

Årsregnskabsloven

Indre værdis metode nu og i fremtiden?

Hvad skal du vide?

Indre værdis metode påvirkes af de regler, der gælder for koncernregnskaber og virksomhedsovertagelser.

De seneste ændringer af årsregnskabsloven betyder en del for metoden.

Anvendelse af metoden medfører, at der skal foretages et valg af regnskabspraksis, om metoden anses som en målemetode eller en konsolideringsmetode.

Målemetoden er lettere, mens konsolideringsmetoden bedre sikrer overensstemmelse mellem den talmæssige sammenhæng mellem koncern og moderselskab.

Indledning

Anvendelsen af indre værdis metode til måling af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures i selskabsregnskabet er og har også historisk været meget udbredt i Danmark.

Indre værdis metode bygger generelt på mange af de samme teknikker, som anvendes ved koncernregnskabsudarbejdelse og virksomhedsovertagelser. Når den regnskabsmæssige behandling ændres på disse områder, vil det ofte få direkte eller indirekte effekt på, hvordan indre værdis metode i praksis skal håndteres.

I denne temaartikel redegøres for en række af de væsentligste identificerede udfordringer med indre værdis metode, som skyldes ændringer i IFRS-standarderne, der er foretaget i perioden fra 2004 til 2015, og som kan og vil have indflydelse på indre værdis metode, siden denne metode sidst kunne anvendes til måling af kapitalandele i selskabsregnskaber aflagt efter IFRS. Endvidere har Erhvervsstyrelsen i marts 2018 udsendt "Udtalelse om forholdet mellem bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS (IFRS 3)". Begge dele medfører en række justeringer til, hvordan virksomhedsovertagelser skal behandles under årsregnskabsloven og får derfor også indflydelse på indre værdis metode.

Denne temaartikel behandler ikke de generelle regler, der gælder for indre værdis metode, men fokuserer hovedsageligt på de udfordringer, som de seneste års ændringer til IFRS og årsregnskabsloven har medført.

Reglerne for
koncernregnskab og
overtagelser påvirker
indre værdis metode

Hvad er ændret, og hvorfor påvirkes indre værdis metode?

I 2015 blev årsregnskabsloven (ÅRL), og dermed kravene til virksomhedssammen- slutninger og koncernregnskabsudarbejdelse, underlagt en kraftig opdatering i retning af gældende IFRS på en række områder. Lovgiver besluttede, at ikke alle tekniske regler vedrørende virksomhedsovertagelser skulle indarbejdes i selve årsregnskabsloven, men i stedet skulle Erhvervsstyrelsen udarbejde vejledning med yderligere retningslinjer for virksomhedssammen- slutninger m.v. Styrelsen har i marts 2018 udsendt en udtalelse, som i høj grad er baseret på IFRS 3 *Business Combinations* og delvist på IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*.

For virksomheder, der aflægger årsregnskab efter IFRS, blev indre værdis metode genindført som en af flere metoder til måling af kapitalandele i selskabsregnskaber gældende for regnskabsår, der starter 1. januar 2016 eller senere. Anvendelsen af indre værdis metode i selskabsregnskaber blev ellers oprindeligt afskaffet under IFRS tilbage i 2004. Hovedreglen har derfor siden været kostprismetoden.

Af væsentlige ændringer, der er foretaget i IFRS-regelsættet siden 2004, er specielt IFRS 3 *Business Combinations*, som blev udsendt i 2004 gældende for regnskabsåret 2005, og som har afløst den hidtidige standard IAS 22 *Business Combinations*. IFRS 3 har siden undergået en større opdatering i 2008. Endelig er konsolideringsstandard IFRS 10, der blev udsendt i 2012, som har afløst den hidtidige konsolideringsstandard, IAS 27. IFRS 10 har haft en del påvirkning på udarbejdelsen af koncernregnskaber under IFRS. En række af ovenstående ændringer til IFRS blev med 2015-lovændringen også implementeret i ÅRL 2016, og derfor vil en række af denne temaartikels efterfølgende udfordringer være relevante for både IFRS- og ÅRL-aflæggere.

Overordnet spørgsmål: konsolideringsmetode eller målemetode? – et valg af regnskabspraksis

Overordnet drøftes ofte i regnskabskredse om indre værdis metode skal ansues som enten en

- ▶ konsolideringsmetode (one line-konsolidering) eller
- ▶ målemetode.

Afhængigt af ovenstående valg af regnskabspraksis vil der være forskellige syns- og angrebsvinkler og løsningsforslag, der kan og vil resultere i forskellig regnskabs- mæssig behandling under indre værdis metode.

Den primære årsag til, at det fremover kan have væsentlig betydning, hvilken me- tode der anvendes, er, at Erhvervsstyrelsens udtalelse fra marts 2018 præciserer, at virksomheder, der anvender indre værdis metode til måling af kapitalandele, skal foretage et valg af regnskabspraksis, om de anser indre værdis metode som en konsolideringsmetode eller en målemetode.

Det er væsentligt at pointere, at et valg af regnskabspraksis mellem en af de to me- toder skal ske systematisk og konsekvent inden for rammerne af loven (her særligt ÅRL § 43 a). Det skal forstås, så det ikke er muligt frit at vælge mellem forskellige fremgangsmåder under de to metoder. Valg af regnskabspraksis vil være bindende og skal anvendes systematisk og konsekvent. En virksomhed, der fx vælger at anse indre værdis metode som en målemetode, skal derfor holde sig til de fremgangsmå- der og løsningsforslag, som finder anvendelse for netop denne metode. Det vil ikke være tilladt at anvende en regnskabsmæssig fremgangsmåde, der gælder for kon- solideringsmetoden. Et skifte mellem de to metoder vil være en ændring af anvendt regnskabspraksis.

Krav om valg af
regnskabspraksis

Formålet med indre værdis metode er desværre ikke entydigt defineret

Kort om historikken bag indre værdis metode

En del historiske regnskabsfaglige artikler har gennem tiderne dyrket opståen og formålet med indre værdis metode, men det kan konstateres, at det formentlig aldrig har været 100 % klart, hvad formålet med indre værdis metode egentlig har været. Meget kunne tyde på, at metoden er indført med en begrundelse om, at kapitalandele til kostpris ikke har været en relevant målemetode og som har medført, at årsregnskabet ikke har vist den fornødne performance. Modsætningsvis har måling af kapitalandele til dagsværdi formentlig været for udfordrende og omkostningstungt. Derfor kunne indre værdis metode måske være et kompromis midt imellem.

Historisk har indre værdis metode i Danmark overvejende været anskuet som en slags konsolideringsmetode, der bortset fra ganske få situationer ville medføre, at regnskabet for koncernen og moderselskabet har kunnet præsentere ens resultat og egenkapital. Dette er også fortsat en forventning, som man i høj grad møder hos mange aflæggere og regnskabsbrugere.

Anskues indre værdis metode i stedet som en målemetode, er der en del forhold, der vil medføre, at anvendelsen af indre værdis metode vil medføre forskelle mellem resultat og egenkapital i henholdsvis koncernregnskab og moderselskabsregnskab.

Hvor står IASB lige nu?

Den gældende IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures*, der første gang så dagens lys i 1976, og som er blevet opdateret jævnlige siden, må grundlæggende anses som en kostprisbaseret standard. Det betyder også, at hvis aflæggere skal være tro imod en kostprisbaseret tilgang, vil mange af de identificerede udfordringer, understøtte en målemetodetilgang, men IAS 28 indeholder også elementer fra konsolideringsmetoden. IAS 28 er derfor på nuværende tidspunkt heller ikke entydig i sin tilgang og kan bedst betegnes som en hybrid mellem de to synsvinkler.

Internationalt har IASB varslet et researchprojekt om anvendelsen af indre værdis metode, der forhåbentlig kan afklare en række af de i artiklen nævnte problemstillinger og udfordringer. Det kan derfor imødeses, at nugældende fortolkninger, herunder også denne temaartikels løsningsforslag, fremadrettet kan ændre sig. Projektet kommer dog sandsynligvis tidligst i gang i 2020.

Årsregnskabslovens bestemmelser om indre værdis metode er helt uændrede

ÅRL § 43 a, der regulerer indre værdis metode, forblev helt uændret ved seneste større lovændring i 2015. Dette betyder dog ikke, at der ikke kan være ændret på den underliggende fortolkning af, hvordan indre værdis metode skal anskues. Dette skyldes dels, at indre værdis metode som tidligere nævnt påvirkes af reglerne for virksomhedsovertagelser og koncernregnskabsudarbejdelse, og dels at årsregnskabsloven generelt på langt de fleste områder fortolkes på basis af de IFRS-standarder, der var gældende i 2015.

Hvad giver anledning til konkrete udfordringer?

En af de helt grundlæggende udfordringer med indre værdis metode er hele målsætningen og formålet med metoden og som ovenfor nævnt, om indre værdis metode grundlæggende skal anskues som en one line-konsolideringsmetode eller som en målemetode, der mere eller mindre er helt løsrevet fra de metodikker, der anvendes for koncernregnskabet. En løsning af denne grundlæggende udfordring bliver dog næppe fundet, før IASB gennemfører researchprojektet for indre værdis metode.

Samme udfordringer findes også under IFRS

Årsregnskabslovens § 43 a er uændret, kan hidtidig praksis så ikke fortsætte?

Genindførelse af indre værdis metode under IFRS uden nærmere overvejelser!

Genindførelsen af indre værdis metode som en mulighed for måling af kapitalandele i selskabsregnskabet under IFRS kan hævdes at være foretaget en smule nonchalant af IASB. I IAS 27 *Separate Financial Statements* er indre værdis metode blot tilføjet som en af 3 valgmuligheder, der kan anvendes til måling af kapitalandele i selskabsregnskabet. Tilføjjelsen i IAS 27 henviser specifikt til IAS 28 for yderligere fortolkning og vejledning i selve anvendelsen af indre værdis metode.

I Basis for Conclusion til IAS 27 til genindførelsen af indre værdis metode har IASB noteret sig, at indre værdis metode som oftest vil medføre, at koncernen og moderselskabet kan præsentere ens resultat og egenkapital i henholdsvis koncern og moderselskab. Der nævnes dog specifikt tre situationer, hvor denne tese ikke altid forventes at kunne overholdes. Det drejer sig om:

- ▶ Forskelle mellem nedskrivning på goodwill i koncernregnskabet og på kapitalandele.
- ▶ Kapitalandele, hvor den underliggende virksomhed har negativ egenkapital.
- ▶ Aktiverede låneomkostninger baseret på koncerninterne lån.

Ovenstående er en stærk indikation på, at IASB betragter indre værdis metode som en konsolideringsmetode, hvilket ikke stemmer helt overens med, at IAS 28 grundlæggende er en kostprisbaseret standard.

Det er desuden meget vigtigt at være opmærksom på, at IAS 28 i forhold til indre værdis metode både skal håndtere brug af metoden i forhold til måling af kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures i koncernregnskabet, men også i forhold til måling af kapitalandele i selskabsregnskabet. Det er særligt håndteringen af visse transaktioner med kapitalandele i dattervirksomheder i selskabsregnskabet, der giver anledning til udfordringer.

Som vi ser det

Efter EY's opfattelse er det vanskeligt ligefrem at anbefale overgang til indre værdis metode i et IFRS-selskabsregnskab på nuværende tidspunkt. De mange områder med manglende specifik regulering, de indbyggede konflikter mellem en dagsværdi- og kostprisbaseret tilgang m.v. gør indre værdis metode vanskelig. Der er heller ingen sikkerhed for, at indre værdis metode betyder ens resultater og egenkapital i såvel koncern som i moderselskab. Vi anbefaler derfor generelt, at virksomheder afventer gennemførelse af IASB's research-projekt, før en overgang til indre værdis metode overvejes.

I forhold til første indregning af kapitalandele henvises i IAS 28.32 til principperne for indregning af aktiver og forpligtelser i en virksomhedsovertagelse, jf. også IFRS 3, hvilket betyder, at principperne i IFRS 3 har væsentlig indflydelse på, hvordan virksomheden skal fordele kostprisen på kapitalandele efter indre værdis metode på de underliggende aktiver og forpligtelser.

I forhold til den generelle anvendelse af indre værdis metode introduceres indre værdis metode i IAS 28.26 på følgende måde:

"Many of the procedures that are appropriate for the application of the equity method are similar to the consolidation procedures described in IFRS 10."

For det første er det selvfølgelig en udfordring, at "many" ikke defineres nærmere i IAS 28. Dette medfører selvfølgelig tvivl om, hvilke regler i IFRS 10 der skal anvendes, og hvilke der ikke skal anvendes. Generelt vil henvisningen til IFRS 10 dog også være en indikation på, at indre værdis metode skal anses som en one line-konsolideringsmetode.

Konflikt mellem kostprisbaseret og dagsværdibaseret regnskabspraksis

Hvilke konflikter findes i IFRS-regelsættet, som vi typisk anvender til fortolkning af ÅRL?

IAS 28 er som tidligere nævnt en regnskabsstandard af lidt ældre dato, som på mange områder må anses som en kostprisbaseret standard, hvorimod såvel IFRS 3 som IFRS 10 er af nyere dato og må betegnes som værende mere dagsværdibase-rede. En del af de udfordringer, som behandles i denne temaartikel, opstår bl.a. på grund af den grundlæggende konflikt mellem et kostprisbaseret og et dagsværdiba-seret regime.

Overordnet kan det konkluderes, at formålet med indre værdis metode ikke er 100 % klart, og at metodens faktiske historiske anvendelse er en slags hybrid me-tode, hvor noget specifik regulering peger på en måle-metodetilgang, fx ingen ind-regning af resultatandele ved negativ egenkapital, medmindre investor hæfter for underbalancen. Anden regulering peger på konsolideringsmetodetilgang, fx elimi-nering af koncerninterne gevinster og -tab.

Mange af de fremgangsmåder, der anvendes ved virksomhedsovertagelser efter IFRS 3 og koncernregnskabsaflæggelse efter IFRS 10, er ændret betragteligt siden indre værdis metode sidst blev anvendt under IFRS tilbage i 2004. En række æn-dringer hidrørende fra IFRS 3 og IFRS 10 er i 2015-ændringen af ÅRL nu også im-plementeret i dansk regnskabslovgivning. Der ses derfor at være de samme udfor-dringer for anvendelse af indre værdis metode under IFRS såvel som under års-regnskabsloven.

IFRS-konsolideringspraksis sammenholdt med indre værdis metode i IAS 28 - et overblik

Da årsregnskabsloven på langt de fleste områder fortolkes i henhold til gældende IFRS, er der i nedenstående tabel foretaget en sammenlignelig oversigt over gæl-dende IFRS-praksis ved konsolidering (IFRS 3 og IFRS 10) set i forhold til IAS 28.

Formålet med denne oversigt er dels til at identificere mulige forskelle mellem kon-solideringspraksis og indre værdis metode under IFRS, og dels at identificere områ-der, hvor IAS 28 ikke indeholder nogen specifik regulering.

Den præsenterede konsolideringspraksis stemmer, på nær nogle enkelte specifikke områder, overens med Erhvervsstyrelsens udtalelse i relation til virksomhedssam-menslutninger under ÅRL.

Efterfølgende vil der for de enkelte udfordringer blive foretaget en diskussion af grundlaget for forskelle og med løsningsforslag i forhold til regnskabsmæssig be-handling efter indre værdis metode under årsregnskabsloven.

Nr.	Udfordringer	Konsolideringspraksis (IFRS 3 og IFRS 10)	Indre værdis metode (IAS 28)	Vejledning/kommentarer	Risiko for forskel mellem koncern- og selskabsregnskab
1	Direkte transaktionsomkostninger	Indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.37)	Indregning som en del af kostprisen (IAS 28.10)	IFRIC Update, juni 2009	
2	Dagsværdi af betinget købsvederlag	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget (IFRS 3.37)	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget (IAS 28.10)		
3	Efterfølgende ændringer til et betinget købsvederlag	Efterfølgende ændringer til et betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.58)	Ingen specifik regulering i IAS 28. Problemstillingen hænger også delvist sammen med IFRIC-projektet om variable betalinger i forbindelse med køb af aktiver	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
4	Omvendte overtagelser	Den regnskabsmæssige overtagelse/"køber" skal måle nettoaktiverne i den regnskabsmæssigt overtagne virksomhed til dagsværdi (IFRS 3.B19)	Det antages, at omvendte overtagelser ikke kan finde anvendelse ved udarbejdelse af selskabsregnskaber. Derfor vil det sandsynligvis være den virksomhed, som juridisk overtager kapitalandele i en anden virksomhed, der skal foretage måling efter indre værdis metode	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
5	Eliminering af koncerninterne gevinster og tab i delvist ejede dattervirksomheder	Fuld eliminering, uanset ejerandele (IFRS 10.B66)	Forholdsmæssig eliminering i forhold til ejerandele (IAS 28.28)	Under IFRS skal interne gevinster og tab for en delejet dattervirksomhed alene elimineres forholdsmæssigt i forhold til det reelle ejerskab	
6	Trinvis virksomheds overtagelse - opnåelse af kontrol	Genmåling af hidtidig ejede kapitalandele (IFRS 3.41 + 3.42)	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28)? Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3)? Valg af regnskabspraksis	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
7	Regnskabsmæssig behandling af goodwill	Goodwill amortiseres ikke, men nedskrivningstestet enten årligt eller ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på goodwill kan ikke senere tilbageføres	Goodwill som en del af den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele amortiseres ikke, men skal nedskrivningstestet ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på kapitalandele, der indeholder goodwill, anses for at være en del af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene og kan derfor tilbageføres	Det er ikke sandsynligt, at en nedskrivning i koncernregnskabet og selskabsregnskabet vil udgøre samme beløb. Ligeledes er der forskel på mulighederne for at tilbageføre en nedskrivning mellem koncernregnskab og selskabsregnskab	
8	Regnskabsmæssig behandling af negativ goodwill	Indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.34-3.36)	Indregnes i resultatopgørelsen (IAS 28.32)		
9	Omrægning af regnskaber i fremmed valuta	Forskelle for omregning af egenkapital primo og resultatandele, omregnet til gennemsnitskurs, indregnes direkte i anden totalindkomst (IAS 21)	Forskelle for omregning af investering primo og resultatandele omregnet til gennemsnitskurs indregnes direkte i anden totalindkomst (IAS 28.27)		
10	Køb og salg af minoritetsinteresser	Indregnes som en egenkapitaltransaktion mellem kapital ejere (IFRS 10.B96)	Alt. 1: Køb: Investering, der tillægges kostprisen Salg: To alternativer, jf. pkt. 11 nedenfor Alt. 2: Køb: Investering til andel af indre værdi og forskel mellem kostpris og andel af indre værdi indregnes som egenkapitaltransaktion Salg: Afgang til andel af indre værdi og forskel mellem salgspris og andel af indre værdi indregnes en egenkapitaltransaktion	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
11	Tab af kontrol, men under fortsat betydelig indflydelse	Genmåling af såvel afståede kapitalandele og beholdte kapitalandele. Forskellen indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 10.B97-B99)	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
12	Måling af minoritetsinteresser og goodwill ved første indregning	Alt. 1: Minoriteter og goodwill måles i forhold til den forholdsmæssige andel af ejerskabet Alt. 2: Fuld dagsværdi, uanset ejerskab (IFRS 3.B44 + B45)	"Goodwill" måles i skyggeregnskabet til kapitalandelene på basis af forholdsmæssigt ejerskab alene	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
13	Skreven put-option på minoritetsinteresser	Indregnes i balancen som en bruttogældsforpligtelse (IAS 32.23)	Der indregnes ikke en bruttogældsforpligtelse i selskabsregnskabet, da forpligtelsen udgør en investeringsforpligtelse, der medfører senere indregning af et aktiv. Put-optionen udgør et afledt finansielt instrument, der måles til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen	Ingen specifik vejledning i IAS 28	
14	Yderligere investering i associerede virksomheder under fortsat betydelig indflydelse	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3) Valg af regnskabspraksis	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3) Valg af regnskabspraksis	Ingen specifik vejledning i IFRS 3 eller IAS 28	
15	Afhændelse af kapitalandele under fortsat betydelig indflydelse	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Ingen specifik vejledning i IFRS 10 eller IAS 28	

 Høj risiko for forskelle mellem koncernregnskab og selskabsregnskab

 Medium risiko for forskelle mellem koncernregnskab og selskabsregnskab

 Lav eller ingen risiko for forskelle mellem koncernregnskab og selskabsregnskab

De identificerede udfordringer og forslag til løsninger

En diskussion af de områder, der giver anledning til udfordringer

Som anført tidligere vil artiklen herefter med udgangspunkt i ovenstående sammenlignelige oversigt over mulige udfordringer under IFRS, diskutere og fremkomme med løsningsforslag i forhold til regulering under årsregnskabsloven. Som tidligere nævnt er det vigtigt at være opmærksom på, at Erhvervsstyrelsen kræver valg af regnskabspraksis for anvendelsen af indre værdis metode enten som konsolideringsmetode eller målemetode. Dette grundlæggende valg får indflydelse på den regnskabsmæssige behandling af de enkelte udfordringer nedenfor hele vejen igennem. Det er således ikke mulighed for "cherry picking".

Direkte transaktionsomkostninger

I henhold til IAS 28.10 skal kapitalandele ved første indregning måles til kostpris. Tilsvarende er principielt krævet i ÅRL §§ 36 og 40 ved første indregning af langfristede aktiver. Det betyder, at omkostninger, der direkte er tilknyttet erhvervelsen af kapitalandele, skal indregnes som en del af kostprisen.

I modsætning hertil kræver både IFRS 3 og Erhvervsstyrelsens udtalelse, at direkte transaktionsomkostninger i forbindelse med en virksomhedsovertagelse i koncernregnskabet skal omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Allerede her kan der altså konstateres en forskel mellem IFRS 3 og Erhvervsstyrelsens udtalelse på den ene side og indre værdis metode efter IAS 28 på den anden side, der potentielt vil medføre en forskel mellem koncernens og moderselskabets resultater og egenkapital, indtil merværdier fra virksomhedsovertagelsen er fuldt af- eller nedskrevet.

Målemetode

Da årsregnskabslovens generelle udgangspunkt, jf. §§ 36 og 40, i lighed med IAS 28 er kostprisbaseret ved første indregning, vil det være i overensstemmelse med målemetoden, at direkte transaktionsomkostninger fra køb af kapitalandele indregnes som en del af kostprisen for kapitalandelene.

Konsolideringsmetode

IAS 28 kræver, at direkte transaktionsomkostninger indregnes som en del af kostprisen. Det betyder, at der ved IFRS-regnskabsaflæggelse vil være en forskel fra dag 1.

Det antages dog, at henvisningen i ÅRL § 43 a, stk. 3, betyder, at koncernregnskabsbestemmelserne i ÅRL §§ 119-121 ligeledes kan anvendes under indre værdis metode. Dette vil medføre, at direkte transaktionsomkostninger efter konsolideringsmetoden også kan omkostningsføres.

Valget mellem indregning af transaktionsomkostninger i kostprisen og omkostningsførsel under konsolideringsmetoden vil således være et valg af regnskabspraksis, der skal anvendes systematisk og konsekvent.

Dagsværdi af betingede købsvederlag og efterfølgende reguleringer

Overdragelsesaftaler, hvor der indgår betingede købsvederlag (earn outs) medfører, at der ved første indregning af aftalens samlede købsvederlag for den overtagne virksomhed tillægges en opgjort dagsværdi af det betingede købsvederlag, svarende til hvad ledelsen på overtagelsestidspunktet forventer kommer til betaling. Denne fremgangsmåde anvendes under IFRS både i koncernregnskabet, jf. IFRS 3.37, og i selskabsregnskabet, jf. IAS 28.10. Dette antages ligeledes at være tilfældet under årsregnskabsloven også i henhold til Erhvervsstyrelsens udtalelse.

Sker der efterfølgende reguleringer af det på overtagelsestidspunktet opgjorte betingede købsvederlag, skal ændringer i koncernregnskabet indregnes i resultatopgørelsen, jf. IFRS 3.58. Tilsvarende gælder også for koncernregnskabet under årsregnskabsloven, jf. Erhvervsstyrelsens udtalelse.

IAS 28 behandler derimod ikke specifikt efterfølgende reguleringer af et betinget købsvederlag. Derudover kan det konstateres, at IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) gennem længere tid forgæves har forsøgt at fastlægge en regnskabsmæssig behandling for køb af aktiver og forpligtelser med en variabel fastsat kostpris. Denne regnskabsmæssige udfordring er fortsat ikke løst.

Årsregnskabsloven indeholder heller ingen specifik regulering på denne udfordring.

Der synes dog generelt at være en udvikling i retning af, at efterfølgende værdireguleringer af en variabel fastsat kostpris på et aktiv eller en forpligtelse skal indregnes i resultatopgørelsen. Hvis der sker efterfølgende ændringer i størrelsen på en tidligere opgjort fremtidig earn out-betaling (finansielt aktiv eller forpligtelse), vil det ofte skyldes, at forventningerne til de underliggende fremtidige pengestrømme på de erhvervede kapitalandele er ændret. Hvis der sker ændringer til forventningerne til de fremtidige pengestrømme på et finansielt aktiv eller en forpligtelse, der måles til amortiseret kostpris, så indregnes sådanne reguleringer også i resultatopgørelsen, i det omfang ændringerne skyldes ikke-markedsvariable forudsætninger.

Målemetode

Da IAS 28 ikke specifikt adresserer denne udfordring, samtidig med at IFRS Interpretation Committee endnu ikke har løst problemstillingen med variabelt fastsatte kostpriser, må det efter målemetoden antages, at en efterfølgende regulering af et betinget købsvederlag kan reguleres tidsubegrænset i kostprisen på de erhvervede kapitalandele.

Den manglende specifikke regulering i IAS 28 og i årsregnskabsloven kan dog også føre til, at efterfølgende reguleringer til et betinget købsvederlag under målemetoden kan indregnes som en værdiregulering i resultatopgørelsen. Dette svarer til den regnskabsmæssige behandling i koncernregnskabet.

Valget mellem værdiregulering af et betinget købsvederlag i kostprisen på kapitalandele eller i resultatopgørelsen vil derfor under målemetoden være et valg af regnskabspraksis, der skal anvendes systematisk og konsekvent.

Konsolideringsmetode

Det er dog grundlæggende anbefalingen under såvel konsoliderings- som målemetoden, at en efterfølgende regulering af et betinget købsvederlag under indre værdis metode i lighed med kravene i IFRS 3 og i Erhvervsstyrelsens udtalelse og den generelle udviklingstendens for regnskabsmæssig behandling af variable kostpriser indregnes i resultatopgørelsen som en værdiregulering til et allerede indregnet aktiv/forpligtelse.

Omvendte overtagelser

Et forhold, der ikke er nævnt overhovedet i IAS 28, er begrebet "omvendte overtagelser" i forhold til måling af kapitalandele efter indre værdis metode, hvilket også er naturligt, da IAS 28 slet ikke adresserer transaktioner, hvor der opnås kontrol, men som udgangspunkt alene er designet til at håndtere kapitalandele, hvor der enten opnås betydelig indflydelse (associerede virksomheder) eller fælles kontrol (joint ventures). Den manglende regulering er uheldig, da der derved opstår uklarhed for anvendelsen af indre værdis metode for kapitalandele i dattervirksomheder i selskabsregnskabet.

I henhold til IFRS 3 B.19 skal det i forbindelse med virksomhedssammenslutninger vurderes, hvem der i regnskabsmæssig henseende anses som den overtagende

Omvendte overtagelser vil medføre et ikke-ubetydeligt merarbejde

part, og hvem der er den overtagne virksomhed. Dette kan i en række tilfælde medføre, at det ikke altid er den virksomhed, der juridisk erhverver kapitalandelene, der i regnskabsmæssig forstand bliver den overtagende virksomhed i koncernregnskabet.

Udfordringen med "omvendte overtagelser" er forholdsvis let at løse i forhold til udarbejdelse af koncernregnskab, men i forhold til selskabsregnskabet kan det medføre en del udfordringer. Historisk har denne udfordring ikke været relevant, hverken under årsregnskabsloven eller under IFRS. I årsregnskabsloven har det til og med 2015 været sådan, at den juridisk overtagende virksomhed altid også blev anset som den regnskabsmæssige overtagende virksomhed. Dette blev ændret med lovændringen i 2015, så overtageren og den overtagne virksomhed skal vurderes efter samme principper som i IFRS 3. For selskabsregnskabet under IFRS har udfordringen heller ikke været relevant, da kostprismetoden til og med 2015 har været den mest fremherskende regnskabspraksis for måling af kapitalandele i selskabsregnskabet, og anvendelse af kostprismetoden medfører ikke samme udfordringer.

Målemetode og konsolideringsmetode

I forhold til udfordringen om omvendte overtagelser og indre værdis metode, findes der formentlig kun én løsning, uanset hvilken metode der vælges, nemlig at anvende indre værdis metode i selskabsregnskabet med udgangspunkt i den juridiske overtager og den juridisk overtagne virksomhed. Dette medfører dog, at der principielt skal udarbejdes 2 forskellige købesumsallokeringer - en til brug for koncernregnskabet og en til brug for selskabsregnskabet og grundlaget for indre værdis metode.

Det siger næsten sig selv, at en omvendt overtagelse vil medføre, at koncernregnskabet og selskabsregnskabet vil fremstå som meget forskellige. Dertil vil en omvendt overtagelse medføre et ikke ubetydeligt merarbejde ikke blot i overtagelsesåret, men også løbende i årene fremover.

Det er ligeledes væsentligt at gøre opmærksom på, at hvis moderselskabet og dattervirksomheden i en omvendt overtagelse på et senere tidspunkt ønsker at fusionere, skal det være den koncernmæssige købesumsallokering, der skal anvendes i det fortsættende selskab.

Eliminering af koncerninterne gevinster og tab i delvist ejede dattervirksomheder

I et koncernregnskab aflagt efter IFRS skal der, jf. IFRS 10.B86, foretages fuld eliminering af alle koncerninterne transaktioner, uanset en dattervirksomhed er ejet 100 % eller kun er delejet. Dette gælder også for koncerninterne gevinster og tab. Samme krav gælder tillige ved aflæggelse af koncernregnskab efter ÅRL § 120.

Efter indre værdis metode skal elimineringer af interne gevinster og tab derimod i henhold til IAS 28.28 alene foretages i forhold til de faktiske ejerandele. Det betyder, at for en 80 %-ejet dattervirksomhed skal der ved anvendelse af indre værdis metode i et IFRS-selskabsregnskab alene elimineres 80 % af interne gevinster og tab, hvor der modsætningsvis i koncernregnskabet elimineres 100 %. Dette vil medføre en forskel mellem resultat og egenkapital mellem koncernregnskab og selskabsregnskab.

Ved anvendelse af indre værdis metode i årsregnskabsloven er det i ÅRL § 43 a præciseret, at der skal foretages eliminering af interne gevinster og tab. Dette skyldes, at ÅRL § 43 a, stk. 3, henviser til lovens koncernkrav for eliminering i § 120. I henhold til ÅRL § 43 a, stk. 3, fremgår imidlertid, at forholdsvis eliminerings alene kan anvendes for kapitalandele i associerede virksomheder (og kapitalandele i joint ventures). Modsatningsvis vil der være krav om at foretage 100 % eliminering af interne gevinster og tab for transaktioner med dattervirksomheder, uanset

om dattervirksomheden er helejet eller delejet. Under årsregnskabsloven vil der således ikke opstå samme forskel i resultat og egenkapital som under IFRS.

Til gengæld kan man nok med rette spørge, om det er teoretisk korrekt at eliminere 100 % af interne gevinster og tab i forhold til en delejet dattervirksomhed.

Målemetode og konsolideringsmetode

Bestemmelserne i henholdsvis IFRS 10 og IAS 28 medfører, at der ved IFRS-regnskabsafregning vedrørende eliminerings af interne gevinster og tab og samtidig anvendelse af indre værdis metode for delejede dattervirksomheder vil opstå en forskel i resultat og egenkapital mellem koncernregnskabet og selskabsregnskabet.

Ved regnskabsafregning efter ÅRL vil denne forskel ikke opstå, da ÅRL kræver fuld eliminering af koncerninterne gevinster og tab mellem modervirksomheden og dattervirksomheder, uanset delvis ejerskab, mens eliminering af interne gevinster og tab med associerende virksomheder og joint ventures alene skal ske forholdsmæssigt i såvel koncernregnskab som i selskabsregnskabet i forhold til ejerandele.

Elimineringer vil derfor ikke give anledning til forskelle i den regnskabsmæssige behandling under årsregnskabsloven, uanset om der anvendes konsolideringsmetode eller målemetode.

Trinvis virksomhedsovertagelse - opnåelse af kontrol

Årsregnskabsloven behandler ikke specifikt, hvordan en virksomhedsovertagelse skal gennemføres, hvis den overtagende virksomhed i forvejen havde erhvervet kapitalandele i den overtagne virksomhed. Erhvervsstyrelsens udtalelse har på dette område i forhold til koncernregnskabet valgt samme fremgangsmåde som i IFRS 3.

Efter IFRS 3.41 og 3.42 skal kapitalandele, der er erhvervet forud for en virksomhedsovertagelse, genmåles til dagsværdi. For unoterede porteføljeaktier, der hidtil er målt til kostpris (ÅRL), eller kapitalandele i associerede virksomheder eller joint ventures, der hidtil er målt til kostpris eller indre værdis metode, skal der i koncernregnskabet ske genmåling til dagsværdi. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen. Transaktionen vil derfor regnskabsmæssigt svare til, at de tidligere erhvervede kapitalandele regnskabsmæssigt anses for afhændet, og der er i stedet erhvervet en ny dattervirksomhed, der indregnes til ny dagsværdi.

Frem til 2015 har det i årsregnskabsloven været muligt at anvende to alternativer for trinvis overtagelser i koncernregnskabet, jf. den ophævede IAS 22, som tidligere har været anvendt som fortolkningsbidrag til ÅRL. Enten blev der ikke foretaget reguleringer vedrørende tidligere erhvervede kapitalandele, hvilket medførte en slags blandet værdiansættelse i koncernregnskabet. Alternativt blev de tidligere erhvervede kapitalandele opskrevet til dagsværdi via egenkapitalen for at sikre, at alle overtagne aktiver og forpligtelser korrekt blev målt til dagsværdi.

De beregningsmæssige udfordringer ved opgørelse af dagsværdier, herunder særlige hensyn til majoritetspræmier eller minoritetsrabatter behandles ikke nærmere i denne temaartikel, men problemstillingen må absolut ikke undervurderes.

IAS 28 regulerer ikke specifikt trinvis overtagelser, da standarden grundlæggende, som tidligere nævnt, ikke dækker en række specifikke transaktioner særligt med kapitalandele i dattervirksomheder. Den manglende specifikke regulering i IAS 28 kan føre til to forskellige fortolkninger.

Den ene synsvinkel er, at IAS 28 er en kostprisbaseret regnskabsstandard, hvorfor genmåling til dagsværdi ved opnåelse af kontrol efter indre værdis metode næppe er relevant. Hvis dette er fortolkningen, anvendes typisk en trin-for-trin opgørelse af henholdsvis kostpris, merværdier og goodwill, hver gang der erhverves kapitalandele.

Genmåling til dagsværdi kan være en udfordring, hvis der ikke udarbejdes koncernregnskab

Den anden synsvinkel er, at der kan argumenteres for, at IAS 28 henviser til IFRS 3 i relation til første indregning, og at der derfor skal foretages en tilsvarende genmåling til dagsværdi af de hidtidige erhvervede kapitalandele, som det sker i koncernregnskabet.

Målemetode

Valg af målemetoden vil efter EY's opfattelse medføre, at der ikke skal foretages genmåling af hidtidige kapitalandele til dagsværdi, men i stedet anvendes en trin-for-trin opgørelse, hvor goodwill m.v. opgøres pr. køb, jf. også den nu ophævede IAS 22. Dette følger af, at IAS 28 grundlæggende er en kostprisbaseret standard.

I koncernregnskabet har kravet om genmåling til dagsværdi til formål at sikre, at alle aktiver og forpligtelser, der skal indregnes i koncernregnskabet, måles til dagsværdi. Dette formål findes ikke i forhold til selskabsregnskabet, og desuden kan der argumenteres for, at et krav om genmåling til dagsværdi kan være en stor administrativ byrde.

Konsolideringsmetode

Valg af konsolideringsmetode medfører som udgangspunkt krav om genmåling ved opnåelse af kontrol. Kravet om genmåling til dagsværdi vil dog efter Erhvervsstyrelsens opfattelse alene begrænses til transaktioner, hvor der opnås kontrol og kan ikke anvendes fx ved køb af yderligere kapitalandele i associerede virksomheder.

Efter EY's opfattelse vil ovenstående også være muligt under indre værdis metode med henvisning til manglende specifik regulering i IAS 28 og standardens kostprisbaserede tilgang, hvilket muliggør valg af regnskabspraksis mellem en kostprisbaseret trin-for-trin opgørelse eller en dagsværdibaseret genmålingstilgang, jf. IAS 28's henvisning til IFRS 3.

Umiddelbart vil det dog være mest hensigtsmæssigt, at der ved valg af konsolideringsmetode anvendes samme fremgangsmåde som i koncernregnskabet, hvilket taler for en dagsværdibaseret genmåling og hensynet til ønsket om præsentation af ens resultat og egenkapital i koncern og modervirksomhed.

Man skal dog være opmærksom på, at en række danske virksomheder anvender indre værdis metode uden samtidig at aflægge et koncernregnskab. Det kan være en mindre koncern, jf. ÅRL § 110, eller en koncern, der er undtaget for koncernregnskabspligt, jf. ÅRL § 112. Når der skal aflægges et koncernregnskab, så kan genmålingen til dagsværdi, der er foretaget til brug for koncernregnskabet, genanvendes ved udarbejdelsen af selskabsregnskabet og dermed også i forhold til anvendelsen af indre værdis metode uden yderligere administrative byrder.

Men et ubetinget krav om genmåling til dagsværdi, når der opnås kontrol i forhold til et selskabsregnskab, synes generelt at være ganske byrdefuldt.

Valget mellem genmåling til dagsværdi og kostprisbaseret tilgang vil derfor under konsolideringsmetoden være et valg af regnskabspraksis, der skal anvendes systematisk og konsekvent.

Regnskabsmæssig behandling af goodwill

I henhold til IFRS 3 skal goodwill indregnes i balancen. Efterfølgende skal goodwill, jf. IAS 38 *Intangible Assets*, ikke amortiseres, men er alene underlagt krav om en nedskrivningstest mindst årligt, dog skal der altid udarbejdes en nedskrivningstest, hvis der er indikationer på værdiforringelse. En nedskrivning på goodwill i koncernregnskabet kan ikke senere tilbageføres.

Tilsvarende gælder for den regnskabsmæssige behandling af goodwill under indre værdis metode efter IFRS i henhold til IAS 28.32. Dog er der ikke krav om mindst en årlig nedskrivningstest af kapitalandele, selvom der er tilknyttet goodwill til kapitalandelen, men der er alene krav om nedskrivningstest, hvis der er indikationer på

værdiforringelse. En nedskrivning på goodwill, relateret til kapitalandele, kan, i modsætning til hvad der var gældende i koncernregnskabet, altid tilbageføres, hvis grundlaget for en tidligere foretaget nedskrivning ikke længere er til stede.

ÅRL § 43 kræver afskrivning af goodwill over den økonomiske levetid for den del af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele, som kan henføres til goodwill. Dette krav gælder såvel i koncernregnskabet som ved anvendelse af indre værdis metode under ÅRL. Der er således i forhold til amortisering en helt grundlæggende forskel mellem IFRS og ÅRL.

Endvidere er der i ÅRL § 43 krav om at udføre nedskrivningstest for goodwill og kapitalandele, alene når der er indikationer på værdiforringelse. Er genindvindingsværdien lavere end den regnskabsmæssige værdi af goodwill eller kapitalandele, skal der nedskrives til genindvindingsværdien. For tilbageførsler af nedskrivninger gælder under såvel ÅRL som IFRS, at nedskrivninger på goodwill ikke kan tilbageføres i koncernregnskabet. Derimod kan der altid ske tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på kapitalandele, uanset om tilbageførslen reelt omfatter goodwill, der indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Målemetode og konsolideringsmetode

På trods af at goodwill regnskabsmæssigt behandles forskelligt i henholdsvis IFRS og ÅRL med hensyn til amortisering, så behandles goodwill trods alt ens i henholdsvis koncernregnskab og selskabsregnskab under de to forskellige begrebsrammer.

Der synes derfor ikke at være nogen reel forskel på den regnskabsmæssige behandling af goodwill, uanset om der vælges målemetode eller konsolideringsmetode.

Forskelle i nedskrivninger mellem koncernregnskab og selskabsregnskab, herunder restriktioner for at tilbageføre en tidligere foretaget nedskrivning, kan dog under begge metoder medføre forskelle i resultat og egenkapital.

Regnskabsmæssig behandling af negativ goodwill

I henhold til IFRS 3.34 og 3.36 skal negativ goodwill i koncernregnskabet indregnes straks i resultatopgørelsen. IFRS 3 stiller som betingelse for indregningen, at køber er sikker på, at alle identificerbare aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed er indregnet og målt korrekt til dagsværdi, førend den negative goodwill endeligt kan opgøres og indregnes i resultatopgørelsen.

Samme fremgangsmåde blev implementeret i ÅRL i 2015 og gælder ved udarbejdelse af koncernregnskab efter ÅRL.

IAS 28.32 refererer til en IFRS 3-lignende tilgang i forbindelse med køb af kapitalandele og nævner specifikt, at negativ goodwill, der konstateres i forbindelse med erhvervelser af kapitalandele, skal indregnes i resultatopgørelsen.

Målemetode og konsolideringsmetode

Der er ingen forskel på den regnskabsmæssige behandling af negativ goodwill i et koncernregnskab i forhold til, hvad der gælder under indre værdis metode. Negativ goodwill skal således også ved anvendelse af indre værdis metode i selskabsregnskabet indregnes direkte i resultatopgørelsen, forudsat at de underliggende nettoaktiver er opgjort til en korrekt dagsværdi. Negativ goodwill vil derudover i selskabsregnskabet skulle bindes i nettoreserven efter den indre værdis metode.

Omregning af regnskaber i fremmed valuta

Omregningsforskelle ved omregning af virksomheders regnskaber, der er aflagt i andre funktionelle valutaer og omregnes til koncernens præsentationsvaluta, skal i koncernregnskabet i henhold til IAS 21 indregnes i anden totalindkomst.

Ved anvendelse af indre værdis metode kræver IAS 28.27, at sådanne omregningsforskelle tilsvarende indregnes i anden totalindkomst.

ÅRL kræver ligeledes, jf. § 49, indregning af valutakursforskelle fra omregning af regnskaber i fremmed valuta til brug for indregning i koncernregnskaber og efter indre værdis metode via egenkapitalen. I modsætning til IFRS indeholder ÅRL ikke en opgørelse over anden totalindkomst.

Målemetode og konsolideringsmetode

Den regnskabsmæssige behandling for omregning af investeringer i fremmed valuta giver ikke anledning til forskelle, uanset om der vælges konsolideringsmetode eller målemetode. Valutakursforskelle fra omregning af investeringer i fremmed valuta indregnes direkte i egenkapitalen. Ved senere afhændelse skal indregnede valutakursomregninger reklassificeres til resultatopgørelsen.

Køb og salg af minoriteters kapitalandele under fortsat kontrol

Køb og salg af minoriteters kapitalandele er specifikt reguleret i forhold til koncernregnskabet i såvel IFRS 10 som i bemærkningerne til ÅRL § 118, stk. 4.

Køb og salg af minoritetsinteresser indregnes direkte i koncernegenkapitalen, som en transaktion mellem virksomhedens kapitalejere, og giver derfor ikke anledning til justering af koncernens aktiver og forpligtelser, der jo allerede er indregnet fuldt ud i forbindelse med opnåelse af kontrol og den gennemførte virksomhedsovertagelse. Eventuelle forskelle mellem købs- og salgsvederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af de købte eller solgte minoritetsinteresser indregnes direkte på majoritetens andel af koncernens egenkapital. Der indregnes således ingen gevinst eller tab i resultatopgørelsen.

I forhold til anvendelse af indre værdis metode regulerer hverken IAS 28 eller årsregnskabsloven specifikt dette forhold.

Målemetode

Umiddelbart vil det efter EY's opfattelse være svært at argumentere for at kunne anvende den samme fremgangsmåde, når der anvendes indre værdis metode. I koncernregnskabet indregnes alle aktiver og forpligtelser 100 % ved opnåelse af kontrol, uanset hvor stor en ejerandel modervirksomheden har erhvervet i en dattervirksomhed. Et af argumenterne for indregning af køb og salg af minoritetsinteresser i koncernegenkapitalen er netop, at der ikke erhverves eller sælges aktiver og forpligtelser, når der købes eller sælges minoritetsinteresser, idet alle aktiver og forpligtelser allerede er indregnet i koncernregnskabet og forbliver i koncernregnskabet, men i stedet sker en forskydning i ejerforholdet mellem majoritetens og minoriteternes andel af koncernens egenkapital.

Set ud fra en selskabssynsvinkel vil selskabet i stedet erhverve eller sælge kapitalandele. Valg af målemetode medfører derfor, at et køb af minoritetsinteresser indregnes som køb af yderligere kapitalandele, der opfylder kriterierne for at være et aktiv og derfor indregnes til kostpris inkl. direkte transaktionsomkostninger. Der skal derfor tages stilling til, hvordan virksomheden forholder sig til den regnskabsmæssige behandling af eventuelle mer- eller mindreværdier i forhold til regnskabsmæssig indre værdi på de erhvervede kapitalandele.

Salg af minoritetsinteresser uden afgivelse af kontrol skal i forhold til indre værdis metode og målemetoden anses som en afhændelse, hvor der opgøres en regnskabsmæssig gevinst/tab mellem dels salgssum med fradrag af salgskostninger på den ene side og en forholdsmæssig andel af regnskabsmæssig værdi af de solgte kapitalandele på den anden side. Gevinst/tab indregnes i resultatopgørelsen.

Den regnskabsmæssige behandling af køb og salg af minoritetsinteresser efter målemetoden vil medføre forskelle mellem koncernens og modervirksomhedens resultat og egenkapital.

Egenkapitaltransaktion eller investering i kapitalandele?

Konsolideringsmetoden

Under konsolideringsmetoden antages det, at en forskel mellem købs- eller salgsværdierne og den regnskabsmæssige indre værdi af de erhvervede eller solgte kapitalandele ligeledes skal indregnes direkte på egenkapitalen, jf. henvisningen fra ÅRL § 43 a, stk. 3, til koncernbestemmelserne i §§ 119-121.

Ved køb indregnes den erhvervede andel af regnskabsmæssig indre værdi som en tilgang på kapitalandele i dattervirksomheder. Den resterende forskel mellem kostprisen og andel af regnskabsmæssig indre værdi indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse indregnes en gevinst mellem nettosalgspris og regnskabsmæssig indre værdi af afhændede kapitalandele direkte på egenkapitalen, og den forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig indre værdi fragår på kapitalandele i dattervirksomheder.

Afhændelse og tab af kontrol, men under fortsat betydelig indflydelse

IFRS 10.B97-B99 kræver ved tab af kontrol over en dattervirksomhed, at såvel de afhændede kapitalandele som de bibeholdte kapitalandele skal gennmåles til dagsværdi. Der beregnes således både en regnskabsmæssig gevinst/tab på de solgte kapitalandele og på de bibeholdte kapitalandele i koncernregnskabet. Den regnskabsmæssige gevinst/tab på de solgte og de bibeholdte kapitalandele indregnes i koncernens resultatopgørelse. Ovenstående betyder i forhold til indre værdis metode, at bibeholdte kapitalandele opgøres til en ny dagsværdi. Der startes helt forfra på indre værdis metode, som var der erhvervet nye kapitalandele i en associeret virksomhed eller i et joint venture.

Erhvervsstyrelsens udtalelse medfører på dette punkt en forskel i forhold til IFRS. Årsregnskabsloven medfører, at der alene indregnes en gevinst/tab på de solgte kapitalandele, og den regnskabsmæssige værdi af de bibeholdte kapitalandele udgør således en forholdsmæssig andel af regnskabsmæssig indre værdi, der anvendes som udgangspunkt for fortsat anvendelse af indre værdis metode.

IAS 28 tager som tidligere omtalt under ovenstående afsnit om trinvisse overtagelser ikke specifik stilling til, om der skal eller kan ske gennmåling til dagsværdi af såvel solgte som bibeholdte kapitalandele.

En kostprisbaseret tilgang med udgangspunkt i IAS 28 vil i modsætning til ovenstående medføre, at der opgøres en regnskabsmæssig gevinst/tab alene på basis af de solgte kapitalandele. Den resterende forholdsvise andel af regnskabsmæssig værdi af kapitalandele danner det videre grundlag for en fortsættelse efter indre værdis metode.

Målemetode

Som tidligere nævnt under trinvisse overtagelser synes der generelt ved anvendelse af indre værdis metode som målemetode ikke at være samme behov for gennmåling af eventuelle bibeholdte kapitalandele. Endvidere gør hensynet til de administrative byrder, at en kostprisbaseret tilgang alt andet lige vil være lettere at håndtere i praksis, hvor der alene indregnes en regnskabsmæssig gevinst/tab, opgjort som forskellen mellem nettosalgspris og den forholdsmæssige andel af de solgte kapitalandele. Gevinst/tab skal i denne forbindelse indregnes i resultatopgørelsen.

Konsolideringsmetode

Erhvervsstyrelsen har i udtalelsen om virksomhedssammenslutninger m.v. krævet, i modsætning til IFRS 10, at der ikke kan ske gennmåling af bibeholdte kapitalandele i koncernregnskabet af afgivelse af kontrol. Valg af konsolideringsmetode betyder derfor ligeledes, at der ikke kan ske gennmåling af bibeholdte kapitalandele. Afhændelse medfører således opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab på de solgte kapitalandele. Bibeholdte kapitalandele måles fremadrettet med udgangspunkt til den bibeholdte andel af indre værdi.

Ingen mulighed for gennmåling til dagsværdi ved tab af kontrol under loven

Måling af minoritetsinteresser og goodwill vedrørende erhvervet andel eller 100 % goodwill

I henhold til IFRS 3.B44 - B45 kan der i koncernregnskabet i forbindelse med en virksomhedsovertagelse, hvor modervirksomheden delvist erhverver en dattervirksomhed på transaktion for transaktion-basis vælges mellem, om minoritetsinteresser, og dermed også goodwill, alene skal måles i forhold til den erhvervede andel af dattervirksomheden, eller som om dattervirksomheden var erhvervet 100 %.

I Erhvervsstyrelsens udtalelse blev ovenstående IFRS-fremgangsmåde under årsregnskabsloven indsnævret til at være et valg af regnskabspraksis i koncernregnskabet. En virksomhed, der aflægger koncernregnskab efter ÅRL, skal derfor vælge regnskabspraksis mellem indregning af forholdsmæssig goodwill alene eller 100 % goodwill.

Generelt gælder, at kapitalandele efter indre værdis metode alene indregnes i forhold til reelt erhvervede andele af kapitalandele, og der indregnes derfor heller ingen minoritetsinteresser, så selvom en dattervirksomhed i koncernregnskabet vælges indregnet 100 %, bør dette valg af regnskabspraksis i koncernregnskabet ikke have nogen praktisk betydning for anvendelsen af indre værdis metode i selskabsregnskabet.

Målemetode og konsolideringsmetode

Valgmuligheden om indregning af 100 % goodwill og fuld dagsværdi af minoritetsinteresser eller alene goodwill og minoritetsinteresser i forhold til erhvervede andele vil formentlig ikke give anledning til væsentlige udfordringer i forhold til anvendelsen af indre værdis metode i selskabsregnskabet, hvor alene de faktisk erhvervede kapitalandele indregnes. Den højere værdi af goodwill indregnes i givet fald på minoritetsinteressers andel af koncernens egenkapital, ligesom fremtidig afskrivning m.v. på den højere goodwillværdi belastes minoriteters resultatandele. Valg af 100 %-metoden vil således ikke påvirke anvendelsen af indre værdis metode, men kan medføre, at værdien af goodwill og afskrivninger af goodwill vil være forskellig i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet. Ligeledes kan forskelle i nedskrivninger på henholdsvis goodwill og/eller kapitalandele medføre forskelligt resultat og egenkapital.

Skrevne put-optioner på køb af minoritetsinteresser

Hvis en modervirksomhed har skrevet en put-option på køb af minoritetsinteresser, så vil minoritetsinteresser have krav på at kunne sælge deres kapitalandele til modervirksomheden, og modervirksomheden har en pligt til at købe kapitalandelene. Derfor vil en sådan forpligtelse i forhold til koncernregnskabet udgøre en bruttogældsforpligtelse, jf. IAS 32.23. Tilsvarende fortolkning finder anvendelse under årsregnskabsloven. Baggrunden for indregningen af en gældsforpligtelse er, at modervirksomheden jo allerede i forbindelse med opnåelse af kontrol, uanset eventuelt delejerskab, har indregnet alle dattervirksomhedens nettoaktiver 100 % i koncernbalancen. Erhvervelse af en minoritetsinteresse vil derfor i forhold til koncernregnskabet ikke medføre indregning af yderligere aktiver i dattervirksomheden, jf. omtale ovenfor om køb og salg af minoritetsinteresser. Da put-optionen potentielt kan medføre afståelse af økonomiske fordele, udgør den en bruttogældsforpligtelse for koncernen.

Målemetode og konsolideringsmetode

En skreven put-option udgør efter EY's opfattelse ikke en bruttogældsforpligtelse i forhold til selskabsregnskabet. Dette gælder, uanset om der anvendes en målemetode eller en konsolideringsmetode.

En skreven put-option udgør i forhold til selskabsregnskabet dels en investeringsforpligtelse til senere at erhverve et aktiv og dels måske et afledt finansielt instrument, der skal indregnes i balancen til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen.

Skrevne put-optioner skal behandles anderledes i et selskabsregnskab

Genmåling til
dagsværdi eller trin-for-
trin opgørelse?

Når put-optionen udnyttes, indregnes de yderligere erhvervede kapitalandele i datervirksomheden i henhold til ovenstående praksis for køb af minoritetsinteresser. Dagsværdien af det indregnede afledte finansielle instrument reguleres i det faktiske købsvederlag for kapitalandelene, så de yderligere kapitalandele indregnes til dagsværdi, uanset den aftalte købesum mellem parterne.

Køb og salg af yderligere kapitalandele i associerede virksomheder under fortsat betydelig indflydelse og kapitalandele i joint ventures under fælles kontrol

Hverken IAS 28 eller ÅRL regulerer specifikt, hvis der erhverves yderligere kapitalandele i associerede virksomheder eller joint ventures.

Den manglende regulering i IAS 28 antages, i lighed med, hvad der gælder for trinvis overtagelser og afhændelser ved tab af kontrol, at give mulighed for valg af regnskabspraksis mellem en IAS 28 kostprisbaseret tilgang og en IFRS 3 dagsværditilgang. Der ses dog også eksempler på faglig uenighed om, hvorvidt en IFRS 3 dagsværdibaseret tilgang også kan anvendes under IAS 28.

Ved anvendelse af en kostprisbaseret tilgang foretages ingen genmåling af de regnskabsmæssige værdier af hidtidig ejede kapitalandele, mens de nyerhvervede kapitalandele indregnes til dagsværdi. Der skal således anvendes en trin-for-trin opgørelse af kostpris og merværdier i forhold til de enkelte køb af kapitalandele, som også kendes fra den nu ophævede IAS 22. Ved afhændelser efter en kostprisbaseret tilgang opgøres gevinst/tab på grundlag af forskellen mellem nettosalgspris og en forholdsmæssig andel af regnskabsmæssig værdi af solgte kapitalandele.

Efter en dagsværdibaseret IFRS 3 tilgang skal der foretages værdiregulering af hidtidige erhvervede kapitalandele, hvorved en tidligere erhvervet associeret virksomhed eller joint venture regnskabsmæssigt anses som solgt, og en ny associeret virksomhed eller et joint venture er erhvervet til en ny dagsværdi. Der indregnes derved gevinst/tab i resultatopgørelsen på de "afhændede" kapitalandele, og der foretages ny købesumsallokering af dagsværdien, der danner grundlag for en fremtidig anvendelse af indre værdis metode. Tilsvarende ved delvis salg af kapitalandele, der efter et frasalg fortsætter som associeret virksomhed eller joint venture.

Målemetode og konsolideringsmetode

Da hverken IAS 28 eller ÅRL specifikt regulerer disse transaktioner, kan der muligvis argumenteres for, at der skal foretages et valg af regnskabspraksis mellem en kostprisbaseret (IAS 28) og den dagsværdibaserede metode (IFRS 3). Som tidligere nævnt er der teoretikere, der tvivler på, om en dagsværdibaseret tilgang kan anvendes under IAS 28.

En fortolkning med udgangspunkt i IAS 28 vil medføre en kostprisbaseret tilgang. Dette følger også de anvisninger, som Erhvervsstyrelsens udtalelse anvender for tab af kontrol i koncernregnskabet. Erhvervsstyrelsen har ligeledes tilkendegivet, at en genmåling til dagsværdi ved successive erhvervelser og afhændelser af kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures ikke vil være muligt inden for rammerne af årsregnskabsloven.

I valget af denne fremgangsmåde er der også taget hensyn til de administrative byrder, der måtte være forbundet med krav om løbende genmåling til dagsværdi ved erhvervelse af yderligere kapitalandele.

Ved afhændelse gælder ligeledes, at der alene opgøres gevinst/tab på grundlag af afhændede kapitalandele og at bibeholdte kapitalandele efterfølgende måles til andel af indre værdi på bibeholdte kapitalandele.

Opsummering af løsningsforslag

Nr.	Udfordring	Konsolideringspraksis (IFRS 3 og IFRS 10)	Indre værdis metode (IAS 28)	Løsningsforslag under ÅRL, hvis målemetode anvendes	Løsningsforslag under ÅRL, hvis konsolideringsmetode anvendes
1	Direkte transaktionsomkostninger	Indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.37)	Indregning som en del af kostprisen (IAS 28.10)	Indregning som en del af kostprisen	Alt. 1: Indregnes som en del af kostprisen Alt. 2: Indregnes i resultatopgørelsen Valg af regnskabspraksis
2	Dagsværdi af betinget købsvederlag	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget (IFRS 3.37)	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget (IAS 28.10)	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget	Indregnes til dagsværdi som en del af købsvederlaget
3	Efterfølgende ændringer til et betinget købsvederlag	Efterfølgende ændringer til et betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.58)	Problemløsningen hænger også delvist sammen med IFRIC-projektet om variable betalinger i forbindelse med køb af aktiver	Alt. 1: Indregnes som en korrektion til kostprisen Alt. 2: Indregnes i resultatopgørelsen Valg af regnskabspraksis	Efterfølgende ændringer til et betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen
4	Omvendte overtagelser	Den regnskabsmæssige overtager/"køber" skal måle nettoaktiverne i den regnskabsmæssigt overtagne virksomhed til dagsværdi (IFRS 3.B19)	Den juridiske køber skal ved anvendelse af indre værdis metode måle nettoaktiverne i den juridisk overtagne virksomhed til dagsværdi	Den juridiske køber skal ved anvendelse af indre værdis metode måle nettoaktiverne i den juridisk overtagne virksomhed til dagsværdi	Den juridiske køber skal ved anvendelse af indre værdis metode måle nettoaktiverne i den juridisk overtagne virksomhed til dagsværdi
5	Eliminering af koncerninterne gevinster og tab i delvist ejede dattervirksomheder	Fuld eliminering, uanset ejerandele (IFRS 10.B86)	Forholdsmæssig eliminering i forhold til ejerandele (IAS 28.28)	Fuld eliminering, uanset ejerandele, jf. § 43 a	Fuld eliminering, uanset ejerandele, jf. § 43 a
6	Trinvis virksomheds- overtagelse - opnåelse af kontrol	Gennemåling af tidligere ejede kapitalandele (IFRS 3.41 + 3.42)	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3) Valg af regnskabspraksis	Kostprisbaseret tilgang, hvor der opgøres merværdier pr. køb	Alt. 1: Gennemåling af tidligere ejede kapitalandele Alt. 2: Kostprisbaseret tilgang Valg af regnskabspraksis
7	Regnskabsmæssig behandling af goodwill	Goodwill amortiseres ikke, men nedskrivningstestes enten årligt eller ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på goodwill kan ikke senere tilbageføres	Goodwill som en del af den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele, amortiseres ikke, men skal nedskrivningstestes ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på kapitalandele, der indeholder goodwill, anses for at være en del af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene og kan derfor tilbageføres	Goodwill som en del af den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele amortiseres og nedskrivningstestes ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på kapitalandele, der indeholder goodwill, anses for at være en del af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene og kan derfor tilbageføres	Goodwill som en del af den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandele amortiseres og nedskrivningstestes ved indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger på kapitalandele, der indeholder goodwill, anses for at være en del af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene og kan derfor tilbageføres
8	Negativ goodwill	Indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 3.34-3.36)	Indregnes i resultatopgørelsen (IAS 28.32)	Indregnes i resultatopgørelsen	Indregnes i resultatopgørelsen
9	Omregning af regnskaber i fremmed valuta	Forskelle for omregning af egenkapital primo og resultatandele omregnet til gennemsnitskurs indregnes direkte i anden totalindkomst (IAS 21)	Forskelle for omregning af investering primo og resultatandele omregnet til gennemsnitskurs indregnes direkte i anden totalindkomst (IAS 28.27)	Forskelle for omregning af investering primo og resultatandele omregnet til gennemsnitskurs indregnes direkte i egenkapitalen	Forskelle for omregning af investering primo og resultatandele omregnet til gennemsnitskurs indregnes direkte i egenkapitalen
10	Køb og salg af minoritetsinteresser	Indregnes som en egenkapitaltransaktion mellem majoriteten og minoritetens andel af egenkapital (IFRS 10.B96)	Alt. 1: Køb: Investering, der tillægges kostprisen Salg: To alternativer, jf. pkt. 11 nedenfor Alt. 2: Køb: Investering til andel af regnskabsmæssig indre værdi og forskel mellem kostpris og andel af indre værdi indregnes som egenkapitaltransaktion Salg: Afgang til andel af indre værdi og forskel mellem salgspris og andel af indre værdi indregnes som egenkapitaltransaktion	Køb = Investering, der tillægges kostprisen Salg = Opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab efter en kostprisbaseret tilgang	Køb: Investering til andel af regnskabsmæssig indre værdi og forskel mellem kostpris og andel af indre værdi indregnes som egenkapitaltransaktion Salg: Afgang til andel af indre værdi og forskel mellem salgspris og andel af indre værdi indregnes som egenkapitaltransaktion
11	Tab af kontrol men under fortsat betydelig indflydelse	Gennemåling af såvel afståede kapitalandele og bibeholdte kapitalandele. Forskellen indregnes i resultatopgørelsen (IFRS 10.B97-B99)	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab efter en kostprisbaseret tilgang	Opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab efter en kostprisbaseret tilgang
12	Måling af minoritetsinteresser og goodwill ved første indregning	Alt. 1: Minoriteter og goodwill måles i forhold til den forholdsmæssige andel af ejerskabet Alt. 2: Fuld dagsværdi, uanset ejerskab (IFRS 3.B44 + B45)	"Goodwill" måles i skyggeregnskabet til kapitalandelene alene på basis af forholdsmæssigt ejerskab	"Goodwill" måles i skyggeregnskabet til kapitalandelene alene på basis af forholdsmæssigt ejerskab	"Goodwill" måles i skyggeregnskabet til kapitalandelene alene på basis af forholdsmæssigt ejerskab
13	Skreven put-option på minoritetsinteresser	Indregnes i balancen som en bruttogældsforpligtelse (IAS 32.23)	Der indregnes ikke en bruttogældsforpligtelse i selskabsregnskabet, da forpligtelsen udgør en investeringsforpligtelse, der medfører senere indregning af et aktiv, jf. pkt. 10. En skreven put-option udgør et afledt finansiel instrument, der måles til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen	Bruttoforpligtelsen indregnes ikke i selskabsregnskabet. En skreven put-option udgør et afledt finansiel instrument, der måles til dagsværdi. Når købet effektueres, indregnes en tilgang på kostprisen af kapitalandele	Bruttoforpligtelsen indregnes ikke i selskabsregnskabet. En skreven put-option udgør et afledt finansiel instrument, der måles til dagsværdi. Når købet effektueres, indregnes en tilgang på kostprisen af kapitalandele
14	Yderligere investering i associerede virksomheder under fortsat betydelig indflydelse	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3) Valg af regnskabspraksis	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 3) Valg af regnskabspraksis	Kostprisbaseret tilgang	Kostprisbaseret tilgang
15	Afhændelse af kapitalandele under fortsat betydelig indflydelse	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Alt. 1: Kostprisbaseret tilgang (IAS 28) Alt. 2: Fair value-baseret tilgang (IFRS 10) Valg af regnskabspraksis	Opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab efter en kostprisbaseret tilgang	Opgørelse af forholdsmæssig gevinst/tab efter en kostprisbaseret tilgang

Overgangsregler

Valget af regnskabspraksis mellem målemetode og konsolideringsmetode kan i lighed med overgangsreglerne for virksomhedsovertagelser foretages med fremadrettet virkning, jf. også samme mulighed i Erhvervsstyrelsens udtalelse. Dette tillades, fordi de fleste udfordringer, der nu er opstået for indre værdis metode, primært skyldes ændret regnskabspraksis for virksomhedsovertagelser. Der er således ikke behov for at ændre regnskabspraksis med tilbagevirkende kraft, som det ellers kræves i ÅRL § 51.

Et senere skifte af regnskabspraksis mellem målemetode og konsolideringsmetode vil derimod skulle foretages med tilbagevirkende kraft, jf. årsregnskabslovens hovedregel for ændring af anvendt regnskabspraksis i § 51.

Kunne kostprismetoden være et alternativ?

Som det fremgår af temaartiklen ovenfor, kan det fremover blive ganske kompliceret at anvende indre værdis metode. Af argumenter for fortsat anvendelse af indre værdis metode høres ofte, at indre værdis metode bedre afspejler et retvisende billede ved en løbende indregning af årets resultatandele, og at en regnskabsmæssig indre værdi bedre end en historisk kostpris afspejler værdierne i de underliggende virksomheder. Modsætningsvis høres der også argumenter om, at anvendelse af indre værdis metode betyder, at regnskabet bliver så influeret af koncernmæssige forhold, at det kan være svært at udlede ejerskabets egen finansielle udvikling, da selskabsregnskabet ofte vil afspejle "nogenlunde" den samme økonomiske udvikling som det tilhørende koncernregnskab.

Det kan derfor også overvejes at ændre regnskabspraksis for kapitalandele til anvendelse af kostprismetoden, som er årsregnskabslovens hovedregel. Der er ikke i denne temaartikel foretaget en gennemgang af fordele og ulemper ved kostprismetoden contra indre værdis metode, men generelt vil anvendelse af kostprismetoden ofte betyde færre administrative byrder. Man skal dog også være opmærksom på, at indre værdis metode og samtidighedsprincippet har den fordel, at udbytte hurtigere kan udloddes op i en koncern.

I mange tilfælde vil det være administrativt lettere at anvende kostprismetoden

Afsluttende kommentarer

I denne temaartikel er fremført og drøftet en række udfordringer og problemstillinger, der kan opstå ved anvendelse af indre værdis metode i selskabsregnskabet til lige med en række løsningsforslag for valg af fremgangsmåde inden for rammerne af loven. Der er valgt, at anbefalingerne generelt tager afsæt i gældende IFRS på området, herunder særligt IAS 28, da dette generelt er i tråd med det øvrige fortolkningsgrundlag, der anvendes i forhold til årsregnskabsloven. En række udfordringer er dog heller ikke specifikt reguleret i IFRS. Særligt udfordrende er anvendelsen af indre værdis metode for kapitalandele i dattervirksomheder, hvor en del regnskabsmæssige udfordringer er helt ureguleret både under IFRS og ÅRL. Det gælder fx køb og salg af minoritetsinteresser, valg mellem kostbaseret eller dagsværdibaseret tilgang ved trinvisse overtagelser og køb af yderligere kapitalandele eller ved tab af kontrol. Endeligt kan en særlig udfordring være omvendte overtagelser.

Det synes også at være tydeligt, at en række af de skitserede udfordringer afhængigt af valg af metode kan medføre, at koncernen og moderselskabet ikke i alle situationer kan præsentere ens resultat og egenkapital i koncern og selskabsregnskab. Forskelle kan fremkomme af flere årsager og vil afhænge af, hvor ofte selskabet fx praktiserer trinvisse overtagelser, køb og salg af minoritetsinteresser og omvendte overtagelser. Jo færre tilfælde af sådanne transaktioner, jo højere grad af overensstemmelse, kan der opnås. Omvendt kan præsentation af ens resultat og egenkapital i koncern og modervirksomhed vel næppe være et mål i sig selv.

Gældende IFRS giver som nævnt heller ikke konkrete svar på alle de i artiklen skitserede udfordringer. Årsagen skyldes formentlig, at IAS 28 primært er udarbejdet til regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures og ikke til at håndtere nogle af de transaktioner, der kan opstå, når IAS 28 skal anvendes på kapitalandele i dattervirksomheder. Det er håbet, at det kommende research-projekt i IASB-regi kan være med til at klarlægge det overordnede formål og hensigt med anvendelsen af indre værdis metode. Klarlæggelse af formål m.v. kan være med til at gøre det nemmere at afgøre, hvilke konkrete regnskabsmæssige fremgangsmåder, der bedst opfylder formål og hensigt for indre værdis metode.

Endelig kan virksomheder, der hidtil har anvendt indre værdis metode ligeledes overveje, om indre værdis metode overhovedet i forhold til formål, målsætning og administrative byrder m.v. i fremtiden vil være en relevant målemetode for kapitalandele i selskabsregnskabet, eller om anvendelsen af kostprismetoden ville være mere hensigtsmæssig og ikke mindst mere simpel.

Om EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2019 Ernst & Young P/S,
CVR-nr. 30700228 All Rights Reserved.

ED None

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

ey.com/dk