksomheden, som leasingtager, kan udover ovenstående anvende følgende praktiske lempelser i forbindelse med førstegangsimplicering for hver leasingaftale:

- "Opgøre diskonteringsraten samlet for porteføljer af leasingaftaler med ensartede karakteristika".
- "Behandle leasingaftaler med en restløbetid pr. åbningsbalancedatoen på under 12 måneder som korttidsaftaler, og dermed undlade indregning i balancen".
- "Undlade indregning af leasingaftaler vedrørende aktiver med lav værdi".
- "Undlade indregning af direkte omkostninger i måling af leasingaktivet".
- "Anvende viden, som er tilgængelig pr. åbningsbalancedatoen ("bagklogskab"), fx ved fastlæggelse af leasingperioden".

#### 6.1.2.4 Investeringer i dattervirksomhed, associerede virksomheder og joint ventures

Investeringer i dattervirksomhed mv. er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 7.

I henhold til IAS 27 "Separate regnskaber", skal en virksomhed indregne investeringer i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures til kostpris, efter indre værdis metode eller i overensstemmelse med IFRS 9.

Hvis virksomheden, i sit separate regnskab, måler investeringer i dattervirksomheder til kostpris, kan den ved åbningsbalancen anvende dagsværdi eller regnskabsmæssige værdi efter tidligere anvendt regnskabspraksis som omvurderet kostpris. Dette er ligeledes gældende for associerede virksomheder og joint ventures.

Ved anvendelse af denne undtagelse, skal virksomheden oplyse om følgende<sup>29</sup>:

- "Den samlede omvurderede kostpris, hvor tidligere regnskabsmæssig værdi er anvendt som omvurderet kostpris".
- "Den samlede omvurderede kostpris, hvor dagsværdi er anvendt som omvurderet kostpris".
- "Den samlede korrektion til regnskabsmæssig værdi efter hidtidig regnskabspraksis".

Hvis virksomheden vælger at måle sine investeringer i dattervirksomheder mv. efter indre værdis metode, skal de ligeledes gøre brug af bestemmelserne i 1. frivillige undtagelse og 8. frivillige undtagelse, hvis virksomheden anvender IFRS i sit moderselskabsregnskab tidligere end i sit koncernregnskab, dog senere end overliggende moderselskab og senere end virksomhedens dattervirksomheder.

Den 1. frivillige undtagelse er gennemgået under afsnit 6.1.2.1 "Virksomhedssammenslutninger" i opgaven. Den 8. frivillige undtagelse er gennemgået under afsnit 6.1.2.5 "Aktiver og forpligtelser i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures". Der henvises til ovennævnte punkter for yderligere forståelse.

Lauritzen Fonden har, som tidligere nævnt, flere datterselskaber, hvor de væsentligste er DFDS A/S og J. Lauritzen A/S. Undtagelsen vurderes derfor relevant for Lauritzen Fonden.

#### 6.1.2.5 Aktiver og forpligtelser i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures


Aktiver og forpligtelser i dattervirksomhed mv. er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 8.

Hvis en dattervirksomhed implementerer IFRS på et senere tidspunkt end modervirksomheden, kan dattervirksomheden i sin åbningsbalance vælge at benytte regnskabsmæssige værdier, som anvendes af

---

<sup>29</sup> Deloitte - Implementeringen af IFRS for første gang, IFRS 1 – side 12.





modervirksomheden i konsolidering af dattervirksomheden efter IFRS. Alternativet er at dattervirksomheden selv vælger at implementere IFRS efter IFRS 1.

Hvis dattervirksomheden har implementeret IFRS før modervirksomheden, skal koncernregnskabet måle dattervirksomhedens aktiver og forpligtelser på grundlag af de samme regnskabsmæssige værdier som dattervirksomheden har målt og indregnet i deres separate IFRS-regnskaber.

Dette er ligeledes gældende for associerede virksomheder og joint ventures.

Lauritzen Fondens væsentligste dattervirksomheder, J. Lauritzen A/S og DFDS A/S, aflægges i forvejen efter IFRS, hvorfor denne undtagelse er aktuel. Lauritzen Fonden skal efter den frivillige undtagelse derfor indregne og måle kapitalandelene efter de værdier datterselskaberne har oplyst i deres offentliggjorte IFRS-regnskaber.

#### 6.1.2.6 Måling af dagsværdien af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Måling af dagværdien for finansielle aktiver og- forpligtelser er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 11.

Dagsværdien af finansielle instrumenter ved første indregning er normalt transaktionsprisen. IFRS 9 kræver en særskilt behandling af dagsværdien, hvis dette ikke er tilfældet:

- a) Dagsværdien af de finansielle instrumenter indregnes hvis instrumentet kan dokumenteres ved en noteret pris i et aktivt marked for et identisk instrument, eller ved anvendelse af værdiansættelsesmodeller baseret tilgængelige og pålidelige markedsdata. Forskellen imellem dagsværdi og transaktionspris indregnes i resultatopgørelsen.
- b) Udover ovennævnte punkt, indregnes de finansielle instrumenter til transaktionsprisen. Ved forskel mellem indregnet dagsværdi og transaktionspris må kun indregnes i resultatet, hvis efterfølgende ændringer i relevante faktorer, som en markedsdeltager ville anvende ved prisfastsættelsen.


De ovennævnte bestemmelser kan anvendes på fremadrettet transaktioner, som er indgået på eller efter åbningsbalancen.

Lauritzen Fonden har finansielle aktiver, såsom likvide beholdninger og bankgæld, hvorfor undtagelsen vurderes relevant for virksomheden.

#### 6.1.2.7 Låneomkostninger

Låneomkostninger er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 14.

Virksomheden kan ved implementeringen af IFRS vælge at anvende reglerne i IAS 23 – Låneomkostninger, hvis virksomheden ikke omgøre aktivering af låneomkostninger efter tidligere anvendt regnskabspraksis.



Ifølge IAS 23 skal låneomkostninger, som er knyttet direkte til anskaffelsen, opførelsen eller produktion af kvalificeret aktiver, indregnes som en del af kostprisen for aktivet. Låneomkostninger som ikke er omfattet heraf, skal omkostningsføres i den periode, de vedrører. Jævnfør Årsregnskabsloven er det en mulighed, men ikke et krav.<sup>30</sup>

Lauritzen Fondens passiver består, udover egenkapitalen, primært af bankgæld, hvorfor den frivillige undtagelse 14 findes relevant for virksomheden.

#### 6.1.2.8 Omsætning

Omsætning er jævnfør IFRS 1 præsenteret som frivillig undtagelse 20.

Virksomheden som implementerer IFRS, må anvende udvalgte bestemmelser i IFRS 15:

- Afsluttede kontrakter, som har start- og slutdato i samme regnskabsår, eller er afsluttet i sammenligningsåret, skal ikke omgøres med tilbagevirkende kraft.
- Afsluttende kontrakter med variabel betaling kan endelig opgjort transaktionspris anvendes. Skønnede transaktionspriser i sammenligningsåret, er der ikke krav til justeringer.
- Ændringer i kontraktperioder, tidligere end åbningsbalancen, har ikke krav om opgørelsen af effekten af kontraktændringer med tilbagevirkende kraft. Kontraktændringens akkumuleret ændringer medtages af leveringsforpligtelser, transaktionspris og fordelingen i åbningsbalancen.
- Ikke opfyldte leveringsforpligtelser i sammenligningsåret, er der ikke krav om oplysninger fordelt i transaktionsprisen.

Hvis virksomheden ved implementeringen anvender en eller flere af disse undtagelser, skal disse anvendes konsekvent på alle kontrakter. Det skal ligeledes oplyses at undtagelsen er anvendt og konsekvenserne heraf.

Konsekvenserne i relation til implementeringen af IFRS, bliver behandlet i afsnit 7.1 "Omsætning". Den frivillige undtagelse 20, vurderes derfor relevant for virksomheden.

---

<sup>30</sup> Deloitte IAS 23 – Låneomkostninger – side 2.

### 6.1.2.9 Øvrige frivillige undtagelser efter IFRS 1

Udover de frivillige undtagelser, som er gennemgået ovenfor, foreskriver IFRS 1 yderligere frivillige undtagelser, som vi ikke har fundet relevant i forbindelse med implementeringen af IFRS, for Lauritzen Fonden. Disse er listet op nedenfor:

- U2. Aktiebaseret vederlæggelser
- U3. Forsikringskontrakter (IFRS 4)
- U6. Akkumulerede valutaforskelle på egenkapitalen
- U9. Sammensatte egenkapital- og gældsinstrumenter
- U10. Klassifikation af tidligere indregnede finansielle instrumenter
- U12. Ændringer i værdien af reetableringsforpligtelser
- U13. Koncessionsaftaler
- U15. Opfyldelse af finansielle forpligtelser med egenkapitalinstrumenter
- U16. Kraftig hyperinflation
- U17. Fælleslede arrangementer
- U18. Bortfjernelsesomkostninger i produktionsfasen for en åben mine
- U19. Klassifikation af kontrakter vedr. køb og salg af ikke-finansielle aktiver
- U21. Valutakursomregning af forudbetalinger.

## 7 Konsekvenser ved implementering af IFRS for Lauritzen Fonden

### 7.1 Omsætning

#### 7.1.1 Definition

I dette afsnit vil forskellene imellem ÅRL og IFRS behandles, i henhold til omsætningen. Dette er relateret til regnskabsposterne omsætning og debitorer.

Den regnskabsmæssige behandling af omsætning er efter ÅRL, IAS 11 og IAS 18, og definerer indtægter fra salg af varer ved overførelsen af risici og fordele. IFRS 15 defineres ved kontrollen af produktet eller serviceydelsen er overført til kunden.

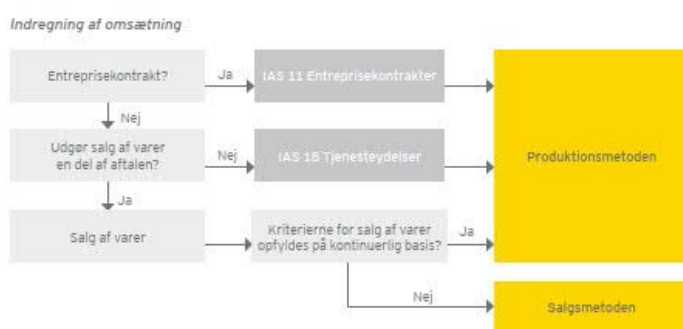
Lauritzen Fondens har beskrevet deres omsætning i anvendt regnskabspraksis, som indtægter fra passager- og regulær services, samt shipping indtægter. Indtægter fra passagerer og regulær services indregnes på tidspunktet af levering/afgang, hvilket vurderes at overgangstidspunktet for risikoen. Shipping indtægter

indregnes ud fra den forholdsmæssige forventede indkomst fra skibene, der pågår ved årets udgang er inkluderet og en forholdsmæssig andel af forventede omkostninger er inkluderet i omkostninger.

Begge former for indtægter vurderes at opfylde indregningskriterierne for omsætning, efter Årsregnskabsloven<sup>31</sup>:

- Indtægten kan måles pålideligt
- Det er på indregningstidspunktet sandsynligt, at økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå den sælgende virksomhed.

Ved beslutningen om anvendt indregningsmetode efter Årsregnskabsloven, anvendes nedenstående figurbeslutningen herom:



Figur fra EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 538

Ovenstående figur viser hvilke overvejelser, virksomheden har gjort sig i henhold til at beslutte sig hvilken metode de indregner efter, samt hvilken standard.

I relation til Lauritzen Fonden er det bekræftet at virksomheden siden 1. januar 2018 ved ikrafttrædelsen af IFRS 15, har anvendt kriterierne i IFRS 15 for indregning af omsætning. Da opgaven er en delvis teoretisk opgave, er IAS 11 og IAS 18 ligeledes beskrevet i nedenstående underafsnit, jævnfør afsnit 7.1.2

”Indregning og måling efter ÅRL”.


## 7.1.2 Indregning og måling efter ÅRL

### 7.1.2.1 IAS 11 – Entreprisekontrakter

Regnskabsstandarden IAS 11 relaterer sig til entreprisekontrakter og servicekontrakter.

IAS 11 definerer entreprisekontrakt som en kontrakt, der er specifikt forhandlet med en kunde omfattende konstruktion og/eller produktion af et aktiv eller en gruppe af nært forbundne aktiver i forhold til funktion,

<sup>31</sup> EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 537



design og teknologi. Ved specifikt forhandlet forstås, at aktiver skal være tilpasset, eller kunden skal have haft mulighed for tilpasning, hvorfor aktivet ikke længere kan karakteriseres som værende en standardvare.<sup>32</sup>

Indregningskriterierne i relation til IAS 11 er anvendelse af produktionsmetoden.

Ved anvendelse af produktionsmetoden, skal indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes, efter ÅRL §49.

Kravene til en entreprisekontrakt i henhold til IAS 11 er følgende:

- Individuel forhandling under hensyntagen til kundens specifikke krav til aktivet
- Bindende kontrakt inden fremstilling er påbegyndt
- Produktet udvikles, designs og fremstilles specifikt til kunden. Tilpasningen af produktet til kundens krav skal være væsentlige og kan ikke være variationer af et standardprodukt.
- Håndhævelsen af salgskontrakter, så manglende opfyldelse af kontrakten medfører sanktioner i form af bod, erstatning eller lignende.

Indtægter i relation til Entreprisekontrakter omfatter kontraktfastsat pris (fatpriskontrakt) i relation til kalkuleret salgspris (kostpris-plus-kontrakt) og ændring til det kontraktfastsatte arbejde vedrørende mer- eller mindre ydelser og bonusbetalinger i det omfang det er sandsynligt, det vil medføre ændring i indtægten, og ændringen kan måles pålideligt.

Når entreprisekontrakter kan opgøres pålideligt, skal indtægter måles ud fra færdiggørelsesgraden, i relation til produktionsmetoden. Salgsværdien indregnes i resultatopgørelsen med udgangspunkt i færdiggørelsesgraden, hvilket er ud fra kontrakten eller separate delkomponenter. Det samlede forventet tab på en entreprisekontrakt skal indregnes som en omkostning, når det er sandsynligt at de samlede entrepriseomkostninger vil overstige den samlede entrepriseomsætning. Entreprisekontrakten måles i balancen til salgsværdien af det udførte balancetidspunkt.

Med reference til indledningen i dette afsnit omkring omsætning, afsnit 7.1.1 "Definition", anvender Lauritzen Fonden IFRS 15, hvorfor de basale kriterier til indregning og måling omkring IAS 11 er beskrevet ovenfor.

---

<sup>32</sup> EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 557

### 7.1.2.2 IAS 18

IAS 18's kriterier for indregning af omsætning er afhængig af typen af omsætning. Kriterierne af rapporteringen er bestemt ud fra om omsætningen er produkter, service, renter, royalty eller udbytte fra investeringer. IAS 18 er blevet anvendt siden december 1993, og er anvendt standard i relation til omsætningen frem til effektiv dato, januar 2018, af IFRS 15.

IAS 18 lægger vægt på substansen bag en indtægtsskabende aktivitet og fastlægger den regnskabsmæssige behandling. Definitionen af indtægter og nettoomsætning er i henhold til Årsregnskabsloven Bilag 1 defineret således:

”Stigninger i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigning i egenkapitalen. I indtægter indgår dog ikke indskud fra ejere”.

Den primære problemstilling i relation til omsætningen er afgørelsen af hvornår en indtægt skal indregnes i resultatopgørelse, og målbarheden heraf.


I relation til IAS 18 skal virksomhedens ledelse vælge den indtægtsmetode inden for lovens rammer, som bedst afspejler et retvisende billede. De generelle betingelser for indregning af indtægter i relation til IAS 18, skal virksomheden følge nedenstående 3 trins-plan:



Figur fra EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 532

Trin 1 er at virksomheden skal identificere transaktionens substans, altså om en vare eller en ydelse har en selvstændig værdi for kunden.

Trin 2 relaterer sig til allokeringen af vederlag. Dette betyder, at hvis en salgsaftale omfatter flere salgstransaktioner, skal dagsværdien af vederlaget allokere til de enkelte salgstransaktioner, hvilket tager udgangspunkt i to metoder – den relative dagsværdimetode eller residualmetoden.



Den relative dagværdi vil allokere det samlede salgsvederlag forholdsmæssigt på de enkelte salgstransaktioner. Denne opgøres derfor ved aftalevederlaget fordeles på den forholdsmæssige dagværdi af enten service eller produkt, i forhold til den samlede dagværdi.

I henhold til residualmetoden opgøres dagsværdien af de ikke-leverede elementer i salgsaftalen. Forskellen mellem vederlaget og dagsværdien af de ikke-leverede ydelser allokeres til de leverede delelementer. Konsekvensen heraf medfører at dagsværdien af de ikke-leverede elementer udskydes til senere indregning som omsætning, dermed periodiseret omsætning.

Trin 3 omhandler indregning af omsætning. I henhold til definitionen af omsætning, indregnes indtægter når den indtægtsskabende aktivitet er gennemført og indregningskriterierne er opfyldt. Udover definitionen af omsætningen skal specifikke kriterier for indregning af salg af varer, salg af tjenesteydelser samt renter, royalties og udbytte være opfyldt.

Indtægter måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag, hvor dagsværdien tilsvarende salgsværdien. Indtægter skal som hovedregel indregnes brutto i resultatopgørelsen, hvilket er aktuelt uagtet om virksomheden aflægges efter ÅRL eller IFRS. Undtagelsen hertil er hvis virksomheden optræder som agent, og ikke reelt påtager sig risici i forbindelse med salgstransaktionen.

Indregning af entreprisekontrakter indregnes i henhold til produktionsmetoden, både efter ÅRL og IFRS, hvorfor førstegangsimplicering med tilbagevirkende kraft ikke vil give anledning til ændrede skøn ved opgørelse af færdiggørelsesgrader. Ved den første tvungne undtagelse i IFRS 1 om regnskabsmæssige skøn, vil en implementering af IFRS ikke have en effekt på indregningen af entreprisekontrakter, og dermed ikke have en påvirkning på relaterede regnskabsposter som nettoomsætning, produktionsomkostninger og igangværende arbejder.

IFRS indeholder få yderligere krav til oplysningen, i relation til omsætning. I anvendt regnskabspraksis i den offentlige årsrapport for 2018 fremgår det, at Lauritzen Fonden allerede oplyser, hvad der kræves efter IFRS. Implementeringen af IFRS vil derfor ikke have konsekvenser for indregning, måling og oplysning om entreprisekontrakter eller salg i henhold til IAS 18.

Med reference til indledningen af dette afsnit omkring omsætning, afsnit 7.1.1 "Definition", anvender Lauritzen Fonden IFRS 15 til indregning og måling, hvorfor de basale kriterier til indregning og måling omkring IAS 18 er beskrevet ovenfor.

## 7.1.3 Indregning og måling efter IFRS 15

### 7.1.3.1 IFRS 15

I lighed med IAS 11 og IAS 18, er anvendelsen af IFRS 15 et valg af anvendt regnskabspraksis.

IFRS 15 er i udgangspunktet gældende for alle kontrakter, mellem en virksomhed og kunder, i forbindelse med levering af varer eller tjenesteydelser, hvis det er en del af virksomhedens daglige drift.

Anvendelsesområderne for IFRS 15 relaterer sig til anvendelsesområderne for IAS 11 og IAS 18, dog skal rente- og udbytteindtægter behandles særskilt under IFRS 9.

Lauritzen Fonden beskriver deres indregning af omsætning to delt, indregning af omsætning ved afgang af passagerer og periodiseret omsætning. I modsætning til IAS 18, foreskriver IFRS 15 at omsætningen skal indregnes ud fra 5-trins-skema for alle typer af omsætning. Rapporteringen af omsætningen er ud fra de kriterier i relation til kontrakten og udførsel heraf.

Den største forskel mellem IFRS 15 og IAS 18 vedrører revision af regnskabskriterierne over tid for at give mere relevant og nøjagtig information til brugerne af årsregnskaber. Dette er en almindelig praksis, når forretningstransaktionernes art bliver mere kompliceret dag for dag. Mens forskellige typer af indtægter indregnes på forskellige måder under IAS 18, forsøger IFRS 15 at tillade ensartethed i indregningen af alle typer indtægter.

#### 7.1.3.1.1 IFRS 15 – Periodiseret omsætning

En indtægt kan indregnes løbende, såfremt et af følgende kriterier er opfyldt:

- I takt med at virksomhedens opgave udføres, modtager og forbruger kunden fordelen.
- I takt med at virksomheden udfører opgaven, er kunden i besiddelse af aktiver som bliver mere værd.
- Hvis der ikke bliver skabt et alternativt afkast, som virksomheden kan anvende i takt med udførelsen af opgaven og virksomheden har ret til at kræve betaling for afsluttet arbejde. Som minimum skal betalingen svare til det udførte arbejde, hvilket jf. afsnit 37 i IFRS 15, skal fremgå af betalingen.

De tre kriterier anvendes til vurdere virksomhedens overdragelse af kontrollen med aktivet over tid, hvorfor indregningen skal ske løbende. Hvis de tre kriterier for indregning af periodiseret ikke er opfyldt, skal omsætningen indregnes på tidspunktet for hvor den overfører kontrollen af varen eller servicen til kunden.

Vurderingen om tidspunktet for indregning, er derfor flere overvejelser:



- Har virksomheden fysisk overdraget aktivet?
- Har virksomheden ret til at kræve betaling for aktivet?
- Har kunden accepteret aktivet?
- Har kunden alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til aktivet, og har kunden ejendomsretten til aktivet?

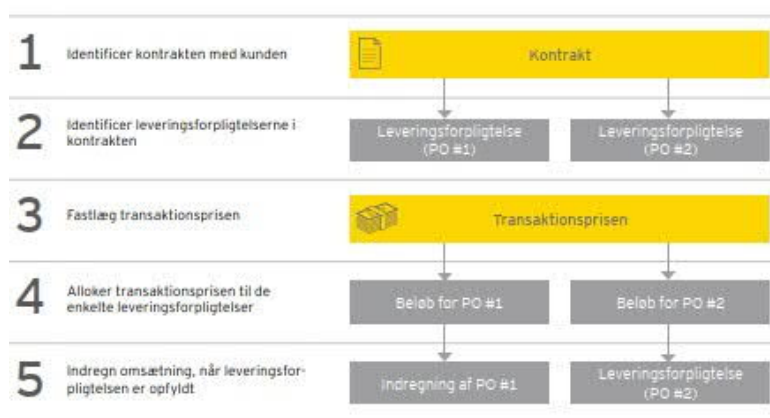
Periodiseret omsætning kan måles ud fra to metoder, men når virksomheden har valgt en metode, skal denne være kontinuerligt.

Den ene metode baserer sig på output, hvilket betyder at omsætning indregnes på grundlag af målinger af varer og tjenesteydelser, som er overdraget til kunden set i forhold til resterende leverancer. Disse er overdraget til kunden i forhold til resterende leverancer. Denne metode anvendes i relation til at beregne færdiggørelsesgraden, fastsat ved tekniske analyser eller opnåede resultater. Metoden læner sig op ad bestemmelserne i IAS 11.


Den anden metode måler omsætning i relation til virksomhedens bestræbelser eller input til opfyldelsen af en leveringsforpligtelse. Metoden anvendes i relation til forbrug af ressourcer, arbejdstimer eller påløbne omkostninger. Metoden er en fordel at anvende hvis virksomhedens bestræbelser på at opfylde en leveringsforpligtelse er fordelt jævnt over ydelsesperioden, hvilket er hensigtsmæssigt i relation til lineær indregning af omsætning.

#### 7.1.3.1.2 IFRS 15 – Ordinær omsætning

Som tidligere nævnt, skal der ved indregning af omsætning, i henhold til IFRS 15 følges fem-trins-modellen ved indregning og måling af omsætning:



Figur fra EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 570.



Trin 1 relaterer sig til at virksomheden skal identificere samtlige kontrakter, hvor der etableres rettigheder og forpligtelser, og som kan håndhæves i relation hertil. For en kundekontrakt kan defineres under standarden skal virksomheden foretage en gennemgang af nedenstående kriterier, som alle skal være opfyldt:

- Både virksomheden og kunden har godkendt kontrakten, og forpligtet sig til at opfylde de forpligtelser, som er oplyst i kontrakten.
- Rettighederne i kontrakten kan identificeres.
- Betalingsvilkårene kan identificeres.
- Kontrakten mellem parterne har forretningsmæssige forhold.
- At vederlaget fra kunden med højst sandsynlighed kan inddrages.


Trin 2 relaterer sig til identifikation af leveringsforpligtelser. Ved indgåelsen af en kundekontrakt får virksomheden visse rettigheder og forpligtelser, i relation til vilkårene i kontrakten og praksis i branchen. Grundprincippet i relation hertil er, at virksomheden skal indtægtsføre den forventede salgsvederlag efter et mønster, der er relateret til overdragelsen af varer eller tjenesteydelser.

Trin 3 relaterer sig til fastsættelse af transaktionsprisen. Dette er et vederlag, som virksomheden forventer at modtage i en kundekontrakt. Ved fastsættelse af transaktionsprisen skal virksomheden tage hensyn til kontraktvilkårene og virksomhedens almindelige forretningspraksis. Transaktionsprisen påvirkes af en række faktorer, såsom vederlagets art, tidspunktet for overdragelsen og eventuelle variable elementer. IFRS 15 foreskriver derfor langt større krav til fastsættelsen af transaktionsprisen, end hidtil fra andre standarder. Vejledning om vederlag og finansieringselementet i salgstransaktioner, kan medføre ændringer i forhold til gældende praksis. Dette er ligeledes gældende for vejledningen om ikke-kontante vederlag og håndtering af vederlag, som skal overføres til kunden i relation til salgstransaktionen.

Trin 4 omhandler allokering af transaktionsprisen til særskilte leveringsforpligtelser.

Leveringsforpligtelserne er opfyldt når virksomheden overdrager varer og tjenesteydelser til kunden. Hvis samtlige leveringsforpligtelser overdrages til kunden samtidig, er der ingen udfordringer i relation til periodiseret omsætning. Leveringsforpligtelserne efter overdragelsen har derfor værdi nul, og ændringen, som er identisk med den samlede transaktionspris, skal indtægtsføres.

Trin 5 relaterer sig til indregning af omsætning ved opfyldelse af leveringsforpligtelser, som jævnfør IFRS 15, er opfyldt når kontrollen over de i kontrakten omfattede varer eller tjenesteydelser er overdraget til kunden. Kontrol er defineret som en mulighed for at anvise brugen af et aktiv og for at have opnået



resterende fordele af aktivet, hvilket ligeledes medfører at forhindre andre i at styrke anvendelsen af og opnå fordele af aktivet. I henhold til indregningstidspunktet er det relevant hvis virksomheden overdrager varer eller tjenesteydelser over tid, eller på en gang. Periodiseret omsætning er gennemgået i afsnittet ovenfor, afsnit 7.1.3.1.1 "IFRS -periodiseret omsætning".


#### 7.1.4 Oplysningskrav i IFRS 15

I relation til IFRS 15 er der yderligere oplysningskrav til præsentationen af omsætning i virksomhedens årsrapporter. Et af formålene med standarden er at forbedre oplysningskravene i, hvilket har til formål at fremme brugbar information til investorerne. Målet med kravene i standarden, er at forklare forholdet mellem indtægter og andre poster i regnskabet:

- Opdeling af omsætningen i meningsfulde kategorier som f.eks. type af vare eller tjenesteydelse og geografiske områder.
- Oplysninger om en virksomheds rettigheder, overvejelser og forpligtelser til at overføre varer eller tjenesteydelser (kendt i IFRS 15 som kontrakt aktiver henholdsvis kontraktlige forpligtelser), og hvornår disse rettigheder og forpligtelser omdannes til indtægter samt årsagerne til ændringer i opgørelsen i perioden
- Kvantitative eller kvalitative oplysninger om, hvornår de resterende "Performance obligations" typisk er opfyldt samt beløbet for den transaktionspris, der er afsat til resterende fremadrettede forpligtelser i kontrakten
- Yderligere oplysninger om skøn og vurdering, som virksomheden gør sig i fastsættelsen og timingen af indtægtskriterierne, herunder metoder, input og/eller antagelser, der anvendes ved fastsættelsen af transaktionspris.

Oplysningskravene i IFRS 15, som er listet i ovenstående punkter, er omfattende for virksomheden. Standarden medfører en større detaljering i oplysningerne i årsrapporten til interessenterne og de potentielle interessenter, som kan forbedre deres beslutningsgrundlag. Dette betyder at interessenterne opnår større forståelse for fødslen af indtægter og de forventet indtægter i fremtiden, i forbindelse med indtægter og andre poster i årsrapporten.

IFRS 15 foreskriver at denne skal implementeres med tilbagevirkende kraft, hvilket omfatter nye og eksisterende kontrakter på overgangstidspunktet i relation til at disse kontrakter har været omfattet af IFRS 15. Hvis virksomheden vælger at implementere IFRS 15, skal en af følgende metoder anvendes:



Implementeringen foretages med tilbagevirkende kraft ved tilpasning af sammenligningstallene, i relation til at kravene i IFRS 15 har været anvendt på igangværende kontrakter. Dette foretages ved begyndelse af det tidligste sammenligningsår inklusive kontrakter, som indgås herefter.

IFRS 15 tillader at virksomheden ved implementeringen kan undlade at tilpasse sammenligningstal, at kravene kun er gældende for kontrakter, som ved primo af året er igangværende, samt kontrakter som aftales efterfølgende. Virksomheden kan derfor undlade at implementerer uden tilbagevirkende kraft, men metoden foreskriver at virksomheden skal oplyse om konsekvenserne ved en eventuelle ændring i anvendt regnskabspraksis.

#### 7.1.5 Konsekvenser ved implementeringen

Konsekvenser ved implementeringen af IFRS, har ikke nogen effekt for Lauritzen Fonden. Dette skyldes at selskabet tidligere år har implementeret IFRS 15, i relation til at deres datterselskaber, J. Lauritzen A/S og DFDS A/S, har aflagt efter IFRS. Virksomheden valgte at implementerer standarden frivilligt i relation til IAS 11 og IAS 18, foreskriver at det er et frivillig tiltag virksomheden kan tilvælge at anvende IFRS 15.

I forbindelse med interview af Niels Fink-Jensen, beskrev han at virksomheden oplevede en del konsekvenser ved implementeringen, da de ved implementeringen skulle øge deres fokus på omsætning afledt af kontrakter.

Implementeringen medførte en øget administrativ byrde for virksomheden, og en del efteruddannelse af personalet, men havde en fordel ved at datterselskaberne administrativt allerede var tilpasset i form af at de allerede havde implementeret IFRS i forbindelse med DFDS A/S er børsnoteret på den københavnske børs og J. Lauritzen A/S har tidligere udstedt obligationer på Oslo-børsen. Lauritzen Fonden sikrede sig ved implementeringen, at de fik administrativ fra datterselskaberne, hvilket medførte implementeringen ikke var en større byrde for virksomheden.

## 7.2 Materielle Anlægsaktiver

### 7.2.1 Definition

Materielle anlægsaktiver defineres som, "fysiske aktiver, der besiddes af selskabet til brug i produktionen eller distributionen af varer eller tjenesteydelser eller med henblik på udlejning eller til administrative formål, og som forventes anvendt i mere end én regnskabsperiode"<sup>33</sup>. Det skal bemærkes, at definitionen er den samme under både ÅRL og IFRS.

### 7.2.2 Indregning og måling efter ÅRL


Jævnfør Årsregnskabslovens § 33 skal et aktiv indregnes, når "det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden og aktivets værdi kan måles pålideligt." Første indregning skal ske til kostpris. I kostprisen skal alle omkostninger forbundet til anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor det opfylder definitionen for at være et aktiv, inkluderes. Herudover skal man i kostprisen også inkludere eventuelle nedtagings- og bortskaffelsesforpligtelser samt reetablering af det sted, hvor aktivet er placeret. Dette indregnes med modpost på hensatte forpligtelser. Loven foreskriver også mulighed for at indregne renteomkostninger som en del af kostprisen. Dog er det ikke et krav. Ved egen fremstillede materielle anlægsaktiver skal der indregnes indirekte produktionsomkostninger som en del af kostprisen. Ligesom med indregning af renteomkostningen er det ikke et krav, at virksomheden indregner de indirekte produktionsomkostninger som en del af kostprisen.

Ved indregning skal ledelsen også vurdere forholdene omkring dekomponering, og om det findes relevant for det givne aktiv. Ligeledes skal både aktivets brugstid fastslås, hvilket i praksis ofte er lig med den økonomiske levetid, samt restværdien for aktivet.

Efter første indregning er der krav til, at man årligt foretager revurdering af henholdsvis afskrivningsmetode, brugstid og restværdier. Selskabet skal årligt også vurdere, hvorvidt der er et nedskrivningsbehov for aktivet. Dette gøres ved at sammenholde den bogførte værdi med genindvindingsværdien og herefter nedskrive aktivet, hvis bogførte værdi er lavere end den konstaterede genindvindingsværdi. Herudover kan selskabet fortsat aktivere omkostninger på aktivet, så længe det opfylder definitionen for at være et aktiv. Eksempelvis kunne det være et dekomponeret hus, hvor man udskifter vinduerne. Her nedskriver virksomheden de dekomponeret vinduer, for indregning af de nye vinduer på almindelig vis. Generel vedligeholdelse, kunne for eksempel være at male væggene indvendigt på huset, kan ikke aktiveres, men drift føres med det samme.

---

<sup>33</sup> Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave, side 341



Under Årsregnskabsloven kan materielle aktiver med henblik på salg præsenteres under kategorien "andre materielle aktiver" i balancen. Der er for disse aktiver ingen ændringer i øvrig behandling, blot fordi virksomheden har til hensigt at sælge. Alternativt vil virksomheden kunne præsentere denne type aktiver som et omsætningsaktiv.

Aktivet skal afskrives systematisk over brugstiden og med en afskrivningsmetode, som understøtter dets reelle brug. Afskrivningsgrundlaget anses som værende kostpris reduceret restværdi.

Årsregnskabsloven giver mulighed for, at virksomheden kan opskrive sit aktiv over egenkapitalen, hvis de finder den bogførte værdi lavere end dagværdien for aktivet.<sup>34</sup> Denne opskrivning skal gøres på en særlig regnskabspost "reserve for opskrivning", som ikke kan benyttes til hverken dækning af underskud eller til udlodning.

### 7.2.3 Indregning og måling efter IFRS

Et aktiv indregnes i det øjeblik, det opfylder definitionen for et aktiv. Den første indregning skal gøres til kostpris. Kostprisen defineres som købesummen plus de omkostninger, der måtte være hændt i forbindelse med tilegnelsen eller opførelsen af aktivet. Herudover skal man på indregningstidspunktet også medtage eventuelle omkostninger til fjernelse af aktivet på det tidspunkt, hvor brugstiden er udløbet. Under IFRS skal man ligeledes foretage dekomponering af aktivet såfremt, ledelsen vurderer det væsentligt. Herudover stiller loven krav om, at der foretages årlig revurdering af afskrivningsmetode, brugstid og restværdier. Loven foreskriver også, at man, ved besiddelse af materielle aktiver med henblik på salg, skal måle disse til laveste værdi af henholdsvis den bogførte værdi og dagsværdien med reduktion i eventuelle salgsomkostninger. Herefter skal der ikke længere afskrives på disse aktiver, og de skal præsenteres særskilt i balancen.


Under IFRS stilles der ligeledes krav til, at man indregner renteomkostninger for de aktiver, det måtte være relevant for.

### 7.2.4 Præsentation

Efter regelsættet fra de internationale regnskabsstandarder skal virksomheden oplyse følgende forhold i regnskabet, omhandlende materielle aktiver; den skal i anvendt regnskabspraksis oplyse metoden anvendt til opgørelse af aktivernes bruttoværdi (bestående af kostpris og eventuelle opskrivninger i egenkapitalen), afskrivningsgrundlag, afskrivningsmetode og aktivets levetid eller dets afskrivningssatser. Disse oplysninger skal fremgå af anvendt regnskabspraksis for hver enkelt kategori.

---

<sup>34</sup> Årsregnskabsloven §41



Udover kravene til oplysningerne i anvendt regnskabspraksis skal virksomheden også præsentere en anlægsnote, hvor der for hver kategori vises den regnskabsmæssige værdi primo og ultimo svarende til samme periode som regnskabet. Noten skal også vise bevægelser herimellem i form af eksempelvis af- og nedskrivninger inklusivt eventuelle opskrivninger. Dette er dog sjældent brugt i praksis. Noten skal også indeholde oplysninger om, hvad der måtte være fremkommet som følge af virksomhedssammenslutninger, afgang vedrørende aktiver bestemt for salg, som så skal præsenteres særskilt, og slutteligt skal selve noten også indeholde eventuelle forskelle fremkommet som følge af valutakursreguleringer. Herudover stilles der krav til, at virksomheden generelt skal oplyse om forhold, der måtte begrænse ejendomsretten eller aktiver, som er stillet til sikkerhed for forpligtelser eller andre lignende forhold. Virksomheden skal også oplyse om de metoder og resultater, der måtte være opstået ved vurdering af den regnskabsmæssige værdi for dens anlægsaktiver. Heriblandt skal man oplyse, om man har benyttet uafhængig vurderingsinstans, revurderingsmodeller eller lignende, samt de forhold som måtte være tilstede omkring vurderingen. Ved omstødelse af den regnskabsmæssige værdi skal der også oplyses om værdien for anlægsaktivet, hvis der da skete en regnskabsmæssig regulering som følge heraf. Vi har gennemgået årsrapporten fra år 2018 for Lauritzen Fonden og kan konstatere, at der ikke er umiddelbare mangler hertil, sammenlignet med ovenstående krav jævnfør IFRS.

### 7.2.5 Konsekvenser ved en implementering

Generelt er der ikke de store forskelle på behandlingen af materielle anlægsaktiver, når man overgår fra Årsregnskabsloven til de internationale standarder. Helt grundlæggende er forskellene mellem de to lovgivninger begrænset til følgende:

1. ÅRL kræver ikke sammenligningstal i anlægsnoten
2. ÅRL kræver ikke oplysninger om kontraktlige forpligtelser vedrørende anskaffelse af aktiver eller om godtgørelser vedrørende værdiforringelse eller tab af aktiver, der er indregnet i resultatet
3. Under ÅRL skal man ikke stoppe afskrivninger af aktiver bestemt for salg. Ej er der heller klare retningslinjer for præsentationen heraf, hvilket er i modsætning til kravene fra IFRS

Fra denne gennemgang konkluderes det derfor, at det udelukkende vil være ganske få præsentationsmæssige forskelle, som virksomheden skal gennemgå for at kunne leve op til kravene fra IFRS, mens den egentlige behandling af aktivet stort set forbliver uændret. Den regnskabsmæssige værdi opgjort i nuværende regnskab, vurderes for uændret.

## 7.3 Leasing

### 7.3.1 Definition

Klassifikation af leasingaftaler defineres efter IAS 17. Operationel leasing defineres som enhver leasingaftale, der ikke falder under definitionen som værende en finansiell leasingaftale. En finansiell leasingaftale defineres som følgende:

“Ved finansiell leasing overføres alle væsentlige risici og fordele ved besiddelsen af et aktiv til leasingtager, idet den juridiske ejendomsret formelt ikke behøver at blive overdraget til leasingtager. Leasinggiver overdrager for en nærmere aftalt periodebrugsret til et aktiv til leasingtager mod betaling af en leasingydelse, hvorfor aftalen i realiteten svarer til et lånefinansieret køb.”<sup>35</sup>

Af IAS 17 fremgår følgende indikationer på, at en leasingaftale skal falde under definitionen for en finansiell leasingaftale. Det skal bemærkes, at samme definition gælder under både Årsregnskabsloven og IFRS<sup>36</sup>:

- Leasingtager overtager ejendomsretten til aktivet ved udløbet af leasingperioden
- Leasingtager har købsoption til det leasede aktiv, der er fordelagtig, at det ved indgåelse af leasingkontrakten er rimeligt sikkert, at den udnyttes
- Leasingperioden dækker hovedparten af leasingaktivets økonomiske levetid
- Ved leasingkontraktens indgåelse, svarer nutidsværdien af minimumsleasingydelserne til den væsentligste del af dagsværdien af det leasede aktiv
- Det leasede aktiv er af en specialiseret art, at det alene kan benyttes af leasingtager, medmindre der foretages væsentlige ændringer
- Leasingtager skal dække leasinggivers eventuelle tab ved opsigelse af aftalen


### 7.3.2 Indregning og måling efter ÅRL

Årsregnskabslovens IAS 17 foreskriver, at der for regnskabsklasserne C og D skal indregnes finansielle leasingaktiver i balancen med øvrig behandling som et hvert andet erhvervet aktiv. Loven beskriver ingen særlige forudsætninger for indregning af leasingaktiver -og forpligtelser. Således gælder den samme definition, som alle andre aktiver. Altså er det først i det øjeblik, at det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, at aktivitet kan opgøres pålideligt, og at alle risici i øvrigt måtte være overgået til virksomheden, at den må indregne dens finansielle leasingaftale på balancen.

<sup>35</sup> EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, Kapitel 34 side 663

<sup>36</sup> Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave, side 215





Årsregnskabsloven foreskriver, at virksomheden ikke skal indregne leasingaftaler, som ikke falder under definitionen for finansiel leasing, i balancen, men at den blot skal omkostningsføre de løbende leasingydelser direkte i resultatopgørelsen.

Loven foreskriver også, at der er mulighed for at gøre brug af IFRS 16 standarden selvom virksomheden ikke aflægger dens regnskab efter IFRS. Det er dog vigtigt at bemærke, at, hvis et selskab, som ellers udarbejder dets regnskab efter Årsregnskabsloven, vælger at gøre brug af IFRS 16, er den også tvunget til at gøre brug af IFRS 15, som handler om omsætning fra kontrakter med kunder. IFRS 15 er omtalt under vores afsnit for omsætning, jævnfør afsnit 7.1 "Omsætning".

Ved indregning i regnskabet under Årsregnskabsloven skal virksomheden afspejle både det aktiv, som den har erhvervet ret til gennem aftalen, samt den leasingforpligtelse som selskabet skal betale til leasinggiveren over den aftalte periode. Dette gøres ved at indregne aktivet på almindelig vis og i lighed med kravene for indregning af øvrige materielle anlægsaktiver. Altså skal aktivet indregnes til kostpris inkl. restværdi, direkte omkostninger og øvrige elementer, som er benævnt i afsnittet om materielle aktiver, jævnfør afsnit 7.2 "Materielle anlægsaktiver", og forpligtelsen overfor leasinggiver tilsvarende.

Indregningen sker som tidligere benævnt i det øjeblik, aktivet kan opgøres pålideligt, alle risici er overgået og ved pålidelig måling. Tidspunktet, hvorpå alle af disse krav er opfyldt, vil som oftest være sammenfaldende med aftalens tidspunkt for indgåelse. Løbetiden for aktivet vil oftest være sammenfaldende med leasingperioden, idet det er den periode, hvor aktivet som udgangspunkt står til rådighed for virksomheden. Det er dog ikke tilfældet, hvis selskabet har i sinde at overtage ejendomsretten for aktivet efter endt leasingperiode eller, hvis det blot er en betingelse i kontrakten af aktivet, tilfalder leasingtager. Aktivet skal afskrives over dens økonomiske levetid i lighed med aktiver af tilsvarende kategori.

På passiv-siden indregnes den samlede leasingforpligtelse overfor leasinggiver med løbende reducere efterhånden, som betalinger hertil finder sted. Det bemærkes også, at selskabet skal tage højde for den implicite rente i leasingaftalen for at kunne sikre, at leasingforpligtelsen efter første indregning altid svarer til nutidsværdien af den resterende minimumsydelse. Hvis ikke der fremgår en rente af leasingaftalen, kan virksomheden gøre brug af den alternative rente svarende til det, som leasingtager skulle have betalt på en tilsvarende leasingkontrakt eller tilsvarende lånefinansiering med samme lånebeløb, løbetid og sikkerhed. Ved ovenstående behandling vil både aktivet og passivet, som løbende har driftseffekt, være afviklet ved endt leasingperiode under antagelse af, at ejendomsretten til aktivet ikke tilfalder virksomheden efter kontraktens udløb.

### 7.3.3 Indregning og måling efter IFRS

Som tidligere nævnt giver Årsregnskabsloven mulighed for at behandle leasingaftaler under standarden IFRS 16, som er den standard, som et hvert IFRS-regnskab skal følge ved behandling af dens leasingaftaler. Definitionen for henholdsvis den finansielle- og den operationelle leasingaftale går igen, hvad end disse skal defineres under IFRS eller Årsregnskabsloven. Således er det fortsat definitionen fra IAS 17.

Under IFRS 16 standarden skelnes der ikke mellem, om en aftale defineres som en finansiell leasingaftale eller, om der er tale om en operationel leasingaftale. Under alle omstændigheder skal disse nemlig fremgå af balancen som henholdsvis et aktiv og et passiv med løbende effekt over resultatopgørelsen.

Aktivet indregnes ligesom under Årsregnskabsloven til kostpris over enten perioden svarende til leasingaftalen eller ved overtagelse af ejendomsret over den økonomiske levetid.


Forpligtelsen, svarende til leasingaftalen, beregnes ved første indregning som det totale leasingforpligtelsen med løbende regulering til nutidsværdien, hvor renten fra kontrakt eller alternativ rente benyttes. Dette er i lighed med det, som er beskrevet ovenfor under afsnittet for behandling af leasingkontrakter under Årsregnskabsloven, jævnfør afsnit 7.3.2 "Indregning og måling efter IFRS".

Leasingtager skal under IFRS 16 også vurdere, hvorvidt denne med rimelig sikkerhed ønsker at gøre brug af eventuelle optioner om forlængelse, køboptioner eller, om den med rimelig sikkerhed ikke ønsker at gøre brug heraf. Hvis man allerede ved indgåelse vurderer, det sandsynligt at benytte optioner om forlængelse eller lignende, skal dette være afspejlet ved første indregning og skal behandles, som var leasingperioden ændret med tilsvaret i optionen. Der er under IFRS 16 krav til, at det løbende vurderes, hvorvidt de tidligere vurderinger fortsat er gældende, og at tilsvarende regulering finder sted, hvis der måtte være ændringer.

### 7.3.4 Konsekvenser ved implementering

Som det fremgår af de ovenstående afsnit, vil en implementering af IFRS have en omfattende betydning for selskabets behandling af leasingaftaler. Dette gælder blandt andet på et administrativt plan, hvor der under IFRS både skal håndteres indregning af henholdsvis de finansielle og de operationelle leasingaftaler, samt tage stilling til optioner eller lignende, og sikre at disse er korrekt afspejlet ved indregningen. Under Årsregnskabsloven skal virksomheden udelukkende indregne finansielle leasingaftaler på balancen og uden korrektion for eventuelle optioner vedrørende forlængelse, overtagelse af ejendomsretten til aktivet eller lignende.

Dette betyder, at en virksomhed, som overgår fra IAS 17 til IFRS 16, reelt skal tage stilling til samtlige af dens allerede indregnede leasingaftaler samt sikre, at alle de operationelle aftaler også bliver afspejlet efter regelsættet fra IFRS.



For Lauritzen Fonden som moderselskab vurderes det ikke at have nogen væsentlig betydning eftersom, de i deres 2018 regnskab ikke har præsenteret nogen finansielle leasingforpligtelser. Omvendt kunne der komme en effekt af ikke-indregnede operationelle leasingaftaler, hvilket typisk ville bestå i firmabiler, kopimaskiner og lignede. For Lauritzen Fonden som moderselskab vurderes dette dog imidlertid ikke at have væsentlig betydning.

Dog er vi bekendte med, at en implementering af IFRS 16 vil have en væsentlig effekt for Lauritzen Fonden koncernen. Eksempelvis har deres datterselskab DFDS i starten af år 2019 offentliggjort, at deres aktiver vil stige med ca. 2,5 milliarder kroner, og deres passiver vil stige tilsvarende. Eftersom, vi i vores afgrænsning har benævnt, at denne opgave ikke omfatter koncernen, men kun Lauritzen Fonden som moderselskab, ønsker vi dog ikke at belyse effekten af dette yderligere.

## 7.4 Goodwill

### 7.4.1 Definition

Goodwill defineres som forskellen mellem kostprisen og dagsværdien ved opkøb af en virksomhed. Altså er Goodwill et udtryk for den gevinst, som virksomheden umiddelbart måtte have fået ved at købe et selskab til en lavere værdi end dens dagsværdi. Hvis den omvendte situation gør sig gældende, altså at der er blevet betalt for meget, indregnes dette som negativ goodwill. Negativ goodwill omtales i praksis som badwill. Eftersom der hverken i moderregnskabet eller koncernregnskabet for Lauritzen Fonden er bogført noget badwill, vil dette ikke blive behandlet i opgaven.

### 7.4.2 Indregning og måling efter ÅRL

Jævnfør Årsregnskabsloven skal en virksomhed indregne goodwill, hvis de oplever en situation, hvor de måtte have erhvervet sig en virksomhed, hvor købsvederlaget og dagsværdien ikke stemmer overens. Til at fastslå, hvorvidt en virksomhedssammenslutning har resulteret i forskel mellem købsvederlag og dagsværdien, benyttes som hovedregel 'overtagelsesmetoden'. Metoden bygger på seks grundlæggende elementer for at kunne gennemføre en virksomhedssammenslutning. Punkterne er<sup>37</sup>:

1. Identifikation af overtagende og overtagende virksomhed
2. Fastælgelse af overtagelsestidspunkt
3. Opgørelse af købsvederlag
4. Identifikation og måling af de overtagne aktiver og forpligtelser
5. Måling af minoritetsinteresser

---

<sup>37</sup> EY - Indsigti i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, Kapitel 10 side 202

## 6. Opgørelse af goodwill eller negativ goodwill

Punkterne 1-5 vil ikke blive behandlet detaljeret, idet Lauritzen Fonden allerede har indregnet deres goodwill og dermed har været igennem processen, som er beskrevet af disse 5 punkter.

For punkt 6 gælder det ifølge Årsregnskabsloven, at virksomheden skal indregne denne forskel mellem købsvederlaget og dagsværdien over balancen, og med afskrivninger over den forventede brugstid. Det noteres i samme ombæring, at den forventede brugstid oftest vil være tilsvarende den økonomiske levetid. Således skal goodwill behandles i lighed med andre immaterielle aktiver og afskrives over dens økonomiske levetid. Særligt for goodwill gælder det, at hvis virksomheden ikke har kunnet skønne pålideligt over perioden for den forventede brugstid / økonomiske levetid, fastsættes denne til 10 år og afskrives tilsvarende over samme periode.

### 7.4.3 Indregning og måling efter IFRS

Den indledende behandling af goodwill under de internationale standarder afviger ikke fra den, vi kender fra Årsregnskabsloven. Under IFRS skal der nemlig ved virksomhedssammenslutninger benyttes overtagelsesmetoden til opgørelse af forskellen mellem det totale købsvederlag og dagsværdien. Forskellen heraf indregnes til kostpris over balancen.

I modsætning til Årsregnskabsloven, hvor det er gældende, at virksomheden skal afskrive goodwill over dets forventede brugstid, er det under IFRS ikke tilladt at afskrive på goodwill. Derimod skal virksomheden årligt foretage en nedskrivningstest for at kunne fastslå værdien af den indregnede goodwill og derefter regulere, såfremt resultatet af nedskrivningstesten og den bogførte værdi ikke stemmer overens.

Nedskrivningstesten skal gennemføres jævnfør kriterierne oplistet i IAS 36. Denne standard har blandt andet til formål at kunne identificere aktives genindvindingsværdi og sammenholde mod den bogførte værdi af aktivet. Genindvindingsværdien defineres som den højeste af henholdsvis dagsværdien eller nutidsværdien. Dagsværdien fratrækkes salgsomkostningerne og kapitalværdien ved opgørelse.

Dagsværdien fratrukket salgsomkostningerne er defineret som "Det beløb, som kan opnås ved salg af aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed i en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet, med fradrag af salgsomkostninger."<sup>38</sup> Kapitalværdien er defineret ved "Nutidsværdien af de skønnede fremtidige pengestrømme, der forventes fra fortsat anvendelse af et aktiv eller en pengestrømsfrembringende enhed og ved afhændelse ved udløb af brugstiden."<sup>39</sup>

---

<sup>38</sup> Deloitte, IFRS - Introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 278

<sup>39</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 278

Foruden testen af, om genindvindingsværdien måtte afvige fra aktivets bogførte værdi, skal virksomheden i følge IAS 36 også kigge på generelle faktorer, som måtte være tilstede, og som kunne indikere et nedskrivningsbehov. Indikationer herpå kunne være:<sup>40</sup>

- “Aktivernes markedsværdi er i perioden faldet betydeligt mere end forventet i forhold til normal brug og tidsmæssig forældelse
- Der er i perioden konstateret væsentlige ændringer vedrørende teknologi, marked, økonomi eller miljøforhold i branchen eller på de markeder, hvor aktiverne anvendes, som har påvirket virksomheden negativt
- Renteniveauet har været stigende i perioden, og det er sandsynligt, at dette vil påvirke den diskonteringsrate, der skal anvendes ved beregning af aktivernes kapitalværdi
- Den regnskabsmæssige værdi af virksomhedens nettoaktiver er større end virksomhedens samlede kursværdi
- Synlige tegn på forældelse af eller fysisk skade på et aktiv
- Der er i perioden konstateret væsentlige ændringer i aktivets anvendelse eller forventede anvendelse med negativ indvirkning på virksomheden, fx manglende udnyttelse, planer om ophør eller omstrukturering af den aktivitet, som aktivet er knyttet til, eller planer om afhændelse af aktivet før det hidtil forventede tidspunkt (forkortet brugstid)
- Dokumentation fra den interne rapportering, som indikerer, at et aktivs økonomiske afkast er eller vil blive lavere end forventet”

Som tidligere nævnt skal denne test foretages en gang årligt med eventuelle reguleringer over resultatopørelsen. Dette gælder uanset, om det måtte være indikationer på nedskrivningsbehov eller ej.


#### 7.4.4 Konsekvenser ved implementering

De grundlæggende forskelle mellem Årsregnskabsloven og IFRS er tilstede omkring nedskrivning og afskrivning. Under Årsregnskabsloven skal virksomheden afskrive goodwill over dens forventede brugstid. Hvis denne ikke kan fastslås, skal goodwill afskrives over 10 år. Under IFRS må man ikke afskrive på goodwill, derimod skal selskabet foretaget en nedskrivningstest minimum 1 gang årligt.

For at fastslå effekten for Lauritzen Fonden har vi gennemgået alle de regnskaber i koncernen, som er offentligt tilgængeligt og kan konstatere, at goodwill i koncernen udelukkende kommer fra DFDS. DFDS' regnskab er allerede nu aflagt efter IFRS. I koncernregnskabet skal virksomheden derfor stoppe med at foretage reguleringer og blot præsentere på samme vis, som i DFDS. I Lauritzen Fondens koncernregnskab

---

<sup>40</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 278



for år 2018 er goodwill indregnet til 2.988 millioner kroner, hvorimod den hos DFDS er indregnet til en værdi på 3.337 millioner kroner. Således vil den værdimæssige konsekvens for Lauritzen Fonden ved implementering af IFRS være forskellen herimellem, og forskellen vil skulle indregnes over egenkapitalen som effekt ved overgang til ny regnskabstandard.

Konsekvenserne ved implementeringen er i overensstemmelse med IFRS' frivillige undtagelse 1, som er gennemgået i afsnit 6.1.2.1 "Virksomhedssammenslutninger".

## 7.5 Kapitalandele

### 7.5.1 Definition

Definitionen på en dattervirksomhed er ens på tværs af henholdsvis Årsregnskabsloven og IFRS. I begge tilfælde defineres en dattervirksomhed som "en virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse af en modervirksomhed."<sup>41</sup>

Dog er der forskel mellem Årsregnskabsloven og de internationale standarder, når det kommer til den måde, hvorpå de to lovgivninger definerer deres kontroldefinition. Hvor Årsregnskabsloven følger standarden kendt fra IAS 27, følger den internationale standard sin egen definition, som er beskrevet i IFRS 10.

IAS 27's kontroldefinition stilles dels krav om, at moderselskabet skal have beføjelsen til at styre datterselskabets økonomiske og driftsmæssige beslutninger, og der stilles dels krav om muligheden for at kunne opnå et økonomiske afkast fra sin investering. Før at kontroldefinitionen jævnfør IAS 27 er opfyldt, skal begge af de nævnte krav være opfyldt.

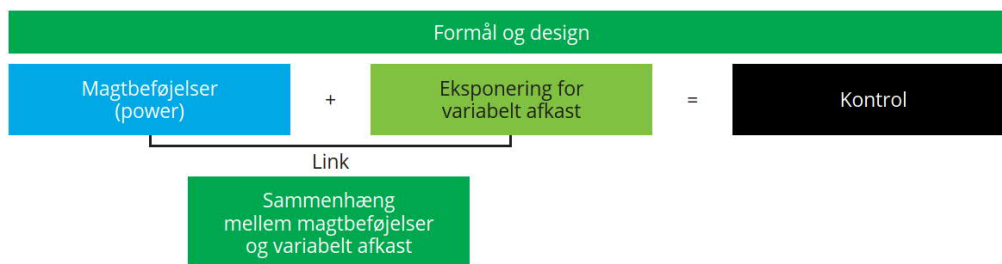
IFRS 10's definition er som nævnt anderledes end den, der kendes fra Årsregnskabsloven. Her er kontroldefinitionen grundlagt af tre betingelser, som alle skal være opfyldt før, at en modervirksomhed har kontrol over dets datterselskab<sup>42</sup>:

- Investor har magtbeføjelser (power) over virksomheden
- Investor er eksponeret over for eller har rettigheder til variabelt afkast (returns) hidrørende fra investeringen
- Investor kan anvende sine magtbeføjelser til at påvirke størrelsen af det variable afkast

---

<sup>41</sup> EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, Kapitel 19 side 314

<sup>42</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 116



Figur fra anvendt litteratur, Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 116.

Det første punkt i denne kontroldefinition er 'Magtbeføjelser', og grundlæggende handler det om, at virksomheden, altså investor, har magtbeføjelsen over en anden virksomhed, defineret som investeringsobjektet. En sådan situation opstår, når investors faktuelle rettigheder medfører en bestemmende indflydelse af investeringsobjektets relevante aktiviteter. Relevante aktiviteter er defineret som "de aktiviteter i en virksomhed, der i betydeligt grad påvirker investors afkast fra investeringen"<sup>43</sup>. En investor kan have magtbeføjelsen over de faktuelle rettigheder gennem flere typer af beføjelser, herunder kategorierne 'aktuelle rettigheder' og 'materielle rettigheder'. Aktuelle rettigheder kan være elementer såsom:<sup>44</sup>


- "Rettigheder i form af stemmerettigheder (eller potentielle stemmerettigheder)
- Ret til at udpege, genvælge og/eller afsætte de nøglepersoner i virksomhedens ledelse, som har mulighed for at styre de relevante aktiviteter
- Ret til at udpege og/eller afsætte en anden virksomhed (administrationsselskab), som styrer de relevante aktiviteter
- Ret til at bestemme eller nedlægge veto mod, at virksomheden indgår transaktioner eller ændrer transaktioner til investors fordel
- Andre rettigheder, som giver investor mulighed for at styre de relevante aktiviteter"

Materielle rettigheder kan være elementer såsom:

- Indehaveren af rettigheden opnår fordele ved at udnytte rettigheden, eller der er økonomiske eller andre barrierer, som i praksis afholder indehaveren fra at udnytte rettighederne
- Udnyttelsen af rettigheden er afhængig af andre parter
- Der er flere indehavere af identiske rettigheder, og om der i givet fald er indbygget en mekanisme, som forhindrer, at der kan ske sammenfaldende udnyttelse af rettighederne

<sup>43</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 117

<sup>44</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 117



Foruden ovenstående elementer, som alle hver især kan være med til at definere, om en investor har bestemmende indflydelse over dets investeringsobjekt, kan der også opstå situationer, hvor en investor opnår bestemmende indflydelse over et investeringsobjekt uden at have flertallet af stemmerettighederne i virksomheden. Dette kan for eksempel være tilfældet, når en virksomhed besidder væsentlige stemmerettigheder, og at de øvrige stemmerettigheder besiddes af mange små aktionærer, som i praksis ikke vil kunne samle sig. En kontrol af denne type kaldes 'De Facto Kontrol'. Denne er relevant for Lauritzen Fonden i forbindelse med deres beholdning af DFDS' aktier, hvor de i år 2018 ejede 43% af virksomheden, og samme procentmæssige stemmerettigheder, men udøver yder De Facto Kontrol idet øvrige investorer ikke vil kunne samle sig til faktisk at fratage sig magtbeføjelsen over Lauritzen Fonden.

Det andet punkt i denne kontroldefinition er 'Eksponering for variabelt afkast', som handler om, at en investor skal kunne eksponere over, eller have rettigheder til variabelt afkast fra dens investering. En virksomhed kan være eksponeret overfor variabelt afkast, når den er afhængig af det resultat, som virksomheden, den har investeret i, opnår. Den kan også være eksponeret i situationer, hvor den eksempelvis har ydet lån til investeringsobjektet og derfor er udsat for den almindelige kreditorisiko og modtager renteindtægter heraf. Generelt er begrebet omkring eksponeringen af variabelt afkast meget bredt defineret under IFRS 10, og kan både være relateret til negativt og positivt afkast. Det bemærkes også, at forholdet om at være eksponeret for variabelt afkast kan være gældende for mange investorer af virksomheden og kan således ikke alene definere, hvorvidt en virksomhed yder kontrol over dets datterselskab eller ej.

Det tredje punkt i denne kontroldefinition er 'Evne til at påvirke det variable afkast i kraft af magtbeføjelser'. Dette punkt omhandler, om en investor praktisk talt evner at udøve den kontrol, den måtte have beføjelse til. Evnen til at udøve denne magt er påvirket af, om investoren agerer agent eller principal. I den sammenhæng vil en agent være den udøvende instans, hvorimod principalen har uddelegeret opgaven til en agent. Således skal det vurderes, om investor har retten til at styre den magt, den måtte være blevet tildelt gennem sine investeringer, eller om denne magt bliver styret af en anden part, og investor derfor reelt ikke udøver beføjelsen. Ved vurdering af, om en investor er agent eller principal, skal især følgende forhold vurderes:<sup>45</sup>

---

<sup>45</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 119



- "Omfanget af beslutningstagerens ret til at styre de relevante aktiviteter, herunder om der er begrænsninger i, hvilke beslutninger der kan træffes (fx som følge af foruddefinerede aktiviteter)
- Rettigheder, som besiddes af andre interessenter, herunder om andre investorer/interessenter har mulighed for at fratage beslutningstagerens magtbeføjelser (fx kickout rights)
- Omfanget af beslutningstagerens vederlæggelse i forhold til de serviceydelser, beslutningstageren leverer
- Omfanget af beslutningstagerens eksponering over for variabelt afkast fra virksomheden, herunder vurdering af beslutningstagerens øvrige investeringer/interesser i virksomheden"

Når alle af de tre ovenstående punkter er opfyldt, kan en investor i henhold til IFRS 10 anse sig selv som kontrolhaver over et selskab, hvormed det defineres som et datterselskab heraf.

Foruden datterselskaber kan en virksomhed også opnå relationer af følgende virksomhedstyper som følge af deres ejerskab af kapitalandele:

Associeret virksomhed, defineres ens på tværs af Årsregnskabsloven og IFRS. Definitionen af en associeret virksomhed er som følgende, "En associeret virksomhed er en virksomhed, som ikke er en dattervirksomhed, men i hvilken en anden virksomhed og/eller dennes dattervirksomheder udøver betydeligt indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse. En investor formodes at kunne udøve betydelig indflydelse, hvis virksomheden og dens dattervirksomheder tilsammen råder over 20 % eller mere af stemmerettighederne".<sup>46</sup>

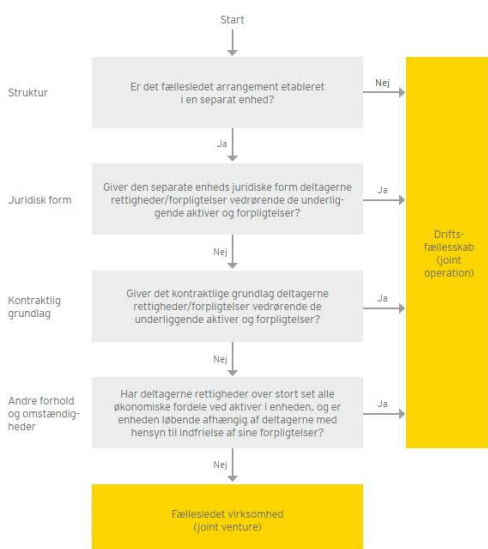
Fællesledet virksomheder defineres grundlæggende som et arrangement, hvor to eller flere deltagere har fælles kontrol. Et sådant arrangement har følgende karakteristika:

- Deltagerne er bundet af en fælles aftale
- Aftalen regulerer deltagernes fælles kontrol over det fællesledede arrangement

Årsregnskabsloven anvender definitionerne fra IFRS 11 til at definere, om en virksomhed falder under definitionen for fællesledet virksomhed, altså 'joint venture', eller driftsfællesskab, altså 'joint operation':

---

<sup>46</sup> EY - Indsigt i Årsregnskabsloven, 6. udgave 2019/20, Kapitel 19, side 317



Figur fra EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20 – side 319.

Ovenstående beslutningstræ er udarbejdet med henblik på at kunne identificere de forhold som måtte definere, hvorvidt et fællesskab skal defineres som joint venture eller joint operation.

## 7.5.2 Indregning og måling efter ÅRL


Årsregnskabsloven giver mange muligheder for at kunne indregne sine datterselskaber, associeret virksomheder, joint ventures og joint operations. Med undtagelse i joint ventures og joint operations er hovedreglen for indregning af kapitalandele kostprismetoden med alternativ 1 som indre værdi-metoden og alternativ 2 som dagsværdi med opskrivning over egenkapitalen. For joint ventures og joint operations gælder det dog imidlertid, at disse indregnes linje for linje.

### 7.5.2.1 Kostprismetoden

Efter kostprismetoden skal første indregning ske til kostpris, hvilket indebærer faktisk vederlag for at have købt kapitalandelen tillagt omkostninger til rådgiver og lignende i form af advokater, revisorer, med flere. De efterfølgende udbytter indregnes direkte over resultatopgørelse uden regulering af den balanceførte værdi af kapitalandelen. Der er krav om, at virksomheden fortager nedskrivningstest, i lighed med den der er omtalt under afsnittet om goodwill, hvis der forelægger indikationer på, at det måtte være nødvendigt. Resultatandele som normalvis ville være præsenteret i driften under indre værdis metode, rammer altså ikke bøgerne i moderselskabet. Dette sker kun ved udbytte eller andre relevante reguleringer.

### 7.5.2.2 Indre værdis metode

Efter indre værdis metode sker første indregning til kostpris, hvorefter der løbende bliver reguleret med den resultatandel, som kapitalandelen måtte medføre. Med eksempel i et 70% ejet datterselskab, skal den investerende virksomhed indregne 70% af datterselskabets resultat som regulering af værdien til



kapitalandelen og med modpost i driften. Effekten skal ikke medtages som almindelig andel af årets resultat ved overførsel til egenkapitalen, men derimod som bunden reserve.

#### 7.5.2.3 Dagsværdi med opskrivning over egenkapitalen

Efter Årsregnskabsloven gives der, som alternativ til ovenstående metoder, mulighed for at kunne indregne sine kapitalandele til dagsværdi, med opskrivning over egenkapitalen. Dagsværdien opgøres som salgsværdien. Hvis salgsværdien ikke pålideligt kan opgøres, kan der benyttes salgsværdi fra tilsvarende og sammenlignelige salg. Dog benyttes denne metode sjældent i praksis, da den ofte ikke er hensigtsmæssig for kapitalandele, som ikke bliver handlet på et frit reguleret marked.

#### 7.5.2.4 Linje for linje-metoden

For joint operations udelukkende, stiller loven mulighed for at kunne indregne indtægter og udgifter linje for linje svarende til den kapitalandel, man måtte besidde i selskabet.

#### 7.5.2.5 Sammenfatning

Uagtet af hvilken af de ovenstående metoder selskabet måtte vælge til at indregne dets kapitalandele, gælder det, at man under Årsregnskabsloven har valgfrihed til at vælge forskellige metoder på tværs af forskellige kategorier. Hvis en virksomhed eksempelvis vælger at benytte indre værdis metode til indregning af dets kapitalandele i datterselskaber, kan den anvende metoden for;

- alle datterselskaber, eller
- alle associerede virksomheder, eller
- alle fælleslede virksomheder, eller
- to af de ovenstående kategorier af virksomheder, eller
- alle tre kategorier af virksomheder

Dette giver virksomheden stor valgfrihed, hvilket kan udfordre gennemsigtheden for regnskabsbruger. Således anbefales det ofte, at man benytter den samme metode på tværs af alle tre kategorier medmindre, der måtte foreligge omstændigheder, som ikke muliggør det. Uagtet af disse anbefalinger kan selskabet dog vælge frit.

### 7.5.3 Indregning og måling efter IFRS

Under den internationale standard indregnes kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomheder på samme vis, og efter samme hovedregel som under Årsregnskabsloven. Således er det for begge typer gældende, at man som hovedregel indregner kapitalandele til kostpris med alternativ i indre værdis metode og dagsværdi. Definitionen heraf er også i lighed med den, der er beskrevet ovenfor i afsnittet om indregning under Årsregnskabsloven.

Ved førstegangsaflæggelse har vi under vores afsnit vedr. IFRS 1, afsnit 6 "Førstegangsimplicering af IFRS – IFRS 1" beskrevet, at virksomheden ved brug af undtagelse 7 i IFRS 1, kan anvende den regnskabsmæssige værdi ifølge tidligere anvendt regnskabspraksis som sin omvurderede kostpris til overholdelse af bestemmelserne i IAS 28. Ved brug af denne undtagelse skal virksomheden give følgende oplysninger:<sup>47</sup>

- "Den samlede omvurderede kostpris, hvor tidligere regnskabsmæssig værdi er anvendt som omvurderet kostpris
- Den samlede omvurderede kostpris, hvor dagsværdi er anvendt som omvurderet kostpris
- Den samlede korrektion til regnskabsmæssig værdi efter hidtidig praksis"

Afsnittet nedenfor, som omtaler de konkrete konsekvenser for en IFRS-implemtering, er udarbejdet under antagelse af virksomheden brug af den før beskrevne undtagelse.

#### 7.5.4 Konsekvenser ved implementering

Grundlæggende er der ikke indregningsmæssige forskelle mellem Årsregnskabsloven og den internationale regnskabsstandard. Dog vil der i implementeringsåret komme en balance effekt, resultateffekt og derved ultimativt en effekt på egenkapitalen. Vi antager i denne opgave, at Lauritzen Fonden vælger at gøre brug af undtagelse 7 i forbindelse med dets førstegangsaflæggelse efter IFRS.

#### 7.5.5 Reguleringer 2017 regnskabet, alle tal i tusinde kroner

1. Der foretages regulering af den driftsførte resultatandel i datterselskaberne på 121.205. Således tilbageføres disse med modpost på kapitalandelen i balancen. Reguleringen skyldes, at man ved brug af kostpris ikke indregner resultatandel, og at man ikke regulerer den bogførte værdi af kapitalandelen. Posteringen herfor bliver således bogført:
  - o Debet "Investments in subsidiaries" 121.205 t.kr.
  - o Kredit "Share of result in subsidiaries" -121.205 t.kr.

Herefter skal der i noten for egenkapitalen også laves en tilsvarende flytning fra de bundne reserver, som man benytter ved brug af indre værdis metode med modpost på de frie reserver.

2. Lauritzen Fonden har i år 2017 modtaget udbytte fra sine kapitalandele svarende til 239.184 t.kr. Under indre værdis metode bliver disse bogført uden driftseffekt direkte på kapitalandelene med

<sup>47</sup> Deloitte, IFRS - introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave, side 31

modpost i banken ved indregning. Ved brug af kostpris som indregningsmetode skal udbytte præsenteres som en finansiel indtægt i driften. Således foretager vi justering svarende til, at man fjerner udbyttet fra kapitalandelens værdi og driftsføres den direkte under finansielle indtægter.

Den justerende postering herfor bogføres således:

- Debet "Investment in subsidiaries" 239.184 t.kr.
- Kredit "Financial income" -239.184 t.kr.

Der foretages tilsvarende regulering, hvor egenkapitaleffekten rykkes fra de bundne reserver til de frie.

3. Ved den tidligere indregning af kapitalandelene til indre værdi har Lauritzen Fonden i forbindelse med opgørelsen også reguleret for interne gevinster. Denne eliminering er opgjort til 42.040 t.kr. i regnskabet. Da denne eliminering ikke længere er relevant under indregningen af kapitalandelene til kostpris, vil denne blive tilbageført. Tilbageførslen bogføres:

- Debet "Investment in subsidiaries" 42.040 t.kr.
- Kredit "Financial income" -42.040 t.kr.

#### 7.5.6 Reguleringer 2018 regnskabet, alle tal er i tusinde kroner

1. Ligesom ved år 2017 regnskabet vil den første regulering være reguleringen af den under indre værdis metode, indregnet andel af resultatet i datterselskaberne. Denne tilbageføres, da man under kostprismetoden ikke indregner resultatandel af datterselskaber, men som udgangspunkt kun indregner udbytte. For år 2018 bliver bogføringen reguleret således:
  - Debet "Share of result in subsidiaries" 469.870 t.kr.
  - Kredit "Investment in subsidiaries" -469.870 t.kr.
2. Tilsvarende år 2017 reguleringerne har man også i år 2018 indregnet udbytte direkte nede på sin kapitalandel uden effekt i driften, hvilket er korrekt behandling ved kapitalandele indregnet med indre værdis metode. Dog skal denne nu have resultateffekt som følge af kostprismetoden. Således reguleres der i år 2018:
  - Debet "Investment in subsidiaries" 93.511 t.kr.
  - Kredit "Financial Income" -93.511 t.kr.

Bemærk, at vi har illustreret alle af de ovenstående reguleringer under bilag 1 og 2.

## 7.6 Øvrige regnskabsposter

Ovenfor har vi behandlet de regnskabsposter, hvor der er en væsentlig forskel mellem henholdsvis Årsregnskabsloven og den internationale regnskabsstandard. Foruden disse består regnskabet af en række øvrige regnskabsposter, som vi har valgt ikke at behandle i samme detaljegrad. Helt konkret er det følgende poster:

- Andre eksterne omkostninger
- Personaleomkostninger
- Finansielle indtægter / omkostninger
- Andre tilgodehavender
- Værdipapirer
- Likvidemidler
- Anden gæld

Generelt har vi anset de forskelle, der måtte foreligge for disse regnskabsposter som værende uvæsentlige. Forskellene består i de fleste tilfælde af præsentationsmæssige forskelle eller fortolkningsmæssige forskelle, som i alle tilfælde er vurderet uvæsentlige at behandle i denne opgave. Dette betyder også, at der ikke vil være reguleringer på disse regnskabsposter i bilag 1 og 2, selvom man i nogle få tilfælde ville kunne argumentere for, at det kunne være relevant. Særligt for værdipapirer skal disse behandles efter IFRS 9. Dette har ej været muligt at fremfinde materiale og information om de præsenteret værdipapirer er relateret til obligationer eller aktier handlet på det frie marked, hvilket umuliggør at foretage en reel beregningen af effekten ved implementeringen af IFRS 9.

## 8 IFRS implementeringens påvirkning på udvalgte eksterne regnskabsbrugeres vurdering af årsregnskabet

Dette afsnit har til formål at vurdere om en implementering af IFRS, for Lauritzen Fonden, vil påvirke udvalgte regnskabsbrugere vurdering af årsregnskabet, som tidligere har været aflagt efter Årsregnskabsloven. Formålet med dette er at besvare problemformuleringen, omkring konsekvenserne ved en implementering af IFRS, for Lauritzen Fonden.

## 8.1 Udvalgte regnskabsbrugere

Inden vurderingen af effekten ved implementeringen for de eksterne regnskabsbrugere, findes det nødvendigt at fastlægge hvilke regnskabsbrugere, som vurderes værende de væsentligste regnskabsbrugere for Lauritzen Fonden. De væsentligste regnskabsbrugere vurderes ligeledes at kunne påvirke Lauritzen Fondens implementering af IFRS.

Nedenfor fremgår de væsentligste interne og eksterne interessenter for Lauritzen Fonden:


- Banker
- Bestyrelsen
- Datterselskaber
- Branchen for Skibsfart
- Lokalsamfundet
- Medarbejdere

Ved en implementering af IFRS vurderes denne ikke at have en større påvirkning på medarbejderne og lokalsamfundets syn på årsregnskabet og Fonden. Fokus fra disse interessenter er ikke hvilken regnskabsstandard der anvendes, men blot at virksomheden genererer arbejdspladser og økonomi for samfundet og kommunen. Konverteringen vurderes ikke at have en likviditet effekt, hvilket vurderes at være disse to interessenters fokuspunkt.

Datterselskaberne, DFDS A/S og J. Lauritzen A/S, vurderes at have en større interesse ved implementeringen af IFRS. Dette skyldes de allerede aflægges efter IFRS, og derfor ved en implementering ikke skal omformulere fra IFRS til ÅRL, og tage stilling til eventuelle afskrivninger af goodwill mv. På nuværende tidspunkt, hvor Fonden aflægges efter ÅRL, er det datterselskaberne som skal omformulere det eksterne rapporterede årsrapport, efter IFRS, til ÅRL. Dette er bekræftet af Niels Fink-Jensen.

Implementeringen af IFRS medfører derfor at datterselskaberne ikke skal anvende omkostninger til denne reformulering. Regnskabschefen Niels Fink-Jensen, har i forbindelse med vores interview omkring en eventuel implementering af IFRS, fortalt at Lauritzen Fonden vil blive nødvendige af de to datterselskabers kendskab og allerede implementeret regnskabsfunktioner. Dette vurderes derfor at være en konsekvens for datterselskaberne.

Niels Fink-Jensen har i forbindelse med interviewet fortalt at bestyrelsen er meget interesseret i en konvertering til IFRS. Dette skyldes at bestyrelsen og direktionen har fokus på egenkapitalen. Ved at



implementerer IFRS, vil denne have en positiv effekt på egenkapitalen for koncernen. Det vurderes derfor korrekt at en implementering af IFRS er interessant for selskabets bestyrelse og direktion.

Branchen for skibsfart og rederierne heriblandt, defineret som Lauritzen Fondens konkurrenter, vurderes som værende en væsentlig interessant. Konkurrenter skelner i væsentlig grad til Lauritzen Fonden og dens datterselskabs, grundet deres indflydelse på markedet. Lauritzen Fonden har historisk været en ledende faktor i rederibranchen, hvorfor en implementering af IFRS vil have en effekt på deres konkurrenter overvejelser ved anvendt regnskabspraksis.

De interessenter, der findes væsentligste med hensyn til påvirkningerne ved en implementering af IFRS, er bankerne. Det er derfor relevant at undersøge hvorvidt IFRS-implementeringen, herunder afledte konsekvenser i årsregnskaberne, vil have en påvirkning på bankernes kreditvurderinger i forbindelse med långivning samt øvrige syn på årsregnskaberne aflagt efter IFRS. For at identificere hvilken påvirkning og betydning implementeringen af IFRS vil have for bankerne, er der foretaget et interview af bankerne. Der er valgt at foretage delvist strukturerede interviews af personer med ansvar for långivning og kreditvurderinger i henholdsvis Nykredit og SEB. Vi har valgt interviewe disse to banker, da vi har fået bekræftet fra regnskabschefen at Lauritzen Fonden har to store lån til disse banker.

Vi har interviewet disse to banker, for at identificere om kreditvurderingen af Lauritzen Fonden vil blive påvirket, hvis Lauritzen Fonden valgte at implementere IFRS. Dette interview er foretaget med udgangspunkt i nedenstående spørgsmål, men i en åben dialog. Svarene på spørgsmålene, som er skrevet i opgaven, er sendt til bankerne for bekræftelse.

Interviewet havde følgende opbygning i henhold til spørgsmål:

- 1) Hvordan kreditvurderer i jeres kunder, og hvordan er processen?
- 2) Hvilke faktorer finder i vigtigst i henhold til en kreditvurdering af en virksomhed?
- 3) På hvilken måde tages der stilling til virksomhedernes anvendte regnskabspraksis i forbindelse med en kreditvurdering?
- 4) Efter jeres vurdering, vil der være forskel på kreditvurderingen af case-virksomheden, hvis 2018 regnskabet blev aflagt efter IFRS, i stedet for ÅRL?

Til at give et billede af konsekvenserne ved implementeringen af IFRS inden mødet, er konsekvenserne ved implementeringen, jævnfør afsnit 7 "Konsekvenser ved implementering af IFRS for Lauritzen Fonden" og bilag 3, er disse fremsendt til bankerne inden mødet.



## 8.2.1 Nykredit

Ad 1 og 2)

Kreditvurderingsprocessen starter med et engagement opstartes i systemet, hvor engagementet opdateres årligt. Kunderådgiveren foretager en helhedsvurdering i henhold til risikograden af virksomheden.


Risikovurderingen omfatter en analyse af den seneste offentliggjorte og reviderede årsrapport, samt en stillingtagen til forretningsstrategi og virksomhedens historik generelt og med banken, Nykredit. De nævnte faktorer sammenholdes i en model godkendt af Finanstilsynet. Altovervejende parameter for banken er om virksomheden er going concern, forsat drift de næste 12 måneder, og deres kreditorer, samt betalte renter og afdrag til banken.

Hovedfokus i regnskabsanalysen, er for banken at opnå overbevisning om forsat drift. Fokus fra banken er derfor virksomhedens likviditet, mens EBITDA anvendes som en indikator for pengestrøm og sammenholdes med nøgletal, som rentedækningsgrad, soliditet og likviditetsgrad.

Ved regnskabsanalysen har banken forskellig fokus, da virksomheders brancher varierer og forskellige regnskabsposter har forskellig fokus. Banken vil dog altid tage stilling til behandlingen af indregning og måling for immaterielle og materielle anlægsaktiver, og helt specifikt for virksomheder i rederibranchen. I interviewet fortæller Nykredit, at de generelt ikke forholdt sig kritisk til anvendte regnskabsstandarder, men i stedet har fokus på den regnskabsmæssige behandling af udvalgte regnskabsposter.

Ad 3)

Banken tager udgangspunkt i anvendt regnskabspraksis når de væsentligste regnskabsposter vurderes at indeholde en væsentlig risiko. Nykredit er generelt kritisk over for anvendelse af kostpris til værdiansættelse af aktiver. Dette skyldes at ved indregning af kostpris ikke viser den reelle værdi af aktivet, på kreditvurderingstidspunktet. Et eksempel herpå kunne være, at Lauritzen Fonden anvendte kostpris som måling for deres kapitalandele i datterselskaber, associerede selskaber og joint ventures. Hvis det er tilfældet, at en given virksomhed anvender kostpris, og den dermed ikke præsenterer den reelle værdi af aktivet, reguleres regnskabet. Reguleringen er for at vise det tætteste på den reelle værdi på kreditvurderingstidspunktet. Eksempel herpå kunne være et ejendomsselskab, som udlejer de ejet bygninger, og indregner efter kostpris selvom dagsværdien har en multiple værdi svarende til 3 gange kostprisen. Ved dette tilfælde vil Nykredit ofte omskrive værdien til dagsværdi, for opnåelse af et mere retvisende billede af virksomhedens aktivers værdi.



I tilfælde af at virksomheden er et koncernselskab andrager Nykredit en koncernbetragtning, hvor moder- og koncernselskaber anses som et. Ved kreditvurderingen af koncernselskaber tager banken nøje stilling til indregningen af kapitalandelen. Jævnfør tidligere omtalt i interviewet med banken, er det fordelagtigt for kreditvurderingen, at disse indregnes til indre værdi. Ved associerede selskaber eller joint ventures, hvor koncernvirksomheden ikke har bestemmende indflydelse, omregnes disse ikke.

Ad 4)

Hvis Lauritzen Fonden foretager en implementering af IFRS, vil Nykredit ikke ændre kreditvurderingen af virksomheden. Ved implementeringen af IFRS medfører det at kapitalandele i datterselskaber i udgangspunktet skal indregnes til kostpris, hvilket betyder at Nykredit ved deres kreditvurdering af selskabet vil annullere de regnskabsmæssige konsekvenser implementeringen medfører.

Nykredits vurdering ligger derfor vægt på selskabets aktiviteter på tidspunktet for kreditvurderingen, hvorfor vurderingen af Lauritzen Fonden er uændret, uagtet om de aflægges efter IFRS eller ÅRL.

#### 8.2.1.1 Opsummering

Den overordnede kreditvurdering af Lauritzen Fonden påvirkes ikke ved en implementering, når denne foretages af Nykredit. Dette er på baggrund af at den samlede risikovurdering af virksomheden er ud fra forretningsstrategi, årsregnskabet, historisk performance og andre relevante parametre. Hovedformålet med kreditvurderingen er, for Nykredit, at sikre den pågældende virksomhed havde forsat drift de næste 12 måneder.

Ved behandlingen af den seneste offentliggjorte årsrapport vil Nykredit foretage en risikovurdering heraf, og gennemgå hvilke regnskabsposter der kan indeholde et mismatch mellem regnskabsmæssig værdi og den reelle værdi på tidspunktet for kreditvurdering. Hvis den regnskabsmæssige værdi ikke er tilstrækkeligt dokumenteret eller præsenteret, omskrives denne. I forbindelse med implementeringen af IFRS, vil Nykredit ændre indregningen af kapitalandele i datterselskaber fra kostpris til indre værdi.

Det vurderes derfor irrelevant for Nykredit, om regnskabet aflægges efter ÅRL eller IFRS, da de vil regulere den regnskabsmæssige værdi på de poster, som vil give det retvisende billede for værdien af aktiver på kreditvurderingstidspunktet.

## 8.2.2 SEB

### Ad 1)

Ligeså med Nykredit, foretager den ansvarlige kunderådgiver fra SEB-banken en helhedsvurdering af risikobilledet for den pågældende virksomhed. Kunderådgiveren foretager en helhedsvurdering i henhold til risikograden af virksomheden. Risikovurderingen omfatter en analyse af den seneste offentliggjorte og reviderede årsrapport, samt en stillingtagen til forretningsstrategi og virksomhedens historik generelt og med banken, SEB. De nævnte faktorer sammenholdes i en model godkendt af Finanstilsynet. Bankens formål med kreditvurderingen er at sikre virksomheden er solvent og tilgodeser virksomheden kreditorer.

Altovervejende parameter for banken er om virksomheden er going concern, forsat drift de næste 12 måneder, og bankens position i den samlede kreditormasse. Deres vurdering af positionen er i henhold til hvis virksomheden skulle gå konkurs.

### Ad 2)

SEB's kreditvurdering består af de nævnte elementer, i besvarelsen af "Ad 1)", som en del af processen. Vurderingen læner sig dog mere op ad virksomheden position på markedet og attraktiviteten i det pågældende marked. Dette, sammenholdt med virksomheden forretningsstrategi er nøgle parameter i i SEB's kreditvurdering. Udover disse parametre, anvender SEB seneste offentliggjorte årsrapport til vurdering af de pågældende nøgletal samt pengestrømme.

### Ad 3)

Kreditvurderingen af virksomheden, foretages af seneste offentliggjorte årsrapport. SEB tager derfor aktiv stilling til den anvendte regnskabspraksis for de regnskabsposter, der vurderes væsentlige. Banken tager stilling til om den anvendte regnskabspraksis udtrykker den reelle værdi af regnskabsposten, her er fokus som regel på immaterielle aktiver, materielle aktiver og kapitalandele. Der er en generel skepsis overfor aktiver, som er målt og indregnet efter kostpris, hvorfor der foretages en regulering af årsrapportens præsenteret regnskabsposter, så de viser en mere retvisende målingsmetode.

### Ad 4)

SEB er en international bank, som har kunder på tværs af landegrænser, hvorfor de finder sig bedre stillet med virksomheder aflægges regnskab efter IFRS. Samtidig er banken overbevist om at bestemmelserne i standarderne for IFRS, viser et mere gennemsigtigt regnskab, grundet oplysningskravene forøges. Overordnet set vurderes det dog ikke yderst nødvendigt at et regnskab aflægges efter IFRS, hvorfor implementeringen af IFRS for Lauritzen Fonden ikke vil påvirke kreditvurderingen.

### 8.2.2.2 Opsummering

Den overordnet kreditvurdering hos SEB vil ikke blive påvirket ved implementeringen af IFRS. Bankens overordnet risikovurdering er baseret på forretningsstrategi, årsregnskab, historisk performance og øvrige parameter. SEB's fokus er derfor at vurdere virksomhedens likviditet og fremtidsudsigt. De vurderer dette ud fra den seneste offentliggjorte årsrapport, hvor banken, udover likviditet, har fokus på de væsentligste regnskabsposter, som er vurderet relevante i branchen. Den offentliggjorte årsrapport bliver omformuleret af banken, så den bliver mere gennemsigtig og den reelle værdi af deres aktiver.

Det vurderes derfor irrelevant om regnskabet aflægges efter ÅRL eller IFRS, grundet reguleringen af de regnskabsmæssige værdier på de regnskabsposter, som findes relevant.


### 8.2.3 Drøftelser med ledelsen i Lauritzen Fonden

I analysen har vi belyst de regnskabsmæssige konsekvenser ved førstegangsimpliceringen af IFRS for Lauritzen Fonden. Det derfor relevant at undersøge konsekvenserne af implementeringen for ledelsen, hvorfor vi har afholdt møde med regnskabschefen af Lauritzen Fonden, Niels Fink-Jensen.

På mødet med Niels Fink-Jensen drøftede vi indledningsvis de opgjorte konsekvenser for 2018 årsregnskabet, som vist i bilag 3. Her redegjorte vi ændringerne af målingen for kapitalandele fra indre værdi til kostpris, samt afledte konsekvenser heraf.

Niels Fink-Jensen fortalte at virksomheden i øjeblikket selv overvejer at foretage en IFRS-implemteringen. Han fortæller at implementeringen vil medføre en positiv effekt på egenkapitalen, og årets resultat, hvilket er medført af tilbagediskonteringen af afskrivningerne på Goodwill. Han fortæller at årsregnskabet for 2019, som ej var offentliggjort ved opgavens start, vil have en positiv effekt på egenkapitalen svarende til 600 millioner kroner. Han fortæller at målingen af kapitalandele forsat vil være indre værdi, da Lauritzen Fonden mener målemetode viser det retvisende billede af værdien for datterselskaberne.

Han vurderer det mindre relevant for ledelsen og de relevante banker, da disse allerede besidder informationerne omkring værdiskabelsen for Lauritzen Fondens kunder og kundernes banker. Implementeringen af IFRS vil dog øge kommunikationen og værdiskabelsen, ved at regnskabet bliver mere transparent.



Som en konsekvens af implementeringen, ved ændringen af målingen i kapitalandele fra indre værdi til kostpris, er at indregningen af selskabets andel af resultaterne i resultatopgørelsen, nu skal indregne udbytte i resultatopgørelsen.

Niels oplyser, at det vil være naturligt at overveje effekten ved implementeringen, har for regnskabet, men at det på baggrund af analyserede konsekvenser og anvendte frivillige undtagelser synes overkommelige at foretage selve førstegangsimpliceringen. Dette er i henhold til kvantitative konsekvenser, men samtidig har hensyn til de øgede præsentations- og oplysningskrav, da Fonden i forvejen oplyste mere end Årsregnskabsloven påkræver. Da implementeringen af IFRS for årsregnskabet vurderes overkommelig, er det regnskabschefens vurdering, at udfordringen ved IFRS ligger i perioden for førstegangsimpliceringen vil være uddannelse af medarbejdere og undervisning i IFRS, samt ændringer i styringsmæssige værktøjer.

Den største udfordring for virksomheden er derfor at få medarbejdere til at forstå tankegangen bag IFRS, som Niels vurderer ikke bør undervurderes. Beslutningen omkring at implementere IFRS, er forsat i proces hos Lauritzen Fonden. Det er ej endeligt besluttet om virksomheden skal igangsætte denne proces, da virksomheden er i gang med øvrige processer som vægtes højere end implementeringen. Niels fortæller at implementeringen er yderst afhængig af datterselskaberne, da Fonden er afhængig af deres finansafdelingens kompetencer.

Samlet vurdering af konsekvenserne for årsrapporten er, at implementeringen af IFRS vil være fordelagtigt og stille koncernen bedre i et internationalt perspektiv.

## 9 Konklusion

I den forgangne opgave har vi behandlet problemstillingen "hvilke konsekvenser det vil have for Lauritzen Fonden, og hvordan disse konsekvenser vil påvirke interessenternes syn på virksomheden."

En førstegangsimplementering af IFRS har mange elementer som en virksomhed bør have for øje inden den, som det ville være tilfældet for Lauritzen Fonden, eventuelt vælger en frivillig implementering. Det betyder at en virksomhed, som vælger sådan en implementering, vil finde sig selv med ændringer til dens årsrapport både på kvalitative såvel som kvantitative elementer. Gennem vores udarbejdelse af opgaven ser vi både en række positive elementer ved en implementering samt som elementer der vil øge virksomhedens byrde i forbindelse med deres aflæggelse af regnskabet.

Vi har valgt at besvare vores overordnede problemformulering ved først at besvare en række problemstillinger. Disse og vores problemformulering vil blive besvaret på de følgende sider.


### Problemstillinger

- Hvilke forhold skal man være opmærksom på ved førstegangsafleggelse, i forbindelse med en konvertering fra ÅRL til IFRS?
- Hvilken effekt vil implementeringen af IFRS have for Lauritzen Fonden årsregnskab?
- Hvordan vil en konvertering til IFRS påvirke regnskabsbrugernes nytteværdi og deres generelle vurdering af årsrapporten?

### Problemformulering

- Hvilke konsekvenser det vil have for Lauritzen Fonden, og hvordan disse konsekvenser vil påvirke interessenternes syn på virksomheden.

Når en virksomhed vælger at benytte sig af en overgang fra Årsregnskabsloven til IFRS skal virksomheden gøre sig en række overvejelser forud for den faktiske udførelse. Først og fremmest finder vi det essentielt at virksomheden afklarer sit strategiske perspektiv og således er afklaret med hvilket formål virksomheden måtte have både om dens nuværende og fremtidige position. Disse mål skal gerne understøtte virksomhedens strategi for således at kunne underbygge en implementering af IFRS. Herudover bør virksomheden også allerede inden dens implementering gøre overvejelser om de blandt andet administrative konsekvenser der måtte være. Ønsker virksomheden for eksempel selv at uddanne dens eget personale, hyre nye medarbejdere med andre kvalifikationer eller måske at gøre brug af rådgivere



eller andre eksperter som enten kan hjælpe dem, eller overtage dele af de opgaver der ellers forud for implementeringen ligger hos virksomheden selv.

Foruden disse overvejelser vil Lauritzen Fonden også skulle tage stilling til en række bestemmelser fra IFRS 1 som er relevante for Lauritzen Fonden, måtte de vælge at implementere IFRS. Her er det særligt relevant for virksomheden at skulle overveje undtagelserne som netop er beskrevet i denne standard, her er der tale dels om de tvungne undtagelser men i særdeleshed de frivillige. For disse skal virksomheden vurdere hvilke undtagelser der giver bedst værdi for regnskabsbrugerne og for Lauritzen Fonden selv, set med administrative briller.

Vi har i vores opgave foretaget en omfattende analyse af de væsentligste regnskabsposter for Lauritzen Fonden, i relation til implementeringen af IFRS. Her er vi kommet frem til at man særligt på området omkring indregning af kapitalandele i dattervirksomhederne vil have en stor effekt ved en implementering. Dette skyldes at man ved en overgang fra Årsregnskabsloven til IFRS vil skulle revurdere sine kapitalandele. En mulighed, som er nævnt i undtagelserne fra IFRS 1, er at indregne kostprisen af sine kapitalandele som den totale bogførte værdi inden implementeringen. Det er primært den justering som kommer som følge heraf som er præsenteret i vores opgørelse af effekten på 2017 og 2018 nedenfor.

Vi har også kunne konkludere at man ved aflæggelse af grupperegnskabet vil se en balanceeffekt på op imod 2,5 milliard danske kroner fra effekten på den nye leasing standard, og goodwill ligeledes vil have en effekt på ca. 350 millioner kroner. Dette er uden at tage højde for de præsentationsmæssige forskelle i mellem IFRS og Årsregnskabsloven.

For Lauritzen Fonden isoleret set har vi igennem vores analyse konkluderet at en overgang fra Årsregnskabsloven til IFRS vil have følgende effekt, på de offentliggjorte regnskaber fra henholdsvis 2018 og 2017:

2018:

- Effekt på resultatopgørelsen: 376.359 tusinde kroner
- Effekt på aktiverne: -216.340 tusinde kroner
- Effekt på passiverne: 216.340 tusinde kroner

2017:

- Effekt på resultatopgørelsen: 160.019 tusinde kroner
- Effekt på aktiverne: 160.019 tusinde kroner

- Effekt på passiverne: -160.019 tusinde kroner

For at kunne bearbejde opgavens spørgsmål om hvilken nytteværdi påvirkelsen af regnskabsbrugernes vurdering af årsrapporten, har vi først og fremmest lavet en kort analyse for faktisk at kunne fastslå de væsentligste interessenter af Lauritzen Fonden. Her er vi kommet frem til at de vigtigste interessenter for virksomheden er dens ledelse og bestyrelse, men i særdeleshed også bankerne. Bankerne bliver jævnligt benyttet af Lauritzen Fonden, blandt andet til at kunne følge med ved eventuelle opkøb af DFDS-aktier. Lauritzen Fonden har nemlig, blandt andet som led i deres nuværende strategi, et mål om at kunne udøve bestemmende indflydelse i DFDS, hvilket indtil videre har været tilfældet. Lauritzen Fonden har gennem deres ejerforhold 'de facto kontrol'.

Vi har i den forbindelse haft et interview med Lauritzen Fondens regnskabschef, Niels-Fink Jensen, og fortalt ham om de resultater vores analyse af virksomheden har vist og deraf spurgt ind til deres interesse herfor. Her har han fortalt at Lauritzen Fonden har stor interesse i en IFRS-implementering som følge af blandt andet stadig flere opkøb af andre virksomheder, hovedsageligt i udlandet. Herudover har ledelsen og bestyrelsen også en stor interesse i implementeringen, primært baseret på deres store fokus på egenkapitalen. Og som vi har erfaret tidligere i opgaven vil netop egenkapitalen blive påvirket betydeligt ved en implementering. Niels fortæller også at det vil give mening for regnskabsbrugerne at man i moderselskabet, Lauritzen Fonden, benytter samme regnskabstandard som dets to største og væsentligste datterselskaber, J. Lauritzen A/S og DFDS A/S.

Vi har været i kontakt med bankerne Nykredit og SEB for at høre om deres umiddelbare vurdering af, om der ville være en effekt for Lauritzen Fonden når det kommer til at kunne låne penge i banken, i opgaven kaldt en kreditvurdering. Her præsenterede vi dem for effekten af en IFRS-implementering og bad dem komme med deres vurdering af om det ville stille Lauritzen Fonden anderledes ved at præsentere sit regnskab efter IFRS-standarderne sammenlignet med anvendelsen af Årsregnskabslovens bestemmelser. I begge tilfælde konkluderede bankerne at de ikke kunne se grund til at lave en anderledes risikovurdering som følge af IFRS-implementeringen. Dette skyldes at bankerne vil foretage en reformulering af årsrapporten så de regnskabsmæssige værdier er lig de faktiske værdier for hhv. aktiver og forpligtelser.



## 10. Perspektivering

Vi har i vores opgave skrevet om de konsekvenser der måtte være for Lauritzen Fonden ved en overgang fra Årsregnskabsloven til IFRS. Vi har i den forbindelse kunne konkludere at selvom konsekvenserne bestemt er tilstede, så er de primært henført til enkelte regnskabsposter og generelt til præsentation i årsregnskabet. Således kan man diskutere opgavens nytteværdi for virksomheder af anden type og størrelse da vi i opgaven ikke har behandlet alle forskellene mellem IFRS og Årsregnskabsloven. Havde vi for eksempel valgt en anden case-virksomhed havde konklusionen på opgaven med stor sandsynlighed også været anderledes, idet vi formentlig havde konkluderet en meget større byrde, særligt ved omdannelse af en mindre virksomhed som aflægges efter Årsregnskabsloven.

Vores opgave har ikke taget højde for de aktuelle omstændigheder omkring Covid-19. Heriblandt kunne man argumentere for at det er relevant at undersøge timingen i en eventuel implementering og om regnskabsbrugerne er påvirket heraf. Vi er også bekendte med at Covid-19 har medført ændringer på udvalgte regnskabsstandarder, heriblandt IFRS 16. Dette element ville bestemt også være aktuelt at undersøge effekten af inden man eventuelt vælger at foretage en konvertering fra Årsregnskabsloven til IFRS.

Et sidste punkt som vi retrospektivt kunne have fundet relevant, var at sammenligne Lauritzen Fondens situation med anden dansk virksomhed som man i nogen grad kan argumentere for, har et lignende set up som Lauritzen Fonden. Her tænkes særligt på Mærsk, som i dag er sat op således at man mellem driftsselskabet og fonden har et holdingselskabet til ejerskabet af kapitalandelene. Netop Mærsk kunne være en interessant sammenligning eftersom Mærsk familien fortsat er indblandet og yder bestemmende indflydelse. Dette er meget lig situationen i Lauritzen Fonden med et medlem af Lauritzen slægten som bestyrelsesformand. Dette ville være en analyse som kunne komme med et alternativt forslag til en overgang fra Årsregnskabsloven til IFRS, nemlig at ændre concerns set up med det formål at blandt andet sikre familiens fremtidige indflydelse.

## 11 Litteraturliste

### 11.1 Love

- Årsregnskabsloven

### 11.2 Lovforslag

- Lovforslag nr. L 117 – Forslag til Lov om ændring af Årsregnskabsloven og forskellige andre love

### 11.3 Bekendtgørelser

- EU-forordning nr. 1606/2002

### 11.4 Bøger

- Elling, J. O. (2017). Elling, J. O., Finansiell rapportering – teori og regulering (4. udgave). Gjellerup: Gads Forlag.  
Omtalt i fodnoter/som reference: "Finansiell Rapportering – teori og regulering, 4. udgave"
- Andersen, Ib (2014). Andersen, Ib, "Den skinbarlige sandhed" (5. udgave, 2. oplag), Forlaget Samfundslitteratur
- Jan Feddersen, Henrik Steffensen og Kim Tang Lassen, Karnov Group, 5. udgave 2017, "Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS".  
Omtalt i fodnoter/som reference: "Årsrapport efter internationale standarder - fra dansk praksis til IFRS, 5. udgave"

### 11.5 Publikationer

- Deloitte, (2018/2020). Deloitte, Introduktion til de internationale regnskabsstandarder (5. udgave). København S: Dystan & Rosenberg.  
Omtalt i fodnoter/som reference: "Deloitte, IFRS - Introduktion til de internationale regnskabsstandarder, 5. udgave"
- Deloitte, (2018/2020). IFRS 1 – Førstegangsaflæggelse af IFRS. I: Deloitte, Introduktion til de internationale regnskabsstandarder (5. udg., s. 20-39). København S: Dystan & Rosenberg  
Omtalt i fodnoter/som reference: "Deloitte - Implementeringen af IFRS for første gang, IFRS 1"

- Deloitte, (2018/2020). IAS 23 - Låneomkostninger. I: Deloitte, Introduktion til de internationale regnskabsstandarder (5. udg., s. 241-242). København S: Dystan & Rosenberg  
Omtalt i fodnoter/som reference: "Deloitte IAS 23 – Låneomkostninger"
- EY, 6. udgave 2019/20, "Indsigt i årsregnskabsloven – EY's praktiske forståelse af loven"  
Omtalt i fodnoter/som reference: "EY – Indsigt i Årsregnskabsloven 6. udgave 2019/20".

## 11.6 Årsrapporter

- Lauritzen Fonden – Årsrapport 2016
- Lauritzen Fonden – Årsrapport 2017
- Lauritzen Fonden – Årsrapport 2018
- DFDS A/S – Årsrapport 2018

## Bilag 1 - Reguleringer 2017

2017 - modervirksomhed

<u>Income Statement</u>	Moder	Døtre res. Og værdi	Døtre udbytte	Associerede. Regulering primo	Reguleringer i alt	Ultimo 2017 efter IFRS
Revenue					0,00	0,00
Other income	- 2.435,00				0,00	-2.435,00
<b>Total</b>	<b>- 2.435,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.435,00</b>
					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Costs</b>					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Other external costs	7.198,00				0,00	7.198,00
Staff costs	5.886,00				0,00	5.886,00
<b>Total</b>	<b>13.084,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>13.084,00</b>
					0,00	0,00
<b>Result before depreciations</b>	<b>10.649,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10.649,00</b>
					0,00	0,00
Profit on sale of tangibles fixed assets	63,00				0,00	63,00
Depreciations and write-downs	740,00				0,00	740,00
					0,00	0,00
<b>Operating income</b>	<b>11.452,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>11.452,00</b>
					0,00	0,00
Share of result in subsidiaries	- 121.205,00	121.205,00			121.205,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Financial items</b>					0,00	0,00
Financial income	- 8.928,00		-239.184,00	-42.040,00	-281.224,00	-290.152,00
Financial expenses	551,00				0,00	551,00
<b>Total</b>	<b>- 8.377,00</b>	<b>-</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-281.224,00</b>	<b>-289.601,00</b>
					0,00	0,00
<b>Result before tax</b>	<b>- 118.130,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-278.149,00</b>
					0,00	0,00
Income tax	-				0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Result before tax</b>	<b>- 118.130,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-278.149,00</b>
					0,00	0,00
Non controlling interests share of result	-				0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Profit/(loss) for the year</b>	<b>- 118.130,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-278.149,00</b>
					0,00	0,00
Proposed allocation of the result for the year:					0,00	0,00
Distribution fund	- 42.796,00				0,00	-42.796,00
Retained earnings	- 75.334,00	121.205,00	- 239.184,00	- 42.040,00	-160.019,00	-235.353,00
<b>Total</b>	<b>- 118.130,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-278.149,00</b>
					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Balance Sheet - Assets</b>					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Fixed Assets</b>					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Tangible assets</b>					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Land, building, terminals and yard facilities	32.627,00				0,00	32.627,00
Machinery, tools and equipment	600,00				0,00	600,00
<b>Total</b>	<b>33.227,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>33.227,00</b>
					0,00	0,00
<b>Financial fixed assets</b>					0,00	0,00
Investment ind subsidiaries	5.139.711,00	-121.205,00	239.184,00	42.040,00	160.019,00	5.299.730,00
<b>Total</b>	<b>5.139.711,00</b>	<b>- 121.205,00</b>	<b>239.184,00</b>	<b>42.040,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>5.299.730,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total fixed assets</b>	<b>5.172.938,00</b>	<b>- 121.205,00</b>	<b>239.184,00</b>	<b>42.040,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>5.332.957,00</b>
					0,00	0,00
<b>Receivables</b>					0,00	0,00
Other Receivables	4.993,00				0,00	4.993,00
<b>Total</b>	<b>4.993,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>4.993,00</b>
					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Securities	223.702,00				0,00	223.702,00
					0,00	0,00
Cash	293.681,00				0,00	293.681,00
					0,00	0,00
<b>Total current assets</b>	<b>522.376,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>522.376,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total assets</b>	<b>5.695.314,00</b>	<b>- 121.205,00</b>	<b>239.184,00</b>	<b>42.040,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>5.855.333,00</b>
					0,00	0,00
<b>Balance Sheet - Liabilities</b>					0,00	0,00
<b>Equity and liabilities</b>					0,00	0,00
<b>Equity</b>					0,00	0,00
Contributed capital	- 250.000,00				0,00	-250.000,00
Other reserves	- 5.409.339,00	121.205,00	-239.184,00	-42.040,00	-160.019,00	-5.569.358,00
<b>Equity</b>	<b>- 5.659.339,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-5.819.358,00</b>
					0,00	0,00
Non controlling interest	-				0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Current liabilities, other than pensions</b>					<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Other payables	- 1.681,00				0,00	-1.681,00
Approved not yet paid grants	- 34.294,00				0,00	-34.294,00
<b>Total</b>	<b>- 35.975,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-35.975,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total debt</b>	<b>- 35.975,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>-35.975,00</b>
					0,00	0,00
<b>Equity and total liabilities</b>	<b>- 5.695.314,00</b>	<b>121.205,00</b>	<b>- 239.184,00</b>	<b>- 42.040,00</b>	<b>-160.019,00</b>	<b>-5.855.333,00</b>

Bilag 2 - Reguleringer 2018

2018

	Moder	Døtre res. Og værdi	Døtre udbytte	Regulering ændret kostprist	Reguleringer i alt	Ultimo 2018 efter IFRS
<b>Income Statement</b>						
Revenue					0,00	0,00
Other income	-	3.498,00			0,00	-3.498,00
<b>Total</b>	-	<b>3.498,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>-3.498,00</b>
					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Costs</b>						
Other external costs		7.918,00			0,00	7.918,00
Staff costs		6.424,00			0,00	6.424,00
<b>Total</b>		<b>14.342,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>14.342,00</b>
					0,00	0,00
<b>Result before depreciations</b>		<b>10.844,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>10.844,00</b>
					0,00	0,00
Profit on sale of tangibles fixed assets					0,00	0,00
Depreciations and write-downs		733,00			0,00	733,00
					0,00	0,00
<b>Operating income</b>		<b>11.577,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>11.577,00</b>
					0,00	0,00
Share of result in subsidiaries	-	469.870,00	469.870,00		469.870,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Financial Items</b>						
Financial income	-	4.018,00		-93.511,00	-93.511,00	-97.529,00
Financial expenses		29.935,00			0,00	29.935,00
<b>Total</b>		<b>25.917,00</b>	-	<b>93.511,00</b>	<b>-93.511,00</b>	<b>-67.594,00</b>
					0,00	0,00
<b>Result before tax</b>	-	<b>432.376,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>376.359,00</b>	<b>-56.017,00</b>
					0,00	0,00
Income tax		-			0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Result before tax</b>	-	<b>432.376,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>376.359,00</b>	<b>-56.017,00</b>
					0,00	0,00
Non controlling interests share of result		-			0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>Profit/(loss) for the year</b>	-	<b>432.376,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>376.359,00</b>	<b>-56.017,00</b>
					0,00	0,00
Proposed allocation of the result for the year:					0,00	0,00
Distribution fund	-	52.798,00			0,00	-52.798,00
Retained earnings	-	379.578,00	469.870,00	93.511,00	376.359,00	-3.219,00
<b>Total</b>	-	<b>432.376,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>376.359,00</b>	<b>-56.017,00</b>
					0,00	0,00
<b>Balance Sheet - Assets</b>						
	Moder				0,00	2.018,00
<b>Fixed Assets</b>						
<b>Tangible assets</b>						
Land, building, terminals and yard facilities		31.971,00			0,00	31.971,00
Machinery, tools and equipment		655,00			0,00	655,00
<b>Total</b>		<b>32.626,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>32.626,00</b>
					0,00	0,00
<b>Financial fixed assets</b>						
Investment ind subsidiaries		6.088.822,00	-469.870,00	93.511,00	160.019,00	-216.340,00
<b>Total</b>		<b>6.088.822,00</b>	<b>-469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>-216.340,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total fixed assets</b>		<b>6.121.448,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>5.905.108,00</b>
<b>Receivables</b>						
Other Receivables		4.664,00			0,00	4.664,00
<b>Total</b>		<b>4.664,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>4.664,00</b>
					0,00	0,00
Securities		355.979,00			0,00	355.979,00
					0,00	0,00
Cash		277.139,00			0,00	277.139,00
					0,00	0,00
<b>Total current assets</b>		<b>637.782,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>637.782,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total assets</b>		<b>6.759.230,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>6.542.890,00</b>
					0,00	0,00
<b>Balance Sheet - Liabilities</b>						
	Moder				0,00	2.018,00
<b>Equity and liabilities</b>						
<b>Equity</b>						
Contributed capital	-	250.000,00			0,00	-250.000,00
Other reserves	-	6.051.488,00	469.870,00	-93.511,00	-160.019,00	216.340,00
<b>Equity</b>	-	<b>6.301.488,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>-6.085.148,00</b>
					0,00	0,00
<b>Non-current liabilities other than provisions</b>						
Other debt	-	400.000,00			0,00	-400.000,00
<b>Total</b>	-	<b>400.000,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>-400.000,00</b>
					0,00	0,00
<b>Current liabilities, other than pensions</b>						
Other payables	-	1.584,00			0,00	-1.584,00
Approved not yet paid grants	-	56.158,00			0,00	-56.158,00
<b>Total</b>	-	<b>57.742,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>-57.742,00</b>
					0,00	0,00
<b>Total debt</b>	-	<b>457.742,00</b>	-	-	<b>0,00</b>	<b>-457.742,00</b>
					0,00	0,00
<b>Equity and total liabilities</b>	-	<b>6.759.230,00</b>	<b>469.870,00</b>	<b>93.511,00</b>	<b>160.019,00</b>	<b>-6.542.890,00</b>

**Bilag 3 - PL og Balance efter ÅRL og IFRS**

2016	2017	2018	<b>Income Statement</b>	2018	2017
<b>Revenue</b>					
0	0	0	Net turnover	0	0
-2.415	-2.435	-3.498	Other income	-3.498	-2.435
-2.415	-2435	-3498	<b>Total</b>	-3498	-2435
<b>Costs</b>					
7.844	7.198	7.918	Other external costs	7.918	7.198
6.857	5.886	6.424	Staff costs	6.424	5.886
14.701	13084	14342	<b>Total</b>	14342	13084
12.286	10.649	10.844	<b>Result before depreciations</b>	10.844	10.649
-4.670	63	0	Profit on sale of tangibles fixed assets	0	63
1.347	740	733	Depreciations and write-downs	733	740
8.963	11.452	11.577	<b>Operating income</b>	11.577	11.452
-48.608	-121.205	-469.870	Share of result in subsidiaries	0	0
<b>Financial items</b>					
-16.627	-8.928	-4.018	Financial income	-97.529	-290.152
5.935	551	29.935	Financial expenses	29.935	551
-10.692	-8.377	25.917	<b>Total</b>	-67.594	-289.601
-50.337	-118.130	-432.376	<b>Result before tax</b>	-56.017	-278.149
0	0	0	Income tax	0	0
-50.337	-118.130	-432.376	<b>Result before tax</b>	-56.017	-278.149
0	0	0	Non controlling interests share of result	0	0
-50.337	-118.130	-432.376	<b>Profit/(loss) for the year</b>	-56.017	-278.149
<b>Proposed allocation of the result for the year:</b>					
-19.649	0	0	Approved grants	0	0
-24.649	-42.796	-52.798	Distribution fund	-52.798	-42.796
-6.039	-75.334	-379.578	Retained earnings	-3.219	-235.353
-50.337	-118.130	-432.376	<b>Total</b>	-56.017	-278.149

Bilag 3 - PL og Balance efter ÅRL og IFRS, fortsat

2016	2017	2018	<b>Balance Sheet - Assets</b>	2018	2017
			<b>Fixed Assets</b>		
			<b>Tangible assets</b>		
33.186	32.627	31.971	Land, building, terminals and yard facilities	31.971	32.627
622	600	655	Machinery, tools and equipment	655	600
	0	0	Financial leased machinery, tools and equipment	0	0
	0	0	Assets under construction and prepayments	0	0
33.808	33.227	32.626	<b>Total</b>	32.626	33.227
	0	0	<b>Financial fixed assets</b>	0	0
5.450.634	5.139.711	6.088.822	Investment ind subsidiaries	5.872.482	5.299.730
	0	0	Investment in associates and joint ventures	0	0
	0	0	Other securities	0	0
	0	0	Other receivables	0	0
5.450.634	5.139.711	6.088.822	<b>Total</b>	5.872.482	5.299.730
5.484.442	5.172.938	6.121.448	<b>Total fixed assets</b>	5.905.108	5.332.957
			<b>Non-fixed assets</b>		
			<b>Stocks</b>		
	0	0	<b>Recievables</b>	0	0
5.323	4.993	4.664	Other Receivables	4.664	4.993
	0	0	Deferred tax asset	0	0
	0	0	Prepayments	0	0
5.323	4.993	4.664	<b>Total</b>	4.664	4.993
214.795	223.702	355.979	Securities	355.979	223.702
139.084	293.681	277.139	Cash	277.139	293.681
359.202	522.376	637.782	<b>Total current assets</b>	637.782	522.376
5.843.644	5.695.314	6.759.230	<b>Total assets</b>	6.542.890	5.855.333
			<b>Balance Sheet - Liabilities</b>		
			<b>Equity and liabilities</b>		
			<b>Equity</b>		
-250.000	-250.000	-250.000	Contributed capital	-250.000	-250.000
-5.563.190	-5.409.339	-6.051.488	Other reserves	-5.835.148	-5.569.358
-5.813.190	-5.659.339	-6.301.488	<b>Equity</b>	-6.085.148	-5.819.358
			<b>Provisions</b>		
0	0	0	Other provisions	0	0
0	0	0	<b>Total provisions</b>	0	0
			<b>Liabilities other than provisions</b>		
			<b>Non-current liabilities other than provisions</b>		
0	0	-400.000	Other debt	-400.000	0
0	0	-400.000	<b>Total</b>	-400.000	0
			<b>Current liabilities, other than pensions</b>		
-753	-1.681	-1.584	Other payables	-1.584	-1.681
0	0	0	Prepayments	0	0
-29.701	-34.294	-56.158	Approved not yet paid grants	-56.158	-34.294
-30.454	-35.975	-57.742	<b>Total</b>	-57.742	-35.975
-30.454	-35.975	-457.742	<b>Total debt</b>	-457.742	-35.975
-5.843.644	-5.695.314	-6.759.230	<b>Equity and total liabilities</b>	-6.542.890	-5.855.333