

## **Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder**

Vejledningen er ajourført med de ændrede regler i årsregnskabsloven, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere.



Februar 2020

FSR – danske revisorerers Regnskabsudvalg

## INDHOLD

	Side
1. Indledning.....	2
2. Formelle forhold.....	6
3. Overordnede forhold .....	13
4. Ledelsespåtegning .....	19
5. Revisors erklæringer .....	20
6. Ledelsesberetning .....	22
7. Resultatopgørelsen .....	30
8. Indtægter (IAS 11 og IAS 18).....	32
8A. Indtægter fra kontrakter med kunder (IFRS 15).....	37
9. Omkostninger .....	42
10. Indkomstskat og andre skatter .....	43
11. Balancen .....	46
12. Immaterielle anlægsaktiver .....	48
13. Materielle anlægsaktiver .....	53
14. Leasing hos leasingtager (IAS 17) .....	59
14A. Leasing hos leasingtager (IFRS 16) .....	63
15. Investeringsejendomme.....	75
16. Finansielle aktiver .....	80
17. Varebeholdninger .....	86
18. Tilgodehavender.....	90
19. Igangværende arbejder for fremmed regning.....	92
20. Likvide beholdninger .....	100
21. Egenkapital.....	101
22. Hensatte forpligtelser .....	109
23. Udskudt skat.....	114
24. Gældsforpligtelser .....	118
25. Pengestrømsopgørelse .....	122
26. Noter.....	127
27. Anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og fejl. ....	128
28. Eventualforpligtelser, pantsætninger mv. ....	133
29. Nærtstående parter.....	136
30. Aktiebaseret vederlæggelse.....	140
31. Særlige poster og ophørende aktiviteter.....	142
32. Kapitalisering af finansieringsomkostninger .....	145
33. Valutakursregulering .....	148
34. Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring.....	153
35. Virksomhedssammenslutninger .....	158
36. Supplerende beretninger.....	165
37. Ikrafttræden og fremtidig ajourføring .....	166
Appendiks A: Definitioner .....	167
Appendiks B: Kapitalinteresser.....	187
Appendiks C: Sammenhæng til årsregnskabslovens bestemmelser.....	188
Appendiks D: Notekrav, klasse B-virksomheder .....	197
Appendiks E: Notekrav, klasse C-virksomheder .....	209
Appendiks F: Årsregnskabslovens skemakrav .....	213
Appendiks G: Eksempel på årsrapport, klasse B	
Appendiks H: Eksempel på årsrapport, klasse C	

## INDHOLD – DETALJERET

	Side
1. Indledning.....	2
1. Praktisk hjælpeværktøj for klasse B- og C-virksomheder .....	2
2. Eksempler på årsrapporter.....	2
3. Vejledningens anbefalinger til klasse C-virksomheder er i kursiv .....	2
4. Oversigt over væsentlige forskelle til ÅRL.....	3
2. Formelle forhold.....	6
1. Regnskabspligt og regnskabsklasse .....	6
2. Koncernregnskab.....	7
3. Ansvar for årsrapporten.....	9
4. Regnskabsår .....	9
5. Årsrapportens bestanddele og rækkefølge .....	9
6. Klassifikation og opstilling .....	10
7. Valuta og sprog .....	10
8. Tidsfrister .....	11
9. Digital indberetning.....	11
10. Omgørelse .....	11
3. Overordnede forhold .....	13
1. Retvisende billede .....	13
2. Kvalitetskrav .....	13
3. Grundlæggende forudsætninger .....	13
1. Fortsat drift (going concern) .....	14
2. Periodisering.....	14
3. Reel kontinuitet .....	14
4. Væsentlighed.....	14
5. Bruttoværdier .....	15
6. Forsigtighed.....	15
7. Konsistens .....	15
8. Indhold frem for formalia.....	15
9. Klarhed .....	16
10. Formel kontinuitet .....	16
4. Begivenheder efter balancedagen.....	16
5. Sammenligningstal og sammenlignelige oplysninger.....	17
6. Skift af regnskabsklasse .....	17
4. Ledelsespåtegning .....	19
5. Revisors erklæringer .....	20
6. Ledelsesberetning.....	22
1. Overordnede krav .....	22
2. Krav til ledelsesberetning i klasse B-virksomheder.....	22
1. Minimumskrav .....	22
2. Virksomhedens væsentligste aktiviteter.....	23
3. Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold.....	23
4. Usikkerhed ved indregn. og måling, herunder usikkerhed om going concern...	23
5. Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling .....	24
6. Andre væsentlige forhold .....	25

7. Egne kapitalandele .....	25
3. Krav til ledelsesberetning i klasse C-virksomheder .....	25
1. Minimumskrav .....	25
2. Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer .....	26
3. Virksomhedens videnressourcer .....	26
4. Virksomhedens risikoprofil og risikostyring ved anvendelse af finansielle instrumenter .....	26
5. Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø .....	26
6. Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden .....	27
7. Filialer i udlandet .....	27
8. Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger .....	27
9. 5 års hoved- og nøgletal .....	27
10. Koncern og modervirksomhed .....	28
4. Yderligere krav til ledelsesberetning i store klasse C-virksomheder .....	28
5. Eventuel omtale af supplerende beretninger .....	29
7. Resultatopgørelsen .....	30
1. Resultatopgørelsen generelt .....	30
2. Resultatdisponering .....	30
8. Indtægter (IAS 11 og 18) .....	32
1. Indregning og måling af indtægter .....	32
2. Salg af varer .....	33
3. Levering af tjenesteydelser .....	34
4. Igangværende arbejder for fremmed regning .....	35
5. Renter, licenser, royalties og udbytter .....	35
6. Offentlige tilskud .....	36
8A. Indtægter fra kontrakter med kunder (IFRS 15) .....	37
1. Muligheden for at anvende IFRS under ÅRL .....	37
2. Model for indregning og måling af indtægter .....	37
3. Identifikation af kontrakten .....	38
4. Identifikation af leveringsforpligtelser .....	38
5. Opgørelse af kontraktsummen .....	39
6. Allokering af kontraktsummen .....	39
7. Bestemmelse af, hvornår indtægter skal indregnes .....	40
8. Bestemmelser om kontraktomkostninger .....	40
9. Andre forhold reguleret af IFRS 15 .....	41
9. Omkostninger .....	42
10. Indkomstskat og andre skatter .....	43
1. Indkomstskat .....	43
2. Andre skatter .....	43
3. Indregning og måling .....	43
4. Usikre skattepositioner .....	44
5. Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	44
11. Balancen .....	46
1. Aktiver og passiver .....	46
2. Skema for balancen .....	46

12.	Immaterielle anlægsaktiver .....	48
1.	Generelt .....	48
2.	Indregning og måling .....	49
3.	Afskrivninger og nedskrivninger .....	50
4.	Opskrivning .....	51
5.	Afhændelse.....	52
6.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	52
13.	Materielle anlægsaktiver .....	53
1.	Indregning og måling .....	53
2.	Afskrivningsgrundlag .....	55
3.	Afskrivninger og nedskrivninger .....	55
4.	Opskrivning .....	56
5.	Afhændelse.....	57
6.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	57
14.	Leasing hos leasingtager (IAS 17) .....	59
1.	Klassifikation af leasingkontrakter.....	59
2.	Indregning og måling af finansielle leasingkontrakter hos leasingtager.....	60
3.	Sale-and-leaseback .....	61
4.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	62
14A.	Leasing hos leasingtager (IFRS 16) .....	63
1.	Indledning.....	63
2.	Leasingtagers regnskabsmæssige behandling .....	63
1.	Første indregning af leasingaftaler .....	63
2.	Korte leasingaftaler .....	63
3.	Leasing af aktiver med lav værdi .....	63
4.	Måling ved første indregning .....	64
5.	Efterfølgende måling.....	65
3.	Leasingaftalen .....	65
1.	Leasingaftalens indgåelsesdato .....	65
2.	Leasingaftalens startdato .....	66
3.	Modifikationer til en eksisterende leasingaftale.....	66
4.	Leasingperiode og købsoptioner .....	66
1.	Generelt .....	66
2.	Vurdering af leasingperioden og aftalens (u)opsigelighed .....	67
3.	Vurdering af leasingperioden og købsoptioner .....	67
4.	Revurdering af leasingperioden og købsoptioner.....	68
5.	Leasingydelser.....	68
1.	Generelt .....	68
2.	I substansen faste leasingydelser.....	69
3.	Leasingincitamentter .....	69
4.	Variable leasingydelser, som afhænger af et indeks eller en sats .....	69
5.	Udnyttelsesprisen for en købsoption .....	69
6.	Bod ved opsigelse af leasingaftalen .....	69
7.	Leasingtagers betalinger i henhold til restværdigarantier .....	70
8.	Beløb, som ikke medtages i leasingydelserne .....	70
6.	Genmåling af leasingforpligtelse .....	70
7.	Sale-and-leaseback .....	71
1.	Generelt .....	71

2.	Transaktioner, der udgør et salg .....	71
3.	Transaktioner, der ikke udgør et salg .....	72
8.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	72
9.	Implementering og overgangsregler .....	73
1.	Identifikation af leasingaftaler .....	73
2.	Fuld eller modificeret tilbagevirkende metode .....	73
3.	Leasingaftaler, som hidtil er klassificeret som operationelle leasingaftaler .....	73
4.	Leasingaftaler, som hidtil er klassificeret som finansielle leasingaftaler .....	74
15.	Investeringsjendomme .....	75
1.	Generelt .....	75
2.	Investeringsjendomme .....	75
3.	Indregning og måling, investeringsejendomme .....	76
4.	Indregning og måling, finansielle forpligtelser vedr. investeringsejendomme .....	77
5.	Værdireguleringer .....	77
6.	Overførsler og afhændelse .....	78
7.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	78
16.	Finansielle aktiver .....	80
1.	Fælles bestemmelser .....	80
2.	Kapitalandele i dattervirk., associerede virk. og kapitalinteresser .....	81
3.	Fællesledede virksomheder/joint ventures og driftsfællesskaber/joint operations .....	83
4.	Andre værdipapirer og kapitalandele .....	83
5.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	84
17.	Varebeholdninger .....	86
1.	Indregning og måling .....	86
2.	Opgørelse af kostpris .....	86
3.	Metode for måling af kostpris .....	87
4.	Nedskrivning til nettorealiseringsværdi .....	88
5.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	88
18.	Tilgodehavender .....	90
1.	Tilgodehavender generelt .....	90
2.	Indregning og måling .....	90
3.	Nedskrivning til nettorealiseringsværdi .....	90
4.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	91
19.	Igangværende arbejder for fremmed regning .....	92
1.	Generelt .....	92
2.	Definition af en entreprisekontrakt .....	93
3.	Sammenlægning og opsplitning af entreprisekontrakter .....	94
4.	Indtægter vedrørende kontrakter .....	94
5.	Omkostninger vedrørende kontrakter .....	95
6.	Indregning og måling af indtægter og omkostninger .....	97
7.	Tab vedrørende kontrakter .....	98
8.	Præsentation og oplysninger – særlige krav .....	98
20.	Likvide beholdninger .....	100
21.	Egenkapital .....	101
1.	Egenkapital generelt .....	101

2.	Virksomhedskapital.....	101
3.	Overkurs ved emission.....	102
4.	Reserve for opskrivninger.....	102
5.	Andre reserver.....	103
6.	Overført overskud eller underskud.....	104
7.	Foreslået udbytte.....	105
8.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	105
9.	Egne kapitalandele.....	106
10.	Tilskud i koncernforhold.....	107
22.	Hensatte forpligtelser.....	109
1.	Indregning.....	109
2.	Måling.....	110
3.	Omstruktureringer.....	111
4.	Tabsgivende aftaler.....	112
5.	Nedtagings- og istandsættelsesomkostninger.....	112
6.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	113
23.	Udskudt skat.....	114
1.	Metode.....	114
2.	Midlertidige forskelle.....	114
3.	Skattepligtige midlertidige forskelle.....	114
4.	Fradragsberettigede midlertidige forskelle.....	115
5.	Indregning.....	115
6.	Måling.....	116
7.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	116
24.	Gældsforpligtelser.....	118
1.	Omfang og anvendelse.....	118
2.	Indregning og måling.....	119
3.	Opgørelse af gældsforpligtelser.....	119
4.	Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.....	120
5.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	120
25.	Pengestrømsopgørelse.....	122
1.	Pengestrømsopgørelsen generelt.....	122
2.	Præsentation af driftsaktivitet.....	122
3.	Præsentation af investeringsaktivitet.....	123
4.	Præsentation af finansieringsaktivitet.....	123
5.	Likvider i pengestrømsopgørelsen.....	124
6.	Præsentation i øvrigt.....	124
26.	Noter.....	127
27.	Anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og fejl.....	128
1.	Anvendt regnskabspraksis generelt.....	128
2.	Ændring i anvendt regnskabspraksis.....	129
3.	Ændring i regnskabsmæssige skøn.....	131
4.	Væsentlige fejl og uvæsentlige fejl.....	131
28.	Eventualforpligtelser, pantsætninger mv.....	133
1.	Eventualforpligtelser.....	133

2.	Eventualaktiver.....	134
3.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	134
4.	Leje- og leasingforpligtelser.....	135
5.	Aktiviteter, som ikke er indregnet i balancen .....	135
29.	Nærtstående parter.....	136
1.	Nærtstående parter generelt.....	136
2.	Definition af nærtstående parter .....	136
3.	Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på virksomheden .....	137
4.	Transaktioner med nærtstående parter .....	137
5.	Andre oplysninger om nærtstående parter .....	138
30.	Aktiebaseret vederlæggelse.....	140
31.	Særlige poster og ophørende aktiviteter.....	142
1.	Særlige poster.....	142
2.	Ophørende aktiviteter.....	143
3.	Likvidation .....	143
32.	Kapitalisering af finansieringsomkostninger .....	145
1.	Indregning og måling .....	145
2.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	146
33.	Valutakursregulering.....	148
1.	Valutakursregulering generelt .....	148
2.	Lån og udlån i fremmed valuta .....	148
3.	Omregning af en udenlandsk virksomheds regnskab.....	149
1.	Klassifikation af en udenlandsk enhed.....	149
2.	Omregning af regnskabet for en selvstændig udenlandsk enhed .....	149
3.	Omregning af regnskabet for en integreret udenlandsk enhed.....	150
4.	Ændring af klassifikationen af en udenlandsk enhed.....	150
4.	Særlige forhold vedrørende en udenlandsk virksomheds regnskab .....	151
1.	Omregning af goodwill ved erhvervelse af en selvstændig udenlandsk enhed	151
2.	Mellemværende med en selvstændig udenlandsk enhed.....	151
5.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	151
34.	Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring.....	153
1.	Indregning og måling af afledte finansielle instrumenter .....	153
2.	Regnskabsmæssig sikring .....	153
3.	Betingelser for regnskabsmæssig sikring.....	154
4.	Særligt om regnskabsmæssig sikring af valutarisici .....	155
5.	Særligt om regnskabsmæssig sikring af renterisici .....	156
6.	Ophør med sikring.....	156
7.	Præsentation og oplysninger – særlige krav.....	157
35.	Virksomhedssammenslutninger .....	158
1.	Indledning.....	158
2.	Overtagelsesmetoden .....	158
1.	Generelt .....	158
2.	Identifikation af den overtagende part .....	159
3.	Fastlæggelse af overtagelsestidspunktet.....	159
4.	Opgørelse af kostprisen.....	160



5.	Identifikation af og måling af dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser .....	160
6.	Opgørelse af goodwill eller negativ goodwill .....	162
3.	Særlige forhold .....	162
1.	Trinvisse virksomhedsovertagelser.....	162
2.	Måling af minoritetsinteresser.....	162
3.	Køb og salg af minoritetsinteresser .....	162
4.	Delvist salg af en dattervirksomhed .....	163
4.	Sammenlægningsmetoden.....	163
5.	Andre forhold .....	163
6.	Oplysninger i årsrapporten .....	164
36.	Supplerende beretninger.....	165
37.	Ikrafttræden og fremtidig ajourføring .....	166
Appendiks		
A	Definitioner .....	167
B	Kapitalinteresser.....	187
C	Sammenhæng til årsregnskabslovens bestemmelser.....	188
D	Notekrav, klasse B-virksomheder .....	197
E	Notekrav, klasse C-virksomheder .....	209
F	Årsregnskabslovens skemakrav .....	213
G	Eksempel på årsrapport, klasse B	
H	Eksempel på årsrapport, klasse C	

## Forord

Denne ”Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder” er udarbejdet af FSR – danske revisorer ved foreningens Regnskabsudvalg (REGU). Regnskabsvejledningen er ajourført for klasse B- og C-virksomheder i overensstemmelse med de nye regler i årsregnskabsloven, der blev vedtaget af Folketinget den 20. december 2018.

De nye regler skal anvendes for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere, men reglerne kan allerede anvendes for regnskabsår, der slutter den 31. december 2018 eller senere, når anvendelsen sker systematisk og konsekvent.

Med årsregnskabslovens ændrede regler kan klasse B- og C-virksomheder frivilligt vælge at anvende principperne for indregning og måling i enkelte nye internationale regnskabsstandarder til at udfylde lovens rammer. Regnskabsvejledningen indeholder derfor to nye afsnit:

- Afsnit 8A, der beskriver principperne i IFRS 15 om indtægter fra kontrakter med kunder
- Afsnit 14A, der beskriver principperne i IFRS 16 om leasing hos leasingtager

Regnskabsvejledningen med tilhørende årsrapporteksempler er FSR – danske revisorerers bud på, hvordan informative og retvisende årsrapporter kan udarbejdes til gavn for både virksomheden og dens centrale samarbejdspartnere.

Vejledningen har været i 6 ugers høring på FSR.dk, hvor alle medlemmer af FSR – danske revisorer og andre interesserede organisationer, personer og myndigheder har haft mulighed for at fremkomme med bemærkninger til vejledningens indhold.

Februar 2020

FSR – danske revisorer  
Regnskabsudvalget

## 1. Indledning

### 1.1. Praktisk hjælpeværktøj for klasse B- og C-virksomheder

**1.1.1.** Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder er et hjælpeværktøj, der kan anvendes af virksomheder og revisorer, der ønsker at udarbejde informative årsrapporter. Regnskabsvejledningen beskriver de mest almindelige regnskabsmæssige forhold og indeholder anbefalinger til valg af regnskabspraksis og noteoplysninger. Fokus er på regnskabsbrugernes behov for information.

**1.1.2.** Regnskabsvejledningens appendiks A - H, herunder årsrapportmodellerne, er en integreret del af vejledningen.

**1.1.3.** Vejledningen kan som udgangspunkt ikke anvendes af virksomheder, der aflægger årsrapport efter andet regelgrundlag end årsregnskabslovens regnskabsklasse B og C, men vil på konkrete områder kunne inspirere disse virksomheder.

**1.1.4.** Årsregnskabsloven har traditionelt klassificeret aktiver i anlægsaktiver og omsætningsaktiver. Fremover er det endvidere muligt at klassificere aktiver i langfristede aktiver og kortfristede aktiver på tilsvarende måde som i de internationale regnskabsstandarder IFRS. Regnskabsvejledningen anvender den traditionelle klassifikation i både tekstafsnit og i årsrapportmodellerne. Dette er imidlertid ikke udtryk for, at regnskabsvejledningen anbefaler den ene klassifikation frem for den anden.

### 1.2. Eksempler på årsrapporter

**1.2.1.** Regnskabsvejledningen indeholder et eksempel på en årsrapport for henholdsvis en klasse B-virksomhed og en klasse C-virksomhed, udarbejdet efter vejledningens anbefalinger. Eksemplerne illustrerer konkrete formuleringer af anvendt regnskabspraksis og noter. Eksemplerne indeholder endvidere kommentarer og henvisninger til §§ i ÅRL.

**1.2.2.** Virksomheder, der blot ønsker at følge lovens minimumskrav, kan i årsrapporteksemplerne se, hvor vejledningen går videre end ÅRL. I årsrapporteksemplerne er vejledningens videregående krav markeret med **grå skygge**.

**1.2.3.** Eksempelvis anbefaler regnskabsvejledningen en anlægsnote for både klasse B- og C-virksomheder. Årsregnskabsloven kræver kun anlægsnote for klasse C-virksomheder. I årsrapportmodellen for klasse B-virksomheder er anlægsnoten derfor markeret med **grå skygge**.

### 1.3. Vejledningens anbefalinger til klasse C-virksomheder er i kursiv

**1.3.1.** De af vejledningens anbefalinger, der kun retter sig mod klasse C-virksomheder, er skrevet med *kursiv*. Klasse B-virksomheder kan således se bort fra den kursiverede tekst.

Eksempelvis er anbefalingen om at indregne udviklingsomkostninger i balancen skrevet med *kursiv*, da denne anbefaling kun retter sig mod klasse C-virksomheder. Anbefalingen om at vise en anlægsnote er derimod ikke skrevet med kursiv, da anbefalingen retter sig mod både klasse B-virksomheder og klasse C-virksomheder.

## 1.4. Oversigt over væsentlige forskelle til ÅRL

**1.4.1.** Regnskabsvejledningen indeholder anbefalinger, der går videre end minimumskravene i ÅRL. Hensigten er at inspirere virksomhederne til at udarbejde årsrapporter med et højt informations- og kvalitetsniveau. De fleste lempelser i ÅRL, som er gennemført over de sidste femten år vedrørende indregning, måling, præsentation og noteoplysninger, er således fravalgt i denne vejledning, da lovændringerne især er gennemført i lyset af et ønske om at reducere de administrative byrder. Fx omtaler regnskabsvejledningen ikke de særlige regler, som mikrovirksomheder i regnskabsklasse B kan anvende.

**1.4.2.** Nedenstående oversigt viser regnskabsvejledningens anbefalinger og ÅRL's krav på væsentlige områder. Oprensningen er ikke udtømmende.

	<b>Vejledningens anbefalinger</b>	<b>Årsregnskabslovens krav</b>
<b>Ledelsespåtegning</b>	Der er en ledelsespåtegning.	Efter ÅRL kan ledelsespåtegning undlades, hvis der kun er et enkelt medlem i ledelsen.
<b>Ledelsesberetning</b>	Der er en ledelsesberetning.	Efter ÅRL skal der som udgangspunkt være en ledelsesberetning, men visse forhold kan i stedet oplyses i noterne i regnskabsklasse B.
<b>Nettoomsætning</b>	Nettoomsætningen præsenteres i resultatopgørelsen.	Efter ÅRL kan virksomheder i regnskabsklasse B og C-mellem sammendrage nettoomsætning med en række øvrige poster og i stedet indlede resultatopgørelsen med "Bruttofortjeneste" eller "Bruttotab".
<b>Værdiregulering</b>	Værdiregulering af investeringsejendomme præsenteres som en særskilt post i resultatopgørelsen.	ÅRL indeholder ikke specifikt krav om præsentation som særskilt post i resultatopgørelsen.
<b>Udviklingsomkostninger</b>	Virksomheder i regnskabsklasse B omkostningsfører udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen.  Virksomheder i regnskabsklasse C indregner udviklingsomkostninger i balancen, hvis visse betingelser er opfyldt.	Efter ÅRL kan virksomheder i regnskabsklasse B vælge at indregne udviklingsprojekter og heraf følgende immaterielle rettigheder som aktiver i balancen.  Efter ÅRL kan virksomheder i regnskabsklasse C-mellem undlade at indregne udviklingsprojekter og heraf følgende immaterielle rettigheder som aktiver i balancen.

<b>Materielle anlægsaktiver</b>	Virksomheder i regnskabsklasse C indregner IPO i egenfremstillede materielle anlægsaktiver.	ÅRL kræver ikke indregning af IPO i egenfremstillede anlægsaktiver.
<b>Finansielle leasingaftaler</b>	Virksomheder indregner finansielle leasingaftaler som henholdsvis aktiver og forpligtelser i balancen.	Efter ÅRL kan virksomheder i regnskabsklasse B som leasingtager undlade at indregne finansielle leasingaftaler i balancen og i stedet behandle dem på samme måde som operationelle leasingaftaler.
<b>Dattervirksomhed og associeret virksomhed</b>	Virksomheder anvender den indre værdis metode ved indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.  Metoden er særligt relevant, hvis der ikke udarbejdes koncernregnskab, og hvor: <ul style="list-style-type: none"> <li>• En dattervirksomhed eller en associeret virksomhed er betydelig, og</li> <li>• Der er betydelig koncernintern handel.</li> </ul>	Efter ÅRL kan virksomheder vælge mellem forskellige metoder: Kostpris, indre værdis metode og dagsværdi (over egenkapitalen).
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdi efter produktionsmetoden.	Efter ÅRL kan virksomheder i regnskabsklasse B undlade at måle igangværende arbejder for fremmed regning til salgsværdi og i stedet måle dem til kostpris.
<b>Kort og lang gæld</b>	Kort- og langfristet gæld præsenteres opdelt i balancen.	Efter ÅRL kan oplysning om kort- og langfristet gæld gives i noterne.
<b>Hensatte forpligtelser</b>	Hensatte forpligtelser - bortset fra udskudt skat - måles til diskonteret værdi (kapitalværdi).	Efter ÅRL kan hensatte forpligtelser måles uden diskontering.
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	En egenkapitalopgørelse med specifikation af alle egenkapitalbevægelser præsenteres som en særskilt regnskabsopstilling.	Efter ÅRL er der ikke krav om en egenkapitalopgørelse i regnskabsklasse B.
<b>Pengestrømsopgørelse</b>	Der indgår en pengestrømsopgørelse i årsrapporter for klasse B.	ÅRL kræver ikke en pengestrømsopgørelse i regnskabsklasse B.
<b>Anlægsnote</b>	Der er en anlægsnote for hver post under anlægsaktiver.	ÅRL kræver ikke en anlægsnote i regnskabsklasse B.

<b>Ledelsesvederlag</b>	Der oplyses om ledelsesvederlag.	ÅRL kræver ikke, at virksomheder i regnskabsklasse B oplyser om ledelsesvederlag.
<b>Nærtstående parter</b>	Der oplyses om nærtstående parter med bestemmende indflydelse samt om transaktioner med nærtstående parter, uanset om transaktionerne er gennemført på normale markedsvilkår.	ÅRL kræver ikke, at virksomheder i regnskabsklasse B oplyser om nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse, og ej heller om transaktioner med nærtstående parter.  I regnskabsklasse C er der krav om at oplyse om nærtstående parter og transaktioner med disse. Oplysningen kan begrænses til transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår.
<b>Sammenlignelige oplysninger</b>	Der er sammenlignelige oplysninger i noter, hvor det er relevant.	ÅRL kræver kun sammenlignelige noter på få, udvalgte områder.
<b>Ændring af regnskabsklasse</b>	Anvendt regnskabspraksis rettes med tilbagevirkende kraft ved ændring af regnskabsklasse.	ÅRL kræver ikke, at der rettes med tilbagevirkende kraft på alle poster ved overgang til højere regnskabsklasse.
<b>Mikrovirksomheder</b>	De særlige undtagelser for mikrovirksomheder anbefales ikke og behandles ikke i vejledningen.	Efter ÅRL kan visse mikrovirksomheder undlade at beskrive anvendt regnskabspraksis og enkelte noter.
<b>Dattervirksomheder</b>	De særlige undtagelser for mellemstore dattervirksomheder anbefales ikke og behandles ikke i vejledningen.	Efter ÅRL kan en mellemstor dattervirksomhed aflægge årsrapport efter regnskabsklasse B, hvis dattervirksomheden indgår i et overliggende koncernregnskab, og moder indestår for dattervirksomhedens forpligtelser.

**1.4.3.** Udtømmende oversigter over vejledningens anbefalede noter fremgår af appendiks D og E.

## 2. Formelle forhold

### 2.1. Regnskabspligt og regnskabsklasse

**2.1.1.** Denne regnskabsvejledning anvender samme afgrænsning som årsregnskabslovens definitioner af regnskabsklasse B, C-mellem og C-store virksomheder. Virksomhedens indplacering i en regnskabsklasse afhænger blandt andet af virksomhedens størrelse målt på balancesum, nettoomsætning og antal ansatte.

**2.1.2.** I nogle situationer skal virksomheden til brug for fastlæggelsen af regnskabsklassen opgøre nettoomsætningen inklusive finansielle indtægter og indtægter ved investeringsvirksomhed. Det gælder i de tilfælde, hvor virksomhedens finansielle indtægter og indtægter ved investeringsvirksomhed beløbsmæssigt mindst svarer til virksomhedens nettoomsætning. Denne opgørelse ændrer ikke ved virksomhedens klassifikation af finansielle indtægter eller indtægter fra investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen.

**2.1.3.** Finansielle indtægter omfatter fx renteindtægter, modtagne udbytter og positive værdireguleringer af finansielle aktiver, herunder kapitalandele. Indtægter fra investeringsvirksomhed omfatter fx positive værdireguleringer omfattet af § 38, stk. 1, vedrørende investeringsejendomme samt realiserede gevinster ved salg af investeringsejendomme. Virksomheden må ikke modregne finansielle omkostninger eller negative værdireguleringer i de finansielle indtægter og indtægter fra investeringsvirksomhed.

**2.1.4.** Til brug for virksomhedens indplacering i regnskabsklasse gælder i øvrigt:

- Ved regulering af kapitalandele efter indre værdis metode medregnes nettoreguleringen som finansielle indtægter.
- Dagsværdiregulering af værdipapirer medregnes som finansielle indtægter. Regnskabsårets regulering opgøres som forskellen mellem dagsværdien primo og ultimo, når reguleringen opgøres aktie for aktie eller for hver obligationsserie.
- Hvis en regulering efter reglerne først skal indregnes på egenkapitalen for senere at skulle overføres til resultatopgørelsen, indgår reguleringen først i beregningen på det tidspunkt, hvor reguleringen indregnes i resultatopgørelsen.
- Bruges en anden valuta end danske kroner som præsentationsvaluta, anvendes balancedagens kurs til omregning.
- Hvis regnskabsåret afviger fra 12 måneder, skal de finansielle indtægter, herunder engangsindtægter, omregnes, så de svarer til 12 måneder.

Det er alene i den situation, hvor virksomhedens finansielle indtægter og indtægter fra investeringsvirksomhed overstiger virksomhedens nettoomsætning, at disse indtægter skal tillægges ved opgørelse af størrelsesgrænsen for nettoomsætning til brug for fastlæggelsen af regnskabsklassen.

**2.1.5.** Regnskabspligten for regnskabsklasse B- og C-virksomheder omfatter sædvanligvis:

- Aktieselskaber.
- Anpartsselskaber.
- Partnerselskaber (kommanditaktieselskaber).
- Interessentskaber, hvori alle interessenter er kapitalselskaber.
- Kommanditselskaber, hvori alle komplementarer er kapitalselskaber.

- Erhvervsdrivende fonde.
- Virksomheder med begrænset ansvar (typisk foreninger og andelsselskaber) omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, medmindre disse er omfattet af regnskabsklasse A. En virksomhed i denne kategori har dog kun pligt til at aflægge årsrapport, hvis virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet overstiger 2 af følgende størrelsesgrænser:
  - a) Balancesum 7 mio. kr.
  - b) Nettoomsætning 14 mio. kr.
  - c) Antal heltidsbeskæftigede 10 ansatte.

**2.1.6.** Virksomheder er omfattet af regnskabsklasse B, hvis virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet ikke overstiger 2 af følgende størrelsesgrænser:

- a) Balancesum 44 mio. kr.
- b) Nettoomsætning 89 mio. kr.
- c) Antal heltidsbeskæftigede 50 ansatte.

**2.1.7.** Virksomheder er omfattet af regnskabsklasse C, hvis virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet overstiger 2 af de 3 ovennævnte størrelsesgrænser.

En nystiftet virksomhed anses for omfattet af regnskabsklasse C, hvis den i første regnskabsperiode overstiger 2 af de i 2.1.6. nævnte størrelsesgrænser.

**2.1.8.** Mellemstore og store virksomheder i regnskabsklasse C er underlagt yderligere krav i forhold til reglerne i regnskabsklasse B. Mellemstore virksomheder har mulighed for visse fravalg ifølge årsregnskabsloven i forhold til store virksomheder. Mellemstore virksomheder defineres ved, at virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet ikke overstiger 2 af følgende størrelsesgrænser:

- a) Balancesum 156 mio. kr.
- b) Nettoomsætning 313 mio. kr.
- c) Antal heltidsbeskæftigede 250 ansatte.

Store virksomheder er herefter virksomheder, der overstiger 2 af de 3 nævnte størrelsesgrænser i 2 på hinanden følgende regnskabsår.

**2.1.9.** Ved overgang fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C skal ændring af anvendt praksis som hovedregel foretages med tilbagevirkende kraft. Tilsvarende gælder ved overgang fra C-mellem til C-stor. Se nærmere i afsnit 3.6.

## **2.2. Koncernregnskab**

**2.2.1.** En modervirksomhed i regnskabsklasse B kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis koncernvirksomhederne ikke tilsammen overskrider 2 af størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B i 2 på hinanden følgende år. Ved opgørelse af størrelsesgrænserne medtages ikke de koncernvirksomheder, der kan holdes ude af konsolideringen.

**2.2.2.** Hvis en modervirksomhed i regnskabsklasse B frivilligt vælger at medtage et koncernregnskab i årsrapporten, kan koncernregnskabet udarbejdes efter regnskabskravene for klasse B-virksomheder.



**2.2.3.** Nyetablerede selskaber, der i første år overskrider størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B, skal aflægge koncernregnskab efter regnskabsklasse C, selvom størrelserne ikke er overskredet i 2 på hinanden følgende år.

**2.2.4.** Beregning af størrelsesgrænserne er en sammenlægning af henholdsvis alle koncernselskabernes omsætning, balancesum og antal ansatte. Ved fastlæggelse af, om virksomheden er en lille koncern, skal koncerninterne transaktioner behandles efter en af følgende metoder:

1. Der foretages eliminering af koncerninterne transaktioner og udligning af kapitalandele.
2. Der foretages hverken eliminering af koncerninterne transaktioner eller udligning af kapitalandele. Til gengæld forhøjes størrelsesgrænsen for nettoomsætning og balancesum med 20% til henholdsvis 106,8 mio. kr. og 52,8 mio. kr.

Virksomheden skal fra år til år anvende samme metode til opgørelse af, om koncernen overholder grænserne for små koncerner.

**2.2.5.** Hvis en virksomhed i regnskabsklasse B er modervirksomhed for en koncern, der størrelsesmæssigt tilhører regnskabsklasse C, skal modervirksomhedens årsrapport udarbejdes efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem. Et koncernregnskab for en sådan koncern udarbejdes også efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder og de særlige regler for koncerner.

**2.2.6.** En modervirksomhed kan undlade at aflægge koncernregnskab, hvis et højereliggende moderselskab udarbejder et revideret koncernregnskab og en konsolideret ledelsesberetning efter kravene i EU's direktiv 2013/34/EU. Det er samtidig en betingelse, at minoritetskapitalejere, der ejer mindst 10% af virksomhedskapitalen, ikke har krævet udarbejdelse af et koncernregnskab. I selskaber, hvor minoritetskapitalejere ejer mindre end 10%, er det en betingelse, at minoritetskapitalejerne over for den øverste ledelse har godkendt, at virksomheden ikke aflægger koncernregnskab.

**2.2.7.** En modervirksomhed kan undlade at aflægge koncernregnskab, hvis et højereliggende moderselskab aflægger et revideret koncernregnskab og, hvor relevant, en konsolideret ledelsesberetning efter regler, der er ligeværdige med reglerne i EU's direktiv 2013/34/EU, som eksempelvis IFRS. Tillige accepteres koncernregnskaber, som er aflagt efter de lokale regler i USA, Japan, Canada, Kina og Sydkorea. Det er samtidig en betingelse, at minoritetskapitalejere ikke har krævet aflæggelse af koncernregnskab.

**2.2.8.** En modervirksomhed kan endvidere undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis den eneste eller samtlige dattervirksomheder kan udeholdes af konsolideringen på grund af ubetydelighed.

**2.2.9.** Hvis en modervirksomhed undlader at aflægge koncernregnskabet med begrundelse i undtagelserne i afsnit 2.2.6. - 2.2.7., skal modervirksomhedens regnskab og underliggende datterselskaber indgå i det højereliggende koncernregnskab ved fuld konsolidering. Endvidere skal virksomheden oplyse om anvendelse af undtagelsesreglerne samt oplyse navn, hjemsted og eventuelt CVR-nummer for den højere modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab. Virksomheden skal indberette det reviderede koncernregnskab og den konsoliderede ledelsesberetning for den højereliggende modervirksomhed samtidig med egen årsrapport.

## **2.3. Ansvaret for årsrapporten**

**2.3.1.** De ledelsesorganer, der efter den for virksomheden gældende lovgivning, vedtægter, aftale eller sædvane har den øverste henholdsvis den daglige ledelse, skal aflægge årsrapport for virksomheden. Hvis der ikke er et særskilt ledelsesorgan, anses de personligt ansvarlige ejere i fællesskab for at udgøre det ansvarlige ledelsesorgan.

**2.3.2.** Hvert enkelt medlem af de pågældende ledelsesorganer har ansvar for, at årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningen og eventuelle yderligere krav til årsrapporter i vedtægter eller aftaler. Ligeledes har hvert enkelt medlem ansvar for, at årsregnskabet, hvis revision er krævet, kan revideres og godkendes i tide. Hvert enkelt medlem af det øverste ledelsesorgan har ansvar for, at årsrapporten indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for de i loven fastsatte frister.

**2.3.3.** Det er virksomhedens ledelse på det tidspunkt, hvor årsrapporten aflægges, der skal underskrive ledelsespåtegningen, og som derved har ansvaret for årsrapporten.

## **2.4. Regnskabsår**

**2.4.1.** Virksomhedens regnskabsår skal omfatte 12 måneder, der altid skal begynde og slutte på en bestemt dato i året. Det efterfølgende regnskabsår begynder dagen efter foregående regnskabsårs balancedato. Koncernregnskabet skal have samme balancedag som moderselskabets årsregnskab.

**2.4.2.** Virksomhedens første regnskabsperiode kan omfatte et kortere eller længere tidsrum end 12 måneder, dog højst 18 måneder.

**2.4.3.** Hvis virksomheden senere ændrer regnskabsår, må omlægningsperioden ikke overstige 12 måneder. Omlægningsperioden kan dog omfatte op til 18 måneder, hvis det er nødvendigt at ændre regnskabsår for at opnå samme regnskabsår i flere virksomheder i tilfælde af:

1. Etablering af koncernforhold
2. Etablering af deltagelse i fælles ledelse over en anden virksomhed eller
3. Fusion.

**2.4.4.** Det er samtidig en betingelse, at etablering af koncernforhold, fælles ledelse eller fusion har fundet sted inden for omlægningsperioden.

## **2.5. Årsrapportens bestanddele og rækkefølge**

**2.5.1.** En årsrapport er det dokument, som indeholder ledelsespåtegning, eventuelt revisionspåtegning/revisors erklæring, årsregnskab, ledelsesberetning samt eventuelle supplerende beretninger. Hvis virksomheden er en modervirksomhed, skal årsrapporten tillige indeholde et koncernregnskab for de konsoliderede virksomheders aktiver, passiver, resultat og pengestrømme, medmindre virksomheden kan anvende en af lovens undtagelsesregler.

**2.5.2.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at årsrapporten som minimum indeholder følgende:

1. Ledelsespåtegning
2. Eventuel revisionspåtegning eller revisors erklæring
3. Ledelsesberetning
4. Resultatopgørelse

5. Balance
6. Egenkapitalopgørelse
7. Pengestrømsopgørelse
8. Eventuelt koncernregnskab med tilhørende bestanddele
9. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis (kan også placeres før regnskabsopstillingerne eller medtages i de relevante noter på en systematisk og konsekvent måde)
10. Noter.

Et årsregnskab består af ovennævnte punkter 4 – 10.

Efter årsregnskabsloven er hverken egenkapitalopgørelsen eller pengestrømsopgørelsen obligatorisk for virksomheder i regnskabsklasse B.

**2.5.3.** Et revideret årsregnskab for en virksomhed i regnskabsklasse B og C må ikke indeholde ikke-reviderede oplysninger. Det samme gælder for et revideret koncernregnskab. Ikke-reviderede oplysninger kan eksempelvis indgå i ledelsesberetningen.

**2.5.4.** Supplerende beretninger, der indarbejdes i årsrapporten, skal placeres særskilt i denne efter de lovpligtige bestanddele. Supplerende beretninger kan være miljørapporter, videnregnskaber eller lignende. Bortset fra generelle bemærkninger i afsnit 36 er supplerende beretninger ikke behandlet i denne regnskabsvejledning.

## **2.6. Klassifikation og opstilling**

**2.6.1.** Virksomhedens balance og resultatopgørelse skal opstilles i skematisk form i overensstemmelse med årsregnskabslovens skemabestemmelser. Disse skemakrav indgår som appendiks F i denne vejledning.

**2.6.2.** Posterne skal anføres særskilt og i den rækkefølge, som er angivet i skemaerne. Poster, der er betegnet med arabertal (1, 2, 3 osv.), kan underopdeles. Nye arabertalposter kan tilføjes, hvis deres indhold ikke er dækket af en eksisterende post. Arabertalposterne kan sammendrages, hvis sammendragningen fremmer overskueligheden. I så fald skal arabertalposterne i stedet vises i noterne. Opstilling og benævnelse af arabertalposter skal tilpasses, når virksomhedens særlige karakter gør det påkrævet. Romertalposter må ikke sammendrages.

**2.6.3.** Appendiks G viser et eksempel på årsrapport, hvori der er valgt en af flere mulige præsentationer af årsrapportens indhold for klasse B-virksomheder. Appendiks H viser et eksempel på en årsrapport for klasse C-virksomhed inkl. koncernregnskab.

## **2.7. Valuta og sprog**

**2.7.1.** Indregning, måling og oplysninger skal foretages i danske kroner eller i euro. Virksomheden kan vælge i årsrapporten at anføre beløb i en anden fremmed valuta, der er relevant for virksomheden. Valutakursen pr. balancedagen og pr. foregående regnskabsårs balancedag skal i så fald oplyses i anvendt regnskabspraksis.

**2.7.2.** Årsrapporter, der skal indberettes til Erhvervsstyrelsen, skal være affattet på dansk eller engelsk. Styrelsen har dog bemyndigelse til at tillade, at årsrapporter udfærdiges på andre sprog, men Erhvervsstyrelsen har endnu ikke anvendt denne bemyndigelse. Dog tillades, at årsrapporten udarbejdes på 2 sprog, hvoraf det ene er dansk.

## **2.8. Tidsfrister**

**2.8.1.** Virksomheder skal uden ugrundet ophold efter generalforsamlingen indberette den godkendte årsrapport til Erhvervsstyrelsen. Årsrapporten skal være modtaget senest 5 måneder efter regnskabsårets afslutning. Kan virksomheden undlade at udarbejde koncernregnskab, jf. årsregnskabsloven § 112, skal koncernregnskabet for den højereliggende koncern indberettes samtidig med virksomhedens egen årsrapport.

**2.8.2.** Virksomheder under rekonstruktion skal først indberette årsrapporten, så den er modtaget senest en måned efter rekonstruktionens ophør. Virksomheder under konkurs skal ikke indsende årsrapport.

## **2.9. Digital indberetning**

**2.9.1.** Ifølge indsendelsesbekendtgørelsen skal virksomheder i regnskabsklasse B og C indberette årsrapporten digitalt. I en overgangsperiode er der mulighed for forenklet digital indberetning, idet oplysninger i henholdsvis ledelsespåtegning og ledelsesberetning kan indberettes samlet ("clob-opmærkning"). Der skal dog gives særskilt oplysning om følgende, hvis det er relevant:

- 1) De ansvarlige ledelsesmedlemmers underskrifter, herunder om eventuel uenighed, jf. årsregnskabsloven §§ 9 og 10
- 2) Oplysning om, at årsregnskabet for det kommende år ikke skal revideres, jf. årsregnskabsloven § 10 a, uanset om oplysningen gives i forbindelse med ledelsespåtegningen eller ledelsesberetningen.

**2.9.2.** Noteoplysninger kan clob-opmærkes. Hver enkelt note skal dog opmærkes særskilt. Der skal endvidere foretages særskilt opmærkning af følgende oplysninger:

- 1) Hvilken regnskabsklasse årsrapporten er aflagt efter
- 2) Om der er foretaget tilvalg af elementer fra regnskabsklasse C eller D
- 3) Om der er foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis
- 4) Om pengestrømsopgørelse er undladt
- 5) Oplysning om antal medarbejdere, hvis noter indeholder oplysninger om antal medarbejdere.

## **2.10. Omgørelse**

**2.10.1.** Har Erhvervsstyrelsen bekendtgjort, at en årsrapport er offentligt tilgængelig, kan denne som udgangspunkt ikke omgøres ved en ny årsrapport. En årsrapport kan dog omgøres, hvis den nye årsrapport skønnes at være i regnskabsbrugernes interesse som en nødvendig rettelse af væsentlige eller åbenbare fejl eller som berigtigelse af ulovlige forhold. Den nye årsrapport skal indberettes digitalt sammen med en redegørelse for, hvorfor den tidligere indberettede årsrapport ønskes omgjort.

I forbindelse med indberetning af den omgjorte årsrapport skal der udfyldes en redegørelse for omgørelsen. Denne redegørelse vil være offentligt tilgængelig sammen med den omgjorte årsrapport og den oprindelige årsrapport.

**2.10.2.** En omgjort årsrapport, der modtages efter udløbet af det følgende regnskabsår, kan ikke offentliggøres i styrelsen, medmindre omgørelsen er sket som følge af et krav fra styrelsen.

**2.10.3.** Det er ikke tilladt at udelade oplysninger om nettoomsætning i den omgjorte årsrapport, hvis den tidligere årsrapport indeholdt oplysninger om nettoomsætning. Det samme gælder for nye oplysninger om fravalg af revision for det år, som årsrapporten vedrører, hvis den tidligere årsrapport ikke indeholdt denne oplysning. Omgørelse er heller ikke tilladt, hvis den nye årsrapport indeholder nye oplysninger om, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

### **3. Overordnede forhold**

#### **3.1. Retvisende billede**

**3.1.1.** Den overordnede generalklausul ”et retvisende billede” omfatter det samlede årsregnskabs og koncernregnskabs bestanddele (anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, eventuel egenkapitalopgørelse, noter og eventuel pengestrømsopgørelse). Ledelsesberetningen skal opfylde generalklausulen ”en retvisende redegørelse” for de forhold, som beretningen skal indeholde. Eventuelle supplerende beretninger skal ligeledes give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger.

**3.1.2.** For at sikre et godt grundlag for at udfylde generalklausulerne om henholdsvis et retvisende billede og en retvisende redegørelse er der i årsregnskabsloven en overordnet begrebsramme, hvori årsrapportens formål, grundlæggende begreber og sammenhænge beskrives og systematiseres.

**3.1.3.** Årsregnskabsloven kræver generelt, at virksomheden skal give yderligere oplysninger, hvis lovens regler ikke er tilstrækkelige til at give et retvisende billede. Hvis det i helt særlige tilfælde ikke er tilstrækkeligt med yderligere oplysninger, skal lovens detailbestemmelser fraviges.

#### **3.2. Kvalitetskrav**

**3.2.1.** En forudsætning for, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse, er, at årsrapporten indeholder oplysninger om de forhold, der er relevante for regnskabsbrugerne, og at oplysningerne er pålidelige.

**3.2.2.** For at en information er relevant, skal den kunne bibringe regnskabsbrugeren en viden, som denne påvirkes af i en beslutningssituation.

**3.2.3.** Pålidelighed omfatter verificerbarhed og troværdighed. Kravet om verificerbarhed indebærer, at oplysninger i rimeligt omfang kan efterprøves. Kravet om troværdighed indebærer, at informationerne afspejler virkeligheden så rigtigt som muligt og indeholder det, de foregiver at indeholde.

#### **3.3. Grundlæggende forudsætninger**

Ovennævnte kvalitetskrav er rammebestemmelser på et højt niveau, som suppleres med nedenstående grundlæggende forudsætninger (regnskabsprincipper):

1. Fortsat drift (going concern)
2. Periodisering
3. Reel kontinuitet
4. Væsentlighed
5. Bruttoværdier
6. Forsigtighed
7. Konsistens
8. Indhold frem for formalia
9. Klarhed
10. Formel kontinuitet.

### **3.3.1. Fortsat drift (going concern)**

Ved udarbejdelsen af årsrapporten skal ledelsen foretage en bedømmelse af virksomhedens evne til at fortsætte driften. Årsrapporten skal udarbejdes på going concern-basis, medmindre ledelsen har til hensigt at lade virksomheden træde i likvidation eller bringe virksomhedens aktiviteter til ophør eller ikke har noget realistisk alternativ hertil. I så fald skal der gives oplysning om, på hvilket andet grundlag årsrapporten er udarbejdet, hvilket typisk vil være til realisationsværdier. Ved vurdering af, om regnskabsaflæggelsen kan ske på going concern-basis, tages der hensyn til alle givne oplysninger i en periode, der i det mindste løber frem til næste balancedato. Hvis en virksomhed hidtil har haft en lønsom drift og let adgang til likvide midler, kan det almindeligvis uden videre analyser antages, at forudsætningen om going concern er til stede. I andre tilfælde må ledelsen bedømme en lang række faktorer vedrørende nuværende og forventet lønsomhed, evne til at opfylde forpligtelser og opnåelse af alternative finansieringskilder, før det kan afgøres, om forudsætningen om going concern er til stede.

### **3.3.2. Periodisering**

Virksomheden skal udarbejde årsrapporten på grundlag af periodiseringsprincippet. Dette gælder dog ikke pengestrømsopgørelsen, hvor ind- og udbetalinger skal indregnes på betalingstidspunktet. I henhold til periodiseringsprincippet indregnes transaktioner og andre begivenheder i årsregnskabet i det regnskabsår, hvori de finder sted, uanset tidspunktet for betaling. Indtægter indregnes, når virksomheden har udført sin indtægtsskabende aktivitet, mens de tilhørende udgifter periodiseres som omkostninger i takt med, at aktiviteten finder sted. Dette princip tillader dog ikke indregning af poster i balancen, som ikke opfylder definitionen på aktiver og forpligtelser.

### **3.3.3. Reel kontinuitet**

Regnskabsår, eventuel konsolideringsmetode, indregningsmetoder, målegrundlag og den anvendte monetære enhed samt klassifikation og præsentation af regnskabsposter i årsregnskabet skal være ens fra et regnskabsår til det næste, medmindre:

- a) Virksomhedens aktiviteter er væsentligt ændret, eller ledelsen har konkluderet, at en ændret præsentation eller klassifikation bedre vil give et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet, eller
- b) En ændret opstillingsform er påkrævet på baggrund af dansk regnskabslovgivning, herunder nye regler ved overgang til ny regnskabsklasse.

Ved ændring af årsrapportens præsentation tilpasses sammenlignende oplysninger.

Reel kontinuitet betyder fx, at virksomhedens tilvalg af opskrivning af materielle anlægsaktiver skal fortsættes fremover, ligesom virksomhedens valg af regnskabsskemaer ikke uden videre må ændres.

### **3.3.4. Væsentlighed**

Alle væsentlige regnskabsposter skal præsenteres særskilt i årsregnskabet. Beløb vedrørende uvæsentlige poster kan sammendrages med poster af samme art eller funktion.

Årsregnskabet udarbejdes på grundlag af en række transaktioner og øvrige begivenheder, som sammendrages i regnskabsposter i resultatopgørelsen, balancen, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelsen eller i noterne. Hvis en regnskabspost ikke i sig selv er væsentlig, sammendrages den med andre poster af ensartet karakter.

I denne sammenhæng er en oplysning væsentlig, hvis oplysningen kan få indflydelse på regnskabsbrugerens økonomiske beslutninger truffet på grundlag af årsregnskabet, hvis oplysningen kommer til regnskabsbrugerens kendskab. Væsentlighed afhænger af størrelsen og arten af posten vurderet ud fra de specifikke forhold. Afgørelsen af, om en post eller sammendragne poster er væsentlige, træffes ud fra en samlet vurdering af postens art og størrelse. Afhængigt af forholdene kan enten arten eller størrelsen af posten være afgørende.

Den grundlæggende forudsætning om væsentlighed indebærer, at oplysningsbestemmelserne i regnskabsvejledningen ikke nødvendigvis skal overholdes, hvis de krævede oplysninger er uvæsentlige i forhold til årsregnskabet's formål.

### **3.3.5. Bruttoværdier**

Aktiver og forpligtelser må ikke modregnes, medmindre årsregnskabslovens detailbestemmelser kræver eller tillader modregning. Et aktiv kan således ikke måles for højt med den begrundelse, at et andet aktiv er målt for lavt.

Indtægter og omkostninger må ikke modregnes, medmindre årsregnskabslovens detailbestemmelser kræver eller tillader modregning, eller medmindre ensartede gevinster/tab og de hermed forbundne omkostninger er uvæsentlige. Resultatet af visse transaktioner præsenteres sædvanligvis ved at modregne indtægter i forbundne omkostninger i forbindelse med den samme transaktion, hvis denne oplysning afspejler indholdet af transaktionen eller begivenheden. Eksempelvis præsenteres gevinst og tab på salg af anlægsaktiver ved at fratække aktivets regnskabsmæssige værdi og forbundne salgsomkostninger i salgsprovenuet. Valutakursændringer kan ofte indregnes netto i resultatopgørelsen, selvom de indregnes brutto på de enkelte balanceposter. Tilsvarende vil normalt gælde gevinst og tab på afledte finansielle instrumenter.

### **3.3.6. Forsigtighed**

Kravet om forsigtighed betyder, at 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. Forsigtighed har erstattet det tidligere krav om neutralitet. Der er ikke tilsigtet en ændring af gældende praksis. Forsigtighedskravet tillader ikke overdreven forsigtighed, og virksomheden må ikke indregne for mange omkostninger og derved opbygge en reserve i perioder, hvor indtjeningen har været særlig stor, til anvendelse i dårlige tider. Indregning og måling af værdiændringer skal ske under behørig hensyntagen til neutralitet, så regnskabspraksis og skønnet over værdier ikke afhænger af ønsker til indvirkning på egenkapital og resultat. Det indebærer eksempelvis, at virksomhedens af- og nedskrivninger - herunder også vurdering af restværdi for aktiver - ikke må være overdrevet forsigtige eller gøres afhængige af årets resultat. Kravet om neutralitet medfører, at ikke alene negative, men også positive værdireguleringer skal indregnes uanset årets resultat.

### **3.3.7. Konsistens**

Regnskabsposter skal indregnes konsistent, dvs. at der skal anvendes samme indregningsmetoder og målegrundlag inden for samme kategori af regnskabsposter. Hvis virksomheden fx vælger at opskrive fast ejendom, skal alle de faste ejendomme inden for samme kategori opskrives.

### **3.3.8. Indhold frem for formalia**

Der skal tages hensyn til forholdenes realitet frem for formaliteter uden reelt indhold. Finansielt leasede aktiver skal efter denne vejledning således indregnes i balancen, idet realiteten er, at virksomheden har den økonomiske råderet over aktivet, selvom der formelt set ikke er tale om ejerskab.



### **3.3.9. Klarhed**

Årsrapporten skal udarbejdes på en klar og overskuelig måde. Der må ikke være tvetydige eller vildledende udsagn eller opstillinger. Uvæsentlige oplysninger må fx ikke i ledelsesberetningen fylde så meget, at de derved overskygger de væsentlige forhold i årsrapporten.

### **3.3.10. Formel kontinuitet**

Primobalancen for regnskabsåret skal svare til ultimobalancen for det foregående år.

## **3.4. Begivenheder efter balancedagen**

**3.4.1.** Begivenheder efter balancedagen omfatter alle begivenheder – såvel positive som negative – frem til tidspunktet for ledelsens godkendelse af årsrapporten.

**3.4.2.** En virksomhed skal opdatere årsrapportens oplysninger og i årsregnskabet indarbejde effekten af begivenheder, der giver oplysninger om forhold eller situationer, der eksisterede på balancedagen. Følgende forhold er eksempler på sådanne regulerende begivenheder:

- Varedebitorer, der går konkurs, hvis konkursen er en begivenhed, der underbygger debtors manglende betalingsevne på balancedagen
- Afgjorte retstvister og lignende, idet disse kan bekræfte et forhold, der allerede er indregnet i årsregnskabet
- Fastlæggelse af overskudsdeling eller bonushensættelser til medarbejdere mv., hvis virksomheden på balancedagen er forpligtet til sådanne betalinger
- Opdagelse af besvigelser eller fejl begået før balancedagen.

**3.4.3.** De på balancedagen indregnede aktiver og forpligtelser skal derimod ikke reguleres for begivenheder, der vedrører forhold eller situationer, der er opstået efter balancedagen. Følgende forhold er eksempler på sådanne ikke-regulerende begivenheder:

- Ændringer i børs- og valutakurser eller i markedsvilkår for aktiver efter balancedagen
- Retstvister vedrørende transaktioner foretaget efter balancedagen
- Kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser vedtaget efter balancedagen
- Ødelæggelse af produktionsanlæg, fx som følge af brand efter balancedagen
- En virksomhedssammenslutning efter balancedagen eller salg af et datterselskab
- Køb eller salg af aktiver eller ekspropriation af aktiver efter balancedagen
- Beslutning truffet efter balancedagen vedrørende omstrukturering eller ophørende aktiviteter
- Ændringer efter balancedagen i skatteprocenter eller skattelovgivning, som har påvirkning på aktuel eller udskudt skat i fremtidige regnskabsår, medmindre ændringerne er vedtaget eller i realiteten vedtaget inden regnskabsårets udløb
- Garantier afgivet efter balancedagen.

**3.4.4.** En virksomhed må ikke udarbejde årsregnskabet ud fra forudsætningen om going concern, hvis ledelsen efter balancedagen beslutter, at virksomheden skal likvideres eller ophøre med sin drift, eller ledelsen vurderer det som urealistisk, at virksomheden kan fortsætte driften.

**3.4.5.** Hvis en begivenhed, der vedrører forhold eller situationer opstået efter balancedagen, er af en sådan betydning, at manglende oplysninger herom vil være af væsentlig betydning for forståelsen af årsrapporten, skal der i en note<sup>1</sup> gives oplysninger om:

- a) Arten af begivenheden
- b) Et skøn over den finansielle indvirkning eller oplysning om, at et sådant skøn ikke kan foretages.

### **3.5. Sammenligningstal og sammenlignelige oplysninger**

**3.5.1.** Årsregnskabsloven kræver, at der ved hver post i balance og resultatopgørelse anføres sammenligningstal for det foregående regnskabsår. Tilsvarende krav gælder for pengestrømsopgørelsen.

Efter årsregnskabsloven skal endvidere medtages sammenlignelige oplysninger for følgende noter:

- *Noten om ledelsesvederlag*
- *Noten om revisionshonorar.*

**3.5.2.** Herudover anbefaler regnskabsvejledningen, at sammenlignelige oplysninger medtages for:

- Egenkapitalopgørelsen
- Alle noter til resultatopgørelsens poster
- Noter til balance og pengestrømsopgørelse, hvis det er relevant
- Ledelsesberetningen og supplerende beretninger, hvis det er relevant for forståelsen af årsrapporten.

**3.5.3.** Årsrapporterne i appendiks G og H indeholder eksempler på sammenlignelige noter.

**3.5.4.** Er sammenligningstal ikke sammenlignelige med indeværende års tal, skal sammenligningstal tilpasses indeværende års regnskabspraksis. Tilpasning af sammenligningstal skal ske i tilfælde af ændring i anvendt regnskabspraksis og ved korrektion af væsentlige fejl. Tilpasning kan undlades ved førstegangsoptegning af anlægsaktiver, samt hvis den manglende sammenlignelighed skyldes ændring i virksomhedens aktiviteter i løbet af regnskabsåret. Tilpasses sammenligningstal ikke, skal der gives oplysninger om årsagen hertil, og om hvilke ændringer der ville være nødvendige ved tilpasning.

**3.5.5.** *Er hoved- og nøgletal ikke sammenlignelige med indeværende års tal, skal hoved- og nøgletal tilpasses indeværende års regnskabspraksis. En virksomhed i regnskabsklasse C kan dog undlade at tilpasse hoved- og nøgletal for 3.-5. sammenlignende regnskabsår, hvis virksomheden har ændret regnskabspraksis. Det gælder generelt, at tilpasning kan undlades, hvis manglende sammenlignelighed skyldes ændring i virksomhedens aktiviteter i løbet af regnskabsåret. Tilpasses hoved- og nøgletal ikke, skal der gives oplysninger om årsagen hertil, og om hvilke ændringer der ville være nødvendige ved tilpasning.*

### **3.6. Skift af regnskabsklasse**

**3.6.1.** Ved overgang fra regnskabsklasse A til B kan virksomheden undlade at tilpasse sammenligningstal. Hvis sammenligningstal er opgjort efter en anden regnskabspraksis end indeværende års tal,

---

<sup>1</sup> Det kan endvidere være nødvendigt at give tilsvarende oplysninger i ledelsesberetningen, for at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse.

skal regnskabspraksis for sammenligningstal beskrives. Tilpasning af sammenligningstal eller undladelse heraf, hvor det ellers var påkrævet, skal begrundes konkret og beskrives fyldestgørende.

**3.6.2.** Første gang en virksomhed, der har været omfattet af regnskabsklasse B, aflægger årsregnskab efter reglerne i regnskabsklasse C, skal virksomheden implementere de herved nødvendige praksisændringer i overensstemmelse med denne vejlednings afsnit 27 om ændringer i anvendt regnskabspraksis, det vil sige med tilbagevirkende kraft.

*Ifølge årsregnskabsloven § 78, stk. 7, kan virksomheden anvende en række lempelser i overgangsåret ved skift fra regnskabsklasse B til C. Regnskabsvejledningen anbefaler ikke disse lempelser.*

**3.6.3.** For alle ændringerne gælder, at den akkumulerede virkning af ændringen ved regnskabsårets begyndelse skal indregnes direkte på egenkapitalen.

**3.6.4.** Virksomheder, som ikke længere er omfattet af regnskabsklasse D, kan vælge at aflægge en årsrapport, der alene opfylder årsregnskabsloven og eventuelt denne regnskabsvejlednings anbefalinger til regnskabsaflæggelsen. Der er udstedt en bekendtgørelse<sup>2</sup> om overgang i de tilfælde, hvor en virksomhed har aflagt årsrapport efter IFRS eller andet regelsæt.

*Overgang fra regnskabsklasse C til regnskabsklasse B eller fra C-stor til C-mellem kan finde sted, når 2 af beløbsgrænserne herfor i 2 på hinanden følgende regnskabsår ikke er overskredet. Tilsvarende gælder for modervirksomheder, der som følge af koncernens størrelse har været omfattet af regnskabsklasse C.*

**3.6.5.** Første gang en virksomhed, der har været omfattet af regnskabsklasse C, aflægger årsrapport efter regnskabsklasse B, kan der foretages ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af de mere lempelige krav til regnskabsklasse B. Praksisændringer ved overgang fra en højereliggende regnskabsklasse til lavereliggende er ikke lempet i årsregnskabsloven og foretages derfor som beskrevet i denne vejlednings afsnit 27.2. om ændringer i anvendt regnskabspraksis.

---

<sup>2</sup> Bek. nr. 319 af 12/04 2011 om overgang til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven.

## 4. Ledespåtegning

**4.1.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at årsrapporten indeholder en ledespåtegning, hvor ledelsen erklærer, at:

- a) Ledelsen har behandlet og godkendt årsrapporten
- b) Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningen og eventuelle yderligere krav i vedtægter eller aftale
- c) Årsregnskabet (og koncernregnskabet) giver et retvisende billede af virksomhedens (og koncernens) aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet samt pengestrømme.

**4.1.2.** Ledelsen kan i ledespåtegningen erklære, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen indeholder.

**4.1.3.** Ledelsen kan i ledespåtegningen erklære, at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder. Det forudsætter, at samtlige anbefalinger i regnskabsvejledningen efterleves.

**4.1.4.** Hvis årsrapporten indeholder supplerende beretninger, skal medlemmerne af de ansvarlige ledelsesorganer i ledespåtegningen tillige erklære, at beretningerne giver en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger.

**4.1.5.** Generalforsamlingens eventuelle beslutning om at fravælge revision med fremadrettet virkning skal oplyses i tilknytning til ledespåtegningen. Oplysningen kan eksempelvis formuleres som ledelsens indstilling til generalforsamlingen om at fravælge revision for det næste regnskabsår. Oplysningen skal alene gives i den årsrapport, som skal fremlægges og godkendes på den ordinære generalforsamling, hvor der træffes beslutning om fravalg af revision af kommende årsregnskaber. Oplysningen skal således ikke gives i de efterfølgende år, hvor revision er fravalgt. Oplysningen skal også gives, selvom revisor udfører andre opgaver for virksomheden.

**4.1.6.** I årsrapporter, der ikke er revideret, skal ledelsen i ledespåtegningen hvert år erklære, at virksomheden opfylder betingelserne for fravalg af revision. Bemærk, at ”udvidet gennemgang” efter Erhvervsstyrelsens særlige erklæringsstandard i denne forbindelse rent lovteknisk anses for ”revision”.

**4.1.7.** Dateringen af ledespåtegningen signalerer over for regnskabsbrugeren skæringsdatoen for indarbejdelse henholdsvis omtale af begivenheder, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning.

**4.1.8.** Er et ledelsesmedlem helt eller delvis uenig i en årsrapport eller har indvendinger mod, at den skal godkendes med det indhold, der er besluttet, kan medlemmet tilkendegive sine indvendinger med konkret og fyldestgørende begrundelse i ledespåtegningen.

**4.1.9.** Alle medlemmerne af de ansvarlige ledelsesorganer skal datere og underskrive ledespåtegningen. Det er de aktuelle ledelsesmedlemmer på det tidspunkt, hvor årsrapporten aflægges, der skal underskrive.

**4.1.10.** Hvis ledelsen vælger at underskrive årsrapporten digitalt, er der ikke krav om særskilt datering og fysisk underskrift af ledespåtegningen. Ledelsens (underskrivernes) navne skal dog tydeligt fremgå i tilknytning til ledespåtegningen. Uanset valg af underskriftsform er ledelsen ansvarlig for hele årsrapporten.

## 5. Revisors erklæringer

**5.1.1.** Når revisor har revideret et årsregnskab og eventuelt koncernregnskab, skal revisors erklæring indgå i årsrapporten.

**5.1.2.** Virksomheder, der har pligt til at aflægge årsrapporten efter regnskabsklasse B, er omfattet af revisionspligt, hvis virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet overstiger 2 af følgende størrelsesgrænser:

- a) Balancesum 4 mio. kr.
- b) Nettoomsætning 8 mio. kr.
- c) Antal heltidsbeskæftigede 12 ansatte.

**5.1.3.** Virksomheder, der har finansielle indtægter eller indtægter fra investeringsvirksomhed, der mindst svarer til nettoomsætningen, skal anvende summen af nettoomsætningen og de finansielle indtægter og indtægter fra investeringsvirksomhed i stedet for blot nettoomsætningen ved opgørelse af, om grænsen på 8 mio. kr. er overskredet.

Udgør en virksomheds nettoomsætning eksempelvis 4 mio. kr., mens virksomhedens renteindtægter udgør 5 mio. kr., overskrider virksomheden grænsen på 8 mio. kr. I eksemplet skal de finansielle indtægter på 5 mio. kr. nemlig medregnes, da de overstiger nettoomsætningen på 4 mio. kr.

**5.1.4.** Virksomheder i regnskabsklasse B kan som alternativ til revision vælge en udvidet gennemgang af årsregnskabet efter Erhvervsstyrelsens særlige erklæringsstandard.

**5.1.5.** Reglerne om fravalg af revision og muligheden for udvidet gennemgang gælder også for virksomheder, der er modervirksomheder, eller som besidder kapitalandele i associerede virksomheder. Størrelsesgrænserne opgøres i denne forbindelse efter principperne i ÅRL § 110. Det betyder, at balancesum, nettoomsætning og antal ansatte beregnes som summen i virksomheden selv og alle de virksomheder, den besidder kapitalinteresser i og udøver betydelig indflydelse over. Også i denne forbindelse medregnes finansielle indtægter og indtægter fra investeringsvirksomhed, hvis disse poster samlet set overstiger nettoomsætningen, jf. ovenfor.

Virksomheden kan konkret vælge mellem nedenstående 2 opgørelsesmetoder:

- § 110, stk. 2: Balancesum, omsætning mv. fra associerede virksomheder og dattervirksomheder medregnes 100% uanset ejerandel. Interne transaktioner mv. elimineres fuldt ud – også transaktioner med associerede virksomheder. Der foretages endvidere udligning af værdien af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.
- § 110, stk. 3: Balancesum, omsætning mv. fra associerede virksomheder og dattervirksomheder medregnes 100% uanset ejerandel. Der foretages ingen eliminering af interne transaktioner mv. og ingen udligning af værdien af kapitalandele. Til gengæld forhøjes størrelsesgrænserne for balancesum og nettoomsætning med 20%:

Grænse for fravalg af revision:

- Balancesum 4,8 mio. kr.
- Nettoomsætning 9,6 mio. kr.

Grænse for revisionspligt - hvor udvidet gennemgang ikke kan anvendes:

- Balancesum 52,8 mio. kr.
- Nettoomsætning 106,8 mio. kr.

**5.1.6.** Virksomheder i regnskabsklasse C samt erhvervsdrivende fonde er altid omfattet af revisionspligten. Disse kan således hverken fravælge revision eller lade revisionen udføre ved Erhvervsstyrelsens særlige erklæringsstandard.

**5.1.7.** De særlige, lempelige krav om revision af mellemstore dattervirksomheder, der opfylder kravene i årsregnskabsloven § 78 a, behandles ikke i denne vejledning.

**5.1.8.** Revisors revisionspåtegning eller erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet skal i et særskilt afsnit indeholde en udtalelse om ledelsesberetningen. Det gælder naturligvis ikke i de særlige tilfælde, hvor årsrapporten ikke indeholder en ledelsesberetning. Ønsker en virksomhed, at revisor afgiver erklæring med sikkerhed om ledelsesberetningen, skal revisor udarbejde en særskilt erklæring herom efter den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning, ISAE 3000.

**5.1.9.** Virksomheder, der har fravalgt revision, skal i årsrapporten gengive revisors erklæring, hvis en godkendt revisor har assisteret med opstilling af årsregnskabet eller har foretaget review af årsregnskabet.

**5.1.10.** Kun godkendte revisorer må afgive revisionspåtegning eller anden erklæring på årsrapporter for virksomheder omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse B eller C. Erklæringsafgivelsen er således forbeholdt statsautoriserede revisorer, registrerede revisorer og udenlandske revisorer, der er godkendt efter revisorloven § 10, stk. 1.

## **6. Ledelsesberetning**

### **6.1. Overordnede krav**

**6.1.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse B- og C-virksomheder altid udarbejder en ledelsesberetning i årsrapporten. Formålet med ledelsesberetningen er at understøtte og forklare særlige forhold af betydning for regnskabsbrugerens forståelse af årsrapporten.

**6.1.2.** Overordnet gælder, at ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som ledelsesberetningen indeholder, mens årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab skal opfylde kravet om et retvisende billede. Dette medfører, at oplysninger i ledelsesberetningen skal være i overensstemmelse med den øvrige del af den aflagte årsrapport, og at beskrivelser af bl.a. usikkerheder og usædvanlige forhold også skal være retvisende.

**6.1.3.** Ledelsesberetningen skal endvidere opfylde lovens grundlæggende forudsætninger. Dette betyder blandt andet, at de grundlæggende kvalitetskrav om pålidelighed og relevans også gælder for ledelsesberetningen.

**6.1.4.** Tilsvarende gælder kravene til klarhed og neutralitet. Dette medfører bl.a., at ledelsesberetningen skal opstilles og præsenteres på overskuelig vis, og at ledelsesberetningen ikke må indeholde store mængder af ikke-relevant information.

**6.1.5.** Der vil være mulighed for at beskrive og uddybe en række forhold til forståelse af virksomheden i det omfang, ledelsen måtte ønske dette. Hvis ledelsen vælger at give yderligere oplysninger end de lovkrævede, skal disse gives systematisk og konsekvent. De tilvalgte emner i ledelsesberetningen skal derfor også beskrives i efterfølgende år, så længe det skønnes relevant.

**6.1.6.** Vejledningens anbefalinger til ledelsesberetningens indhold beskrives i følgende afsnit:

- Krav til klasse B-virksomheder (afsnit 6.2)
- Krav til klasse C-virksomheder (afsnit 6.3)
- Yderligere krav til store klasse C-virksomheder (afsnit 6.4).

### **6.2. Krav til ledelsesberetning i klasse B-virksomheder**

**6.2.1.** Ledelsesberetningen bør som minimum oplyse om:

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter
2. Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold
3. Usikkerhed ved indregning og måling, herunder usikkerhed om going concern
4. Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling
5. Andre væsentlige forhold af betydning for regnskabsbrugerne, herunder betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter skal altid beskrives. De øvrige nævnte forhold omtales, hvis de er relevante for virksomheden. De enkelte hovedafsnit beskrives nedenfor.

## **6.2.2. Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

**6.2.2.1.** Ledelsesberetningen skal beskrive virksomhedens væsentligste aktiviteter, så regnskabsbrugeren kan forstå baggrunden for årsrapporten og vurdere den driftsmæssige risiko. Efter årsregnskabsloven kan denne beskrivelse indgå i en note, hvis der ikke udarbejdes en ledelsesberetning.

**6.2.2.2.** Detaljeringsniveauet i beskrivelsen fastsættes af ledelsen, men skal være afpasset virksomhedens art og omfang. Der kan eksempelvis omtales: Idegrundlag, produkter/serviceydelser, mærker og teknologi.

## **6.2.3. Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

**6.2.3.1.** Ledelsesberetningen skal redegøre for væsentlige interne og eksterne forhold, som har påvirket driften, beskæftigelsen, investeringsomfanget mv. og dermed påvirket den udvikling, som årsrapporten afspejler eller forventes at afspejle i de kommende år. Afsnittet udformes og afpasses den konkrete virksomhed og har til formål i ord at beskrive udviklingen i regnskabsåret som en støtte til forståelsen af den talmæssige del af årsrapporten.

**6.2.3.2.** I en klasse B-virksomhed vil det normalt være relevant at omtale eksempelvis:

- Ændring af aktivitet, eksempelvis fra produktionsvirksomhed til handelsvirksomhed
- Omstrukturering, rekonstruktion, fusion, spaltning mv.
- Tilkøb/frasalg af væsentlige aktiver eller aktiviteter
- Usikkerhed om going concern
- Omlægning af regnskabsår.

Andre forhold, som kan være relevante, er eksempelvis særlige samarbejdskontrakter, særlige pris-/markedsforhold, planlagte udvidelser/investeringer, nye produkter eller påvirkninger fra valuta- eller renteændringer.

## **6.2.4. Usikkerhed ved indregning og måling, herunder usikkerhed om going concern**

**6.2.4.1.** Overordnede oplysninger om usikkerhed ved indregning og måling, som har betydning for hele årsrapporten, skal omtales i ledelsesberetningen. Er usikkerheden væsentlig for vurderingen af årsregnskabsretsvisende billede, eksempelvis ved usikkerhed om going concern, skal usikkerheden endvidere omtales i noter til årsregnskabet.

**6.2.4.2.** Væsentlig usikkerhed forekommer, når det er sandsynligt, at udfaldet af begivenheder eller omstændigheder, som virksomheden er involveret i, kan afvige væsentligt fra det skønnede, og denne afvigelse kan have væsentlig betydning for virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

**6.2.4.3.** Der skal være tale om mere end almindelige vanskeligheder ved måling af aktiver og forpligtelser. Væsentlig usikkerhed kan eksempelvis forekomme ved måling af garantikrav, retssager, tabsreservationer samt opgørelse af igangværende arbejder i forbindelse med større og længerevarende projekter samt ved tabsreservationer for væsentlige dubiøse debitorer. Væsentlig usikkerhed kan endvidere skyldes manglende mulighed for at indhente nødvendige oplysninger, tab af regnskabsmæssige registreringer eller usikkerhed om fremtidige forløb.



**6.2.4.4.** Beløbsmæssig angivelse medvirker til forståelsen af årsregnskabet, herunder sammenligning med tidligere og efterfølgende år, og skal anføres, hvis det er muligt. Det er ikke tilstrækkeligt at angive den samlede beløbsmæssige effekt af flere forhold eller usikkerheder.

**6.2.4.5.** Er der væsentlig usikkerhed knyttet til begivenheder eller omstændigheder, som kan medføre tvivl om virksomhedens muligheder for at fortsætte som going concern, skal der redegøres herfor i ledelsesberetningen. Der skal endvidere redegøres for de foranstaltninger, der er eller planlægges foretaget, ligesom der skal oplyses om eventuelle forudsætninger, der er nødvendige, for at virksomheden kan fortsætte driften, jf. i øvrigt afsnit 3.3.1.

Der skal i denne sammenhæng gives en samlet vurdering af usikkerheder og risici i relation til virksomhedens mulighed for at fortsætte driften. I tilknytning hertil begrundes valget af anvendt regnskabspraksis set i relation til going concern-forhold.

**6.2.4.6.** Væsentlig usikkerhed, herunder usikkerhed om going concern-forhold, som er oplyst i tidligere ledelsesberetninger, skal omtales i efterfølgende ledelsesberetninger, indtil forholdene er afklaret.

### **6.2.5. Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling**

**6.2.5.1.** Overordnede oplysninger om usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning og måling, skal beskrives i ledelsesberetningen. Er disse usædvanlige forhold væsentlige for vurderingen af årsregnskabets retvisende billede, skal forholdene tillige omtales i noterne til årsregnskabet.

**6.2.5.2.** Der skal være tale om ekstraordinære eller usædvanlige forhold, som regnskabsbrugeren skal være opmærksom på for at kunne udlede en meningsfuld sammenligning med tidligere henholdsvis efterfølgende regnskabsår.

**6.2.5.3.** Der skal således ske en omtale af såvel positive som negative påvirkninger, engangsindtægter og engangsomkostninger eller udeblivelse af indtægter eller omkostninger. Tilkøb, frasalg eller afvikling af aktiviteter vil ofte være usædvanlige forhold.

**6.2.5.4.** Ændringer i anvendt regnskabspraksis eller i regnskabsmæssige skøn omtales i det omfang, ændringen har væsentlig betydning for forståelsen af årsrapporten eller for årsrapporter i efterfølgende år.

**6.2.5.5.** Tilretning af væsentlige fejl er et usædvanligt forhold og omtales derfor ligeledes.

**6.2.5.6.** I forbindelse med usædvanlige forhold medvirker beløbsangivelser til bedre forståelse af årsregnskabet, herunder sammenligning med tidligere og efterfølgende år, og beløbsangivelser skal derfor anføres, hvis det er muligt.

### 6.2.6. Andre væsentlige forhold

Ledelsesberetningen skal omtale eventuelle andre positive eller negative forhold, som er væsentlige for regnskabsbrugernes forståelse af årsrapporten. Det kan eksempelvis være betydningsfulde hændelser, som er opstået efter balancedagen i form af:

- Betydelige ordreindgange
- Indgåede eller ophørte væsentlige samarbejdsaftaler
- Væsentlige tab
- Væsentlige problemer med råvareforsyningen.

### 6.2.7. Egne kapitalandele

Ejer virksomheden egne kapitalandele, skal der i ledelsesberetningen eller i noterne gives en række oplysninger. Denne vejledning anbefaler, at oplysningerne gives i noterne, jf. afsnit 21.9.

## 6.3. Krav til ledelsesberetning i klasse C-virksomheder

6.3.1. Årsregnskabsloven kræver, at en klasse C-virksomhed altid udarbejder en ledelsesberetning som en del af årsrapporten. Ledelsesberetningen skal som minimum:

1. *Beskrive virksomhedens væsentligste aktiviteter*
2. *Beskrive eventuel usikkerhed ved indregning eller måling, så vidt muligt med beløbsangivelse*
3. *Beskrive usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling, så vidt muligt med beløbsangivelse*
4. *Redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold*
5. *Beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, der er lagt til grund for beskrivelsen*
6. *Beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening*
7. *Beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå*
8. *Beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden*
9. *Omtale af filialer i udlandet*
10. *Beskrive mål og politikker for at styre finansielle risici i relation til virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter, herunder virksomhedens politik for sikring for alle større grupper af planlagte transaktioner, for hvilke der anvendes sikring*
11. *Beskrive virksomhedens risikoeksponering i relation til virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme*
12. *Beskrive årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger, herunder begrundelse for eventuelle afvigelser*
13. *Vise 5 års hoved- og nøgletal.*

Kravene i nr. 1 – 4 er i det store hele sammenfaldende med regnskabsvejledningens anbefalinger til klasse B-virksomheder. Disse er beskrevet ovenfor i afsnit 6.2.

Kravene i nr. 5 – 13 gælder for klasse C-virksomheder og beskrives nedenfor.

### **6.3.2. Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

**6.3.2.1.** *Ledelsesberetningen skal beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen. Beskrivelsen skal som udgangspunkt omfatte det kommende regnskabsår. Beskrivelsen bør indeholde niveauangivelse for væsentlige hovedtal såsom forventet resultat og nettoomsætning.*

**6.3.2.2.** *Oplysninger om særlige forudsætninger mv. skal være konkrete og kan eksempelvis omfatte:*

- *Valutakursudvikling*
- *Udvikling i renteniveau*
- *Økonomisk udvikling på væsentlige markeder*
- *Markeds- eller produktudvikling*
- *Udfald af retssager*
- *Væsentlige miljøtilladelser eller godkendelser af nye produkter.*

**6.3.2.3.** *Beskrivelsen af forventet udvikling skal afspejle ledelsens bedste skøn.*

### **6.3.3. Virksomhedens videnressourcer**

**6.3.3.1.** *Virksomhedens videnressourcer skal beskrives, når ledelsen vurderer, at videnressourcerne er af betydning for den fremtidige udvikling. Kravet er relevant for mange virksomheder, herunder særligt videntunge virksomheder, fx medicinal- og it-virksomheder, samt liberale erhverv, men også i produktionsvirksomheder er omtalen af videnressourcer relevant, eksempelvis ved en omtale af knowhow, produktionsteknologi mv.*

**6.3.3.2.** *Beskrivelsen af virksomhedens videnressourcer kan holdes på et overordnet niveau eller være detaljeret i form af kvantitative oplysninger om forhold, som ledelsen finder relevant for bedømmelsen af videnressourcerne i virksomheden.*

### **6.3.4. Virksomhedens risikoprofil og risikostyring ved anvendelse af finansielle instrumenter**

**6.3.4.1.** *Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af mål og politikker for at styre finansielle risici i relation til virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter, herunder virksomhedens politik for sikring af alle større grupper af planlagte transaktioner, for hvilke der anvendes sikring.*

**6.3.4.2.** *Ledelsesberetningen skal endvidere beskrive virksomhedens risikoeksponering i relation til virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.*

### **6.3.5. Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø**

**6.3.5.1.** *Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af virksomhedens eksterne miljøpåvirkninger og de iværksatte foranstaltninger til reduktion heraf. Beskrivelsen af virksomhedens miljøpåvirkning anses for særlig relevant i virksomheder, hvor miljøpåvirkningen er en væsentlig direkte faktor ved driften af virksomheden, og hvor virksomheden har betydelig indflydelse på eksterne miljøpåvirkninger hos virksomhedens leverandører eller ved brug af produkter. Dette krav finder ikke anvendelse for store virksomheder, der er omfattet af krav om redegørelse for samfundsansvar, jf.*

afsnit 6.4.1., samt har en politik for miljøforhold. Beskrivelse af miljøforhold vil for disse virksomheder være samlet i redegørelsen for samfundsansvar.

### **6.3.6. Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

**6.3.6.1.** Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af de forsknings- og udviklingsaktiviteter, der foregår i virksomheden eller for virksomheden i eksempelvis tilknyttede virksomheder eller hos en ekstern part.

**6.3.6.2.** Beskrivelsen skal medtages, uanset om udviklingsprojekterne indregnes i balancen som et aktiv eller løbende omkostningsføres i resultatopgørelsen.

### **6.3.7. Filialer i udlandet**

**6.3.7.1.** Har virksomheden filialer i udlandet, skal ledelsesberetningen indeholde oplysninger herom. Som et minimum skal oplyses filialens navn og hjemsted.

### **6.3.8. Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger**

**6.3.8.1.** Ledelsesberetningen skal indeholde en beskrivelse af årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport og begrunde afvigelser i forhold hertil. Disse oplysninger er særdeles relevante for regnskabsbrugerne til brug for deres vurdering af ledelsens forvaltning af virksomhedens ressourcer.

### **6.3.9. 5 års hoved- og nøgletal**

**6.3.9.1.** Ledelsesberetningen skal indeholde en oversigt over de seneste 5 års hoved- og nøgletal. Aflægger en modervirksomhed tillige koncernregnskab, kan modervirksomheden undlade at vise 5 års hoved- og nøgletaloversigten, idet oversigten alene vises på koncernniveau.

**6.3.9.2.** Følgende hovedtal skal som minimum indgå i oversigten:

- Årets nettoomsætning
- Resultat af primær drift
- Resultat af finansielle poster
- Årets resultat
- Balancesum
- Investeringer i materielle anlægsaktiver
- Egenkapital.

Regnskabsvejledningen anbefaler endvidere følgende hovedtal:

- Pengestrøm fra driftsaktivitet
- Pengestrøm fra investeringsaktivitet
- Pengestrøm fra finansieringsaktivitet
- Pengestrøm i alt.

**6.3.9.3.** Herudover skal ledelsesberetningen indeholde de nøgletal, der efter virksomhedens forhold er nødvendige og relevante, set i forhold til regnskabsbrugernes mulighed for at kunne vurdere udviklingen i virksomheden. Typiske nøgletal omfatter:

- *Dækningsgrad*
- *Overskudsgrad*
- *Soliditetsgrad*
- *Egenkapitalforrentning*
- *Afkast af investeret kapital.*

**6.3.9.4.** *Der skal i ledelsesberetningen eller i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis redegøres for de anvendte metoder til opgørelse af nøgletal. Regnskabsvejledningen anbefaler, at anvendte metoder (beregningsformler mv.) beskrives i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.*

*Det anbefales, at nøgletallene beregnes ud fra den seneste udgave af Finansforeningens (tidligere Den Danske Finansanalytikerforenings) "Anbefalinger & Nøgletal", som er udtryk for god skik på området. Det er i så fald tilstrækkeligt at oplyse dette i forbindelse med nøgletallene i ledelsesberetningen uden at gengive beregningsformler mv.*

### **6.3.10. Koncern og modervirksomhed**

**6.3.10.1.** *I årsrapporter med koncernregnskab skal der også gives en ledelsesberetning for koncernen som helhed. Denne ledelsesberetning skal oplyse om koncernen, som om koncernvirksomhederne tilsammen var én virksomhed.*

**6.3.10.2.** *Koncernens og modervirksomhedens ledelsesberetning sammendrages ofte i praksis, hvis det uden vanskeligheder er muligt at finde relevante oplysninger om såvel koncernen og moderselskabet som følge af sammendraget.*

**6.3.10.3.** *Aflægger en modervirksomhed tillige koncernregnskab, kan modervirksomheden undlade at vise 5 års hoved- og nøgletalsoversigten, idet oversigten alene vises på koncernniveau.*

### **6.4. Yderligere krav til ledelsesberetning i store klasse C-virksomheder**

**6.4.1.** *Årsregnskabsloven stiller en række yderligere krav til store klasse C-virksomheder. Ledelsesberetningen skal:*

1. *Redegøre for samfundsansvar*
2. *Redegøre for status på opfyldelse af måltal og politikker for det underrepræsenterede køn*
3. *Redegøre for betaling til myndigheder (land-for-land-rapportering).*

*Disse krav beskrives ikke nærmere i denne vejledning. Kravene er nærmere beskrevet i årsregnskabsloven § 99 a, b, c samt i bekendtgørelser og vejledninger fra Erhvervsstyrelsen. Endvidere har FSR – danske revisors CSR-udvalg i december 2019 udarbejdet tjeklister, der kan ses på [fsr.dk](http://fsr.dk):*

- *Tjekliste til årsregnskabslovens § 99 a: Redegørelse for samfundsansvar*
- *Tjekliste til årsregnskabslovens § 99 b og selskabslovens § 139 c: Reglerne om den kønsmæssige sammensætning af ledelsen*

## **6.5. Eventuel omtale af supplerende beretninger**

**6.5.1.** Hvis ledelsen har valgt at udarbejde supplerende beretninger i tilknytning til årsrapporten, anbefaler regnskabsvejledningen, at de væsentligste resultater og konklusioner i disse beretninger omtales og kommenteres i ledelsesberetningen. Som minimum skal ledelsesberetningen henvise til de supplerede beretninger.

## **7. Resultatopgørelsen**

### **7.1. Resultatopgørelsen generelt**

**7.1.1.** Resultatopgørelsens formål er at måle virksomhedens præstationer i en bestemt periode, således at regnskabsbrugerne kan vurdere virksomhedens indtjeningssevne. Størrelsen af resultatopgørelsens poster er afledt af kriterierne for indregning og måling i balancen.

**7.1.2.** Resultatopgørelsens elementer er indtægter, omkostninger og heraf afledt resultat. Indtægter og omkostninger kan bredt defineres som henholdsvis stigninger (tilgang eller værdistigning) eller fald (afgang eller værdiforringelse) i nettoaktiverne. Indskud og udtræk fra ejerne i form af selskabskapital, udbytte, køb og salg af egne kapitalandele mv. indregnes ikke i resultatopgørelsen, men direkte på egenkapitalen. Opskrivninger, regnskabsmæssig afdækning af fremtidige pengestrømme, omregning af nettoaktiver i selvstændige udenlandske enheder, aktuarmæssige gevinster og tab, ændring af regnskabspraksis og rettelse af væsentlige fejl er andre eksempler på beløb, der ikke indregnes i resultatopgørelsen, men direkte på egenkapitalen.

**7.1.3.** Indtægter omfatter salg af varer og tjenesteydelser, honorarer, renter, licenser og royalties samt udbytter mv. Hovedreglen er, at alle indtægter og omkostninger (herunder af- og nedskrivninger) indregnes i resultatopgørelsen og dermed indgår i opgørelsen af resultatet.

**7.1.4.** Indtægter og omkostninger indregnes i de perioder, de vedrører. Som følge heraf indregnes indtægter og omkostninger vedrørende samme transaktioner sædvanligvis i samme periode. Indtægter kan ikke indregnes, hvis de tilknyttede omkostninger ikke kan måles pålideligt, og eventuelt modtaget vederlag må i sådanne tilfælde indregnes som en forpligtelse (periodiserede indtægter eller forudbetaling fra kunder).

**7.1.5.** Virksomheden kan vælge mellem den artsopdelte og den funktionsopdelte resultatopgørelse. Artsopdelingen er den enkleste, idet der ikke som i den funktionsopdelte resultatopgørelse skal henføres omkostninger fra fx gager og afskrivninger til de 3 funktioner: produktion, distribution og administration.

Den artsopdelte og den funktionsopdelte resultatopgørelse er ligeværdige opstillingsmåder og fører til samme resultat.

### **7.2. Resultatdisponering**

**7.2.1.** Ledelsens forslag til beslutning om anvendelse af virksomhedens overskud eller dækning af underskud skal oplyses. Virksomheder i regnskabsklasse B skal vise resultatdisponeringen i tilknytning til resultatopgørelsen. Er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte i regnskabsåret, skal dette fremgå særskilt af resultatdisponeringen. Er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb, skal dette fremgå i tilknytning til resultatdisponeringen.

**7.2.2.** En virksomhed i regnskabsklasse B kan i resultatdisponeringen nøjes med at præsentere eventuelle udbytter for året samt overførsler til og fra egenkapitalen, hvis virksomheden frivilligt inkluderer en egenkapitalopgørelse i regnskabet. Hvis virksomheden anvender denne fremgangsmåde, vil det således ikke være nødvendigt at vise rene egenkapitalreguleringer i året i resultatdisponeringen i tilknytning til resultatopgørelsen.

*7.2.3. Virksomheder i regnskabsklasse C skal give tilsvarende oplysninger i en note. Dette fritager sådanne virksomheder for at give oplysningerne i tilknytning til resultatopgørelsen.*



## **8. Indtægter (IAS 11 og IAS 18)**

### **8.1. Indregning og måling af indtægter**

**8.1.1.** Indtægter skal måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag under hensyntagen til eventuelle pris- og mængderabatter ydet af virksomheden (nettoomsætning).

**8.1.2.** I de fleste tilfælde har vederlaget form af likvider, og indtægten måles til den beløbsmæssige størrelse af modtagne eller tilgodehavende likvider svarende til fakturaernes nominelle værdi. Når modtagelse af likvider helt eller delvist udskydes i en længere periode, kan dagsværdien af vederlaget være mindre end den nominelle værdi af vederlaget. Forskellen på salgstidspunktet mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en renteindtægt over perioden, og tilgodehavende fra salget vil efterfølgende måles til amortiseret kostpris. Dette er eksempelvis tilfældet, når en virksomhed yder rentefri kredit til køber eller som vederlag for salg af varer accepterer et tilgodehavende fra køber forrentet til en sats under markedsrenten.

**8.1.3.** Diskonteringsfaktoren opgøres før skat og afspejler såvel det generelle renteniveau som de konkrete risici. Diskonteringsfaktoren afspejler derimod ikke risici, som allerede er korrigeret i skønnene over de fremtidige indbetalinger.

**8.1.4.** Hvis varer eller tjenesteydelser byttes med varer eller tjenesteydelser af samme art og værdi, betragtes det ikke som en indtægtsskabende transaktion. Når varer eller tjenesteydelser derimod byttes mod ikke-tilsvarende varer eller tjenesteydelser, anses byttetransaktionen som en indtægtsskabende transaktion. Indtægten måles til salgsværdien af modtagne varer eller tjenesteydelser, reguleret med eventuelle modtagne eller betalte likvider eller tilsvarende midler. Når salgsværdien af modtagne varer eller tjenesteydelser ikke kan måles pålideligt, måles indtægten til salgsværdien af afgivne varer eller tjenesteydelser, reguleret med eventuelle modtagne eller betalte likvider.

**8.1.5.** Indregning af indtægter forudsætter, at følgende generelle betingelser er opfyldt:

- a) De indtægtsskabende ydelser er udført i henhold til aftalen
- b) Indtægten kan måles pålideligt
- c) Det er sandsynligt, at betaling eller afvikling af varen/modydelsen vil finde sted
- d) Omkostninger, som er eller vil blive pådraget i forbindelse med transaktionen, kan måles pålideligt.

**8.1.6.** Den nødvendige dokumentation for, at der foreligger et salg, vil dels afhænge af branchekulturen og dels af sædvanlig praksis i virksomheden for dokumentation af salgstransaktioner. En aftale kan eksempelvis dokumenteres ved en underskrevet salgskontrakt, bindende købsordre fra tredjepart eller en elektronisk godkendelse.

**8.1.7.** Når udfaldet af en transaktion ikke kan skønnes pålideligt, må omsætningen kun indregnes svarende til de omkostninger, der forventes dækket, og der indregnes således ingen avance.

**8.1.8.** Indtægter og omkostninger, som er tilknyttet samme transaktion eller begivenhed, indregnes sædvanligvis samtidigt. Indtægter kan ikke indregnes, når omkostningerne ikke kan måles pålideligt.

**8.1.9.** Indregning af indtægter forudsætter ud over de generelle betingelser desuden opfyldelse af de betingelser, der er anført i de efterfølgende afsnit for de enkelte indkomstarter.

**8.1.10.** Indtægter indregnes udelukkende, når det på aftaletidspunktet er sandsynligt, at betaling vil finde sted. Lang kredittid udgør i sig selv en usikkerhed, der bør overvejes i forbindelse med indregning. I nogle tilfælde er betaling eller afvikling af modydelse ikke sandsynlig, før vederlag er modtaget eller en anden usikkerhed fjernet. Ved efterfølgende usikkerhed om, hvorvidt et beløb, der allerede er indregnet som indtægt, kan inddrives, skal det beløb, som ikke kan inddrives, indregnes som en omkostning. Der skal ikke foretages regulering af den oprindeligt indregnede indtægt.

**8.1.11.** Indregningskriterierne anvendes normalt for hver enkelt transaktion. For at afspejle indholdet af en transaktion er det i visse tilfælde nødvendigt enten at opdele en transaktion i de enkelte bestanddele eller behandle flere enkeltransaktioner som én transaktion. Eksisterer der tillægsaftaler, er det nødvendigt at vurdere den oprindelige salgsaftale og den regnskabsmæssige behandling heraf under hensyntagen til sådanne tillægsaftaler.

**8.1.12.** Omhandler en aftale flere transaktioner, indregnes hver enkelt transaktion som en separat transaktion, når:

- a) Ydelserne er individuelt identificerbare og kan forhandles enkeltvis
- b) Salgsværdien af de enkelte ydelser kan opgøres pålideligt, og
- c) Omkostningerne kan opgøres særskilt pr. transaktion.

Når et produkts salgspris eksempelvis omfatter et identificerbart beløb for efterfølgende levering af tjenesteydelser, indregnes dette beløb som en indtægt over den periode, hvor tjenesteydelserne udføres. Indeholder en aftale eksempelvis både salg af en vare og en efterfølgende service vedrørende den samme vare, udskydes indtægtsføring af det beløb, der vedrører den efterfølgende service, til den periode, som servicen vedrører, når ovenstående betingelser kan overholdes.

**8.1.13.** Omhandler en aftale flere transaktioner, behandles transaktionerne som en samlet transaktion, når:

- a) Transaktionerne ikke er indgået særskilt
- b) Ydelserne ikke kan forhandles enkeltvis, og
- c) Køber ikke har fuld nytte af ydelserne, før alle transaktioner har fundet sted.

Hvis sælger eksempelvis modtager betaling for en fremtidig eller udført tjenesteydelse, som ikke skal tilbagebetales til kunden, men hvor sælgers fortsatte involvering er en forudsætning for kundens erlæggelse af betaling, indregnes det modtagne beløb som en indtægt over den periode, hvor de relaterede tjenesteydelser udføres.

## **8.2. Salg af varer**

**8.2.1.** Omsætning fra varesalg indregnes, når følgende betingelser, tillige med de generelle betingelser nævnt i afsnit 8.1.5., er opfyldt:

- a) Der er sket levering, hvorved der til køber er overført de væsentligste risici og fordele vedrørende ejendomsretten, og
- b) Der bibeholdes hverken et fortsat ledelsesmæssigt engagement eller kontrol over de solgte varer.

Vurderingen af, hvornår en virksomhed har overført de væsentligste risici og fordele tilknyttet ejendomsretten til køber, kræver undersøgelse af forholdene vedrørende transaktionen. I de fleste tilfælde sker overførslen af risici og fordele tilknyttet ejendomsretten samtidig med, at ejendomsretten eller

besiddelsen overgår til køber. Dette er eksempelvis tilfældet ved de fleste detailsalg. I andre tilfælde sker overførslen af risici og fordele tilknyttet ejendomsretten på et andet tidspunkt, end hvor ejendomsretten eller besiddelsen overføres til køber; i sådanne tilfælde må indregningen af indtægter udskydes, indtil væsentlige risici og fordele overføres til køber.

**8.2.2.** Hvis virksomheden beholder væsentlige risici tilknyttet ejendomsretten, udgør transaktionen ikke et salg, og omsætning indregnes ikke. Dette kan eksempelvis ske, hvis:

- Salg af en bestemt vare er betinget af købers omsætning ved salg af varerne (konsignation)
- Varers levering omfatter installation, og installationen udgør en væsentlig og på balancedagen uopfyldt del af kontrakten
- Køber har ret til at ophæve købet af en i salgskontrakten specificeret grund, og virksomheden vurderer, at det er sandsynligt, at køber tilbageleverer varen
- Virksomheden har en forpligtelse til at sikre varens ydeevne ud over de almindelige garantibestemmelser.

**8.2.3.** Hvis virksomheden kun bibeholder uvæsentlige risici tilknyttet ejendomsretten, udgør transaktionen et salg, og omsætning indregnes. Dette gælder eksempelvis salg med ejendomsforbehold, hvor en sælger bibeholder ejendomsretten udelukkende for at bevare muligheden for at inddrive et forfaldent beløb.

**8.2.4.** Et andet eksempel er detailsalg med returret, hvor refundering tilbydes, hvis kunden ikke er tilfreds. I sådanne tilfælde indregnes omsætningen på salgstidspunktet, forudsat at sælger pålideligt kan skønne omfanget af fremtidige tilbageleveringer og indregner en hensat forpligtelse for tilbageleveringer baseret på tidligere erfaringer og andre relevante faktorer.

### **8.3. Levering af tjenesteydelser**

**8.3.1.** Omsætning fra levering af tjenesteydelser indregnes, når følgende betingelser, tillige med de generelle betingelser nævnt i afsnit 8.1.5., er opfyldt:

- Transaktionens færdiggørelsesgrad på balancedagen kan måles pålideligt.

**8.3.2.** Når der er indgået aftale om levering af tjenesteydelser, og når udfaldet af en transaktion, som vedrører levering af tjenesteydelser, kan skønnes pålideligt, skal indtægten indregnes til salgsværdien af det udførte arbejde baseret på transaktionens færdiggørelsesgrad på balancedagen (produktionsmetoden).

**8.3.3.** Indregning af omsætning på basis af transaktionens færdiggørelsesgrad betegnes som produktionsmetoden. Efter denne metode indregnes omsætning i takt med levering af tjenesteydelserne, jf. afsnit 19 om igangværende arbejder for fremmed regning.

**8.3.4.** For færdiggørelsesgraden af tjenesteydelser gælder, at hvis tjenesteydelser udføres i form af et ikke-fastsat antal handlinger over en specificeret tidsperiode, indregnes omsætning af praktiske hensyn lineært over den specificerede periode, medmindre en anden metode bedre afspejler færdiggørelsesgraden. Eksempelvis kan en indtægt fra en indgået serviceaftale, hvor køber efter behov inden for en aftalt periode kan rekvirere assistance, således indregnes lineært over aftaleperioden.

## **8.4. Igangværende arbejder for fremmed regning**

**8.4.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med arbejdets udførelse efter produktionsmetoden. Dette svarer til årsregnskabslovens hovedprincip om, at alle indtægter indregnes i takt med, at de indtjenes. Indregning af igangværende arbejder er omtalt i afsnit 19.

**8.4.2.** Efter en undtagelsesregel i årsregnskabsloven kan klasse B-virksomheder undlade at indregne sådanne arbejder efter produktionsmetoden og i stedet indregne dem efter leveringsmetoden (også benævnt salgsmetoden eller faktureringsmetoden). Dette forudsætter, at årsrapporten fortsat er retvisende.

## **8.5. Renter, licenser, royalties og udbytter**

**8.5.1.** Indtægter som renter, licenser, royalties og udbytter skal indregnes, når de generelle betingelser for indregning er opfyldt.

**8.5.2.** Indtægterne skal indregnes på følgende grundlag:

- a) Renter skal periodiseres over den regnskabsperiode, de vedrører, under hensyntagen til den effektive rente af aktivet
- b) Licenser og royalties skal indregnes i overensstemmelse med indholdet af de gældende aftaler
- c) Udbytter skal indregnes, når kapitalejerne erhverver ret til at modtage udbytte, hvilket typisk svarer til det tidspunkt, hvor udbyttet besluttet på generalforsamlingen.

**8.5.3.** Ved anvendelse af den effektive rentes metode udgør den effektive rente af et aktiv den rentesats, der kræves for at tilbagediskontere den forventede fremtidige betalingsstrøm over aktivets brugstid, så denne svarer til aktivets oprindelige kostpris. Renteindtægter inkluderer amortisering af eventuelle tillæg, fradrag eller andre forskelle mellem et tilgodehavendes oprindelige regnskabsmæssige værdi (kostpris) og den nominelle værdi.

**8.5.4.** Når ubetalte renter er påløbet før anskaffelsen af en rentebærende investering, allokeres de efterfølgende modtagne renter dels til perioden før anskaffelsen (vedhængende renter) og dels til perioden efter anskaffelsen. Kun renter allokeret til perioden efter anskaffelsen indregnes som indtægter, mens renter allokeret til perioden før anskaffelsen modregnes i kostprisen.

**8.5.5.** Udbytte af kapitalandele indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, når kapitalandelene måles til kostpris. Hvis udbytte af kapitalandele deklarerer af overskud optjent før anskaffelsen, skal udbyttet enten reducere kapitalandelens kostpris eller indregnes som indtægt i resultatopgørelsen. Ved indregning i resultatopgørelsen skal virksomheden overveje, om der er indikationer på behov for nedskrivning af kapitalandelene. Der er tale om et valg af regnskabspraksis.

**8.5.6.** Licenser og royalties indregnes i overensstemmelse med vilkårene i den givne aftale, medmindre indregning på et andet systematisk grundlag bedre afspejler aftalernes reelle indhold. Indregningsmetoden er således betinget af aftalens indhold frem for aftalens form. Licenser og royalty betalt for brugen af en anden virksomheds aktiver, eksempelvis varemærker, patenter, software eller lignende, skal normalt indregnes i overensstemmelse med aftalen. Når aftalen omfatter retten til at bruge den immaterielle rettighed over aftalens løbetid, kan indregningen af praktiske årsager foretages lineært over perioden.

**8.5.7.** En aftale om overdragelse af en brugsret til en rettighed, eksempelvis software til en køber for en fast pris i en uopsigelig aftale, hvor køber har mulighed for at anvende rettigheden frit, og sælger ikke har yderligere forpligtelser i aftalen, er i realiteten et salg. Hvis sælger derimod har forpligtelser til at levere løbende opgraderinger til softwaren eller lignende, og hver ydelse ikke kan opdeles og måles pålideligt, jf. afsnit 8.1.12., skal indtægten periodiseres over aftaleperioden.

**8.5.8.** I andre aftaler er modtagelsen af royalty eller licens betinget af, at en fremtidig begivenhed finder sted, eksempelvis videresalg af varer til kunder eller opnåelse af ret til at markedsføre produktet på et specifikt marked. I sådanne situationer indregnes royalty eller licensindtægter først, når det er sandsynligt, at den fremtidige begivenhed finder sted.

## **8.6. Offentlige tilskud**

**8.6.1.** Offentlige tilskud er overførsel af et økonomisk gode fra det offentlige til en virksomhed, mod at virksomheden opfylder visse betingelser. Overførsel uden betingelser er gaver og falder uden for tilskudsbegrebet.

**8.6.2.** Offentlige tilskud skal indregnes, når følgende betingelser, ud over de generelle betingelser som nævnt i afsnit 8.1.5, er opfyldt:

- a) Virksomheden har opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver
- b) Det er sandsynligt, at virksomheden vil opfylde de betingelser, der er knyttet til tilskuddet
- c) Det er overvejende sandsynligt, at virksomheden ikke skal tilbagebetale tilskuddet.

**8.6.3.** Offentlige tilskud skal indregnes som indtægt på et systematisk grundlag og i den takt, hvormed de indtjenes, det vil sige i takt med, at virksomheden opfylder de betingelser, der er tilknyttet tilskuddet. Tilskuddene skal præsenteres separat, som fx ”Andre driftsindtægter”. Der skal suppleres med oplysninger herom, hvis dette er væsentligt eller er af betydning for forståelsen af årsrapporten. Tilskuddene må ikke indregnes direkte på egenkapitalen.

**8.6.4.** Offentlige tilskud, der ydes som øjeblikkelig økonomisk støtte til en virksomhed, uden at dette medfører yderligere fremtidige omkostninger, skal indregnes som indtægt i det regnskabsår, hvori tilskuddet tildeles. Dette er også tilfældet, hvor det offentlige tilskud ydes som godtgørelse for allerede afholdte omkostninger.

**8.6.5.** Offentlige tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, skal behandles som en periodeafgrænsningspost, der indregnes som indtægt på en systematisk måde over aktivets brugstid.

**8.6.6.** Tilskud fra fonde og andre ikke-offentlige myndigheder behandles regnskabsmæssigt tilsvarende som offentlige tilskud.

**8.6.7.** Den regnskabsmæssige behandling af tilskud i koncernforhold er omtalt i afsnit 21.10.

## **8A. Indtægter fra kontrakter med kunder (IFRS 15)**

### **8A.1. Muligheden for at anvende IFRS 15 under ÅRL**

**8A.1.1.** Virksomheder kan med de ændringer til årsregnskabsloven, der blev indført i 2018, vælge at anvende IFRS 15 som regnskabspraksis for indtægter fra kontrakter med kunder. I så fald skal alle indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser samt entreprisekontrakter behandles efter bestemmelserne i IFRS 15 i stedet for IAS 18 og IAS 11. Det skal fremgå tydeligt af regnskabspraksis, når IFRS 15 anvendes til indregning og måling af sådanne indtægter. Der skal fortsat gives noteoplysninger efter ÅRL. IFRS 15-oplysninger kræves ikke, men tilvalg heraf forøger regnskabets kvalitet.

**8A.1.2.** Standarden omfatter ikke renter, udbytter, leje- og leasingindtægter (jf. definitioner i IAS 17 eller IFRS 16), visse byttetransaktioner og offentlige tilskud. Virksomheden kan dog vælge ikke at udskille en finansieringskomponent, når tiden mellem levering og betaling er mindre end 12 måneder.

**8A.1.3.** Komponenter i en kontrakt, som ikke omfattes af IFRS 15, skal udskilles og måles først, hvorefter den resterende kontraktsum henføres til komponenter omfattet af IFRS 15.

### **8A.2. Model for indregning og måling af indtægter**

**8A.2.1.** Grundprincippet for indregning og måling af indtægter efter IFRS 15 er følgende: Indtægter skal afspejle værdien af varer og tjenesteydelser, som virksomheden har overført til en kunde i regnskabsperioden, svarende til det vederlag, som virksomheden forventer at være berettiget til at modtage som betaling som udtryk for en modydelse for det overførte. Princippet gælder også for entreprisekontrakter.

**8A.2.2.** Grundlaget for indregning er altså, hvad kunden har modtaget, snarere end hvad virksomheden har udført af arbejde i regnskabsperioden for det opnåede salg. Omkostninger ved udført arbejde, som endnu ikke er overført til kunden, skal aktiveres eller resultatføres i henhold til relevante bestemmelser.

**8A.2.3.** Indregningskriterierne i IFRS 15 baserer sig på de forpligtelser og rettigheder, som kan identificeres i kontrakten med kunden, i standardbetingelser, sædvane eller i mundtlige løfter, i det omfang disse er retskraftige. Kontrakten skal være godkendt af begge parter, således at forpligtelser og rettigheder er gensidigt bindende. Endvidere skal kontrakten have forretningsmæssig substans, og parternes rettigheder angående de varer og tjenesteydelser, som skal overføres, samt betalingsbetingelser skal kunne identificeres. Endelig kræves det, at modtagelse af betaling fra kunden er sandsynlig.

**8A.2.4.** Når en kontrakt indeholder flere leveringsforpligtelser, skal kontraktsummen fordeles til særskilte leveringsforpligtelser på basis af individuelle salgspriser. En kontraktsum, som er lavere end summen af individuelle salgspriser, er udtryk for et prisafslag ("discount"), som ifølge IFRS 15 skal fordeles forholdsmæssigt efter en nærmere angivet metode. En virksomhed kan således ikke aftale sig frem til, hvilken værdi særskilte leveringsforpligtelser skal måles til, når de overføres til kunden (medmindre visse betingelser er opfyldt).

**8A.2.5.** Modellen for indregning og måling af indtægter efter IFRS 15 består således af 5 hovedbestanddele, som benævnes 5-trinsmodellen:

1. Identifikation af kontrakten (indregningsgrundlaget)
2. Identifikation af leveringsforpligtelser
3. Opgørelse af kontraktsummen (også benævnt transaktionsprisen)
4. Allokering af kontraktsummen
5. Bestemmelse af, hvornår indtægter skal indregnes.

### **8A.3. Identifikation af kontrakten**

**8A.3.1.** En kontrakt skal først gøres gældende for indregning og måling, når alle kriterier nævnt i afsnit 8A.2.3. er opfyldt. En rammeaftale uden minimumskøb/-betaling er for eksempel først gensidigt bindende, når kunden afgiver en bindende ordre. Indtægter kan ikke indregnes på baggrund af forventet salg, uanset om virksomheden er begyndt at anvende ressourcer på kontrakten.

**8A.3.2.** Flere kontrakter indgået samtidigt skal behandles som én kontrakt, hvis de er forhandlet som en pakke med samme forretningsmæssige formål, og hvis kontrakterne indeholder indbyrdes afhængige priser eller leveringsforpligtelser. Ellers behandles kontrakterne hver for sig.

### **8A.4. Identifikation af leveringsforpligtelser**

**8A.4.1.** Senest ved kontraktens begyndelse skal virksomheden vurdere alle leveringsforpligtelser (løfter), som er givet til kunden. Dette omfatter også indirekte leveringsforpligtelser, som kunden på andre grundlag end kontrakten har en berettiget forventning om, at virksomheden vil opfylde.

**8A.4.2.** Hvert løfte til kunden om at overføre en vare eller en tjenesteydelse (eller grupper af sådanne), som kan adskilles, udgør en leveringsforpligtelse. En leveringsforpligtelse kan også være en serie af adskillelige, men ensartede, varer og tjenesteydelser, som overføres til kunden i et mønster, fx ugentligt (dog skal visse betingelser være opfyldt).

**8A.4.3.** Ved identifikation af leveringsforpligtelser i en kontrakt skal virksomheden vurdere følgende 2 kriterier, hvor begge skal være opfyldt:

- a) Om kunden kan drage fordel af en vare eller tjenesteydelse i sig selv eller sammen med andre ressourcer, som er umiddelbart tilgængelige for kunden, og
- b) Om virksomhedens løfte om at overføre en vare eller tjenesteydelse til kunden er særskilt identificerbar fra andre løfter i kontrakten.

**8A.4.4.** En umiddelbart tilgængelig ressource for kunden er andre varer eller tjenesteydelser, som kunden kan købe separat fra virksomheden eller tredjemand, allerede har fået leveret, eller som kunden selv er i besiddelse af. Her skal bortses fra kontraktlige begrænsninger for kunden til at udnytte andre ressourcer end virksomhedens. Hver ting, som kunden vil kunne erhverve sig særskilt, vil som udgangspunkt opfylde det første kriterium.

**8A.4.5.** Ved det andet kriterium vurderes forbindelserne mellem varer og tjenesteydelser, der er vurderet som adskillelige, ud fra den indbyrdes relation, de har under virksomhedens forløb med at opfylde kontrakten. Her skal ikke ses på en funktionel sammenhæng, men om der er en transformativ sammenhæng. Dvs. om varerne eller tjenesteydelserne ændrer karakter ved at blive samlet til et nyt kombineret produkt eller ved at blive væsentligt forandret eller tilpasset af virksomheden. Der kan

også være en sammenhæng eller afhængighed mellem varer og tjenesteydelser, som gør, at de ikke kan adskilles.

**8A.4.6.** Vurderingen af de 2 kriterier kan være vanskelig. Grundlæggende drejer det sig om, i hvilket omfang virksomhedens risiko for ikke at kunne opfylde kontrakten kan opdeles i flere enkeltstående risici. Dvs. i hvilket omfang vil virksomheden kunne levere på (og dermed indfri) et tilsagn uden samtidig at levere på andre tilsagn.

## **8A.5. Opgørelse af kontraktsummen**

**8A.5.1.** Kontraktsummen er det beløb, som virksomheden forventer at modtage som modydelse for at opfylde alle tilsagn i kontrakten. Beløb opkrævet på vegne af tredjemand (udlæg) skal modregnes, fx visse skatter og afgifter. Desuden skal renter for et væsentligt finansieringselement udledt af betalingsbetingelserne udskilles, jf. afsnit 8A.1.2.

**8A.5.2.** En kontraktsum kan være sammensat af et fast vederlag, variable bestanddele, ikke-kontant vederlag og beløb, som skal betales til kunden. Sidstnævnte skal modregnes, medmindre beløbet er betaling for en modydelse leveret af kunden til virksomheden. Ikke-kontant vederlag udgør som udgangspunkt dagsværdien af varer, tjenesteydelser eller aktiver taget i bytte, når der ikke er tale om et bytte af ensartet karakter.

**8A.5.3.** De variable bestanddele spænder fra rabatter, bonusser, bøder, betingede beløb, mulige refusioner osv. Virksomheden skal foretage metodevalg for hver variabel bestanddel. Estimatet skal enten være det mest sandsynlige beløb eller et sandsynlighedsvægtet beløb inden for et muligt udfaldsrum, hvor virksomheden skal vælge den metode, som bedst forudsiger det forventede beløb under kontraktsummen. Estimerer skal løbende revurderes.

**8A.5.4.** For estimerede variable bestanddele af kontraktsummen skal virksomheden udskyde indregning af indtægter, når der er høj sandsynlighed for, at et væsentligt beløb vil skulle tilbageføres efterfølgende, set i relation til allerede indregnede indtægter på kontrakten.

## **8A.6. Allokering af kontraktsummen**

**8A.6.1.** Når flere leveringsforpligtelser kan identificeres, skal kontraktsummen fordeles til hver leveringsforpligtelse på basis af individuelle salgspriser. Disse skal fastlægges ved kontraktens begyndelse og skal ikke ændres efterfølgende.

**8A.6.2.** En individuel salgspris er den pris, til hvilken virksomheden ville sælge de varer eller tjenesteydelser, der er omfattet af de enkelte leveringsforpligtelser, i en enkeltstående transaktion i lignende omstændigheder og til lignende kunder. Salgsprisen skal være en virksomhedsspecifik dagsværdi og derfor ikke nødvendigvis den gængse markedspris.

**8A.6.3.** Som udgangspunkt skal der anvendes en observerbar pris, fx fra en prislister eller andre kontrakter, hvor virksomheden har solgt varen eller tjenesteydelser særskilt. Sekundært skal virksomheden foretage et skøn over den individuelle salgspris. Hertil kan fx anvendes en markedspris justeret for virksomhedens omkostninger og profitmargin, kostpris-plus-avance-metoden eller en residualmetode, når salgsprisen er meget usikker.



**8A.6.4.** Det afslag, som forekommer, når kontraktsummen er lavere end summen af individuelle salgspriser, skal fordeles forholdsmæssigt til alle identificerede leveringsforpligtelser. Der er undtagelser for variable bestanddele af kontraktsummen, og når nogle af kontraktens komponenter (men ikke alle) påviseligt sælges med et tilsvarende afslag.

### **8A.7. Bestemmelse af, hvornår indtægter skal indregnes**

**8A.7.1.** Indtægter skal indregnes, når - eller i takt med at - virksomheden opfylder sine forpligtelser ved overførsel af en vare eller tjenesteydelse til kunden. Overførsel, og dermed indregning af indtægten, skal antages at finde sted, når kunden har opnået kontrollen med den overførte vare eller tjenesteydelse.

**8A.7.2.** For hver leveringsforpligtelse skal det ved kontraktens begyndelse vurderes, om indtægter skal indregnes over tid eller på et tidspunkt. Kunden får kontrol, og indtægten indregnes over tid, når et af følgende kriterier er opfyldt:

- a) Fordelene ved virksomhedens udførelse modtages og forbruges samtidigt i takt med, at virksomheden præsterer ydelserne
- b) Virksomheden skaber eller forbedrer et aktiv (materielt eller immaterielt), som kunden får kontrol med under arbejdet, eller aktivets værdi øges, eller – hvis dette ikke fremgår klart og tydeligt
- c) Aktivets under fremstilling har ingen alternativ anvendelse eller værdi for virksomheden, og virksomheden har et retskrav på betaling for arbejde udført til dato.

**8A.7.3.** I alle andre tilfælde skal indtægten indregnes på et tidspunkt. Kunden får da kontrol, når kunden kan foreskrive brugen af et aktiv og opnå adgang til dets resterende fordele. Ved bestemmelse af tidspunktet skal ikke alene det juridiske ejerskab samt risici og fordele herved vurderes, men også om kunden har en aktuel forpligtelse til at betale modydelse for det leverede, om kunden har accepteret aktivet og har fysisk adgang til det.

**8A.7.4.** Virksomheden skal for hver leveringsforpligtelse, der indregnes over tid, vælge en metode til måling af færdiggørelsesgrad, som afspejler værdien af det overførte. Det skal tilstræbes at anvende en output-metode, som måler færdiggørelsesgraden ud fra kundens perspektiv. En input-metode kan anvendes med begrænsninger.

### **8A.8. Bestemmelser om kontraktomkostninger**

**8A.8.1.** En omkostning til opnåelse af en kontrakt skal aktiveres, hvis den kunne undgås ved ikke at opnå kontrakten, og virksomheden forventer at genindvinde omkostningen. Dette kan dog undlades, når opfyldelse af kontrakten forløber i mindre end 12 måneder.

**8A.8.2.** Hvis omkostninger til opfyldelse af en kontrakt ikke er omfattet af IAS 2 Varebeholdninger, IAS 16 Materielle anlægsaktiver, IAS 38 Immaterielle anlægsaktiver eller andre standarder, skal afholdte omkostninger aktiveres i følgende omfang:

- a) Omkostningerne relaterer sig direkte til en eksisterende eller forventet kontrakt, som er specifikt identificerbar, og
- b) Omkostningerne skaber eller forøger ressourcer hos virksomheden, som vil blive anvendt til opfyldelse af (eller til fortsat opfyldelse af) fremtidige leveringsforpligtelser, og

c) Omkostningerne forventes genindvundet.

**8A.8.3.** Aktiverede kontraktomkostninger efter disse bestemmelser skal afskrives efter en systematisk metode over den periode, hvor kontrakten forventes opfyldt. Aktivets skal løbende testes for værdiforringelse.

#### **8A.9. Andre forhold reguleret af IFRS 15**

**8A.9.1.** Standarden indeholder en lang række bestemmelser om andre forhold vedrørende kundekontrakter, bl.a. om licensindtægter, tilbagekøbsaftaler, salg med returret, klausuler om kundeaccept og garantiforhold, konsignationsaftaler, fakturering uden overdragelse samt tilbud om køb af yderligere varer eller tjenesteydelser med rabat.

**8A.9.2.** Endvidere reguleres det, hvornår virksomheden optræder som agent, hvordan ændrede aftalebetingelser, kontrakttilæg eller ændring i estimeret kontraktsum skal behandles. Der er desuden bestemmelser om ikke-refunderbare startbetalinger, ikke-udnyttede kunderettigheder mv.

## 9. Omkostninger

**9.1.1.** Omkostninger er defineret som afgang eller værdiforringelse af aktiver eller stigninger i forpligtelser i regnskabsperioden, når disse ændringer medfører fald i egenkapitalen og ikke skyldes uddelinger til ejerne.

**9.1.2.** Forbrug af varebeholdninger og omkostninger til produktion af varer skal indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvori den dertil knyttede omsætning indregnes.

**9.1.3.** Virksomheden skal klassificere omkostninger efter art eller efter funktion.

**9.1.4.** Den artsopdelte præsentationsmetode medfører, at omkostninger samles på baggrund af art, fx omkostninger til solgte varer (vareforbrug), personaleomkostninger, andre eksterne omkostninger og afskrivninger mv.

**9.1.5.** Den funktionsopdelte præsentationsmetode medfører, at omkostninger henføres til deres respektive funktion som en del af produktions-, distributions- eller administrationsaktiviteten.

**9.1.6.** Regnskabsvejledningen anbefaler noteoplysning om den samlede personaleomkostning og dens fordeling på lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring. Årsregnskabsloven kræver en tilsvarende specifikation i den artsopdelte resultatopgørelse. Anvendes den funktionsopdelte resultatopgørelse, kræver årsregnskabsloven kun en sådan specifikation i klasse C-virksomheder.

**9.1.7.** Regnskabsvejledningen anbefaler noteoplysning om ledelsesvederlag, jf. afsnit 29.5.1., idet en sådan oplysning i mange tilfælde er væsentlig for forståelsen af virksomhedens forhold.

**9.1.8** For at give et retvisende billede af virksomhedens finansielle stilling og resultat er det i virksomheder med store forsknings- og udviklingsaktiviteter muligt med præsentation af disse på en særskilt linje i den funktionsopdelte resultatopgørelse. Dette vil være muligt for både virksomheder i regnskabsklasse B og *klasse C-virksomheder*. En særskilt linje i resultatopgørelsen kan således gøre præsentationen mere informativ.

## **10. Indkomstskat og andre skatter**

### **10.1. Indkomstskat**

**10.1.1.** Det er i overensstemmelse med de grundlæggende regnskabsforudsætninger at foretage periodisering af virksomhedens skatteomkostninger og -indtægter, således at en transaktion eller begivenhed og den heraf afledte skatteeffekt påvirker årets resultat og egenkapital i samme regnskabsår.

**10.1.2.** I årsregnskabet opgøres det regnskabsmæssige resultat før skat på grundlag af virksomhedens anvendte regnskabspraksis.

**10.1.3.** Skat beregnes af virksomhedens skattepligtige indkomst, der opgøres på grundlag af reglerne i skattelovgivningen. Da indregnings- og målereglerne i skattelovgivningen kan være forskellige fra reglerne i årsregnskabsloven, indebærer dette, at virksomheden inden for skattelovgivningens rammer fremrykker eller udskyder indtægter og fradrag ved opgørelsen af dens skattepligtige indkomst i forhold til opgørelsen af virksomhedens regnskabsmæssige resultat.

**10.1.4.** Som følge af ovennævnte forskellige regelsæt opstår der forskelle mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Disse forskelle kaldes ”midlertidige forskelle”. Herved opstår der udskudte skatteforpligtelser eller udskudte skatteaktiver, jf. afsnit 23 om udskudt skat.

**10.1.5.** Skatten, der indregnes i årsregnskabet, omfatter aktuel skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af skatter vedrørende tidligere år.

**10.1.6.** Indregning foretages i resultatopgørelsen som skat af årets resultat eller direkte på egenkapitalen som skat af årets egenkapitalbevægelser.

**10.1.7.** Periodiseringen af skatteomkostninger og -indtægter indebærer, at der vil være en forventet sammenhæng mellem det regnskabsmæssige resultat før skat, den for regnskabsåret gældende skatteprocent og skat af årets resultat. Denne sammenhæng kan være påvirket af skattefrie indtægter, ikke-fradragsberettigede omkostninger, nedskrivning af udskudte skatteaktiver, indtægtsføring af tidligere nedskrevne udskudte skatteaktiver, reguleringer vedrørende tidligere års skatter samt ændring af skatteprocenter.

### **10.2. Andre skatter**

**10.2.1.** Andre skatter forekommer i praksis sjældent. Posten omfatter skatter, der ikke beregnes på grundlag af virksomhedens indkomst, og som i øvrigt ikke indregnes under andre poster i resultatopgørelsen. Posten kan eksempelvis omfatte andelsselskabers formuebeskatning, tonnageskat samt lignende skatter i udlandet.

### **10.3. Indregning og måling**

**10.3.1.** Årets og tidligere års aktuelle skat skal indregnes som en forpligtelse i årsregnskabet i det omfang, der ikke tidligere er foretaget betaling heraf. Overstiger betalte skatter årets og tidligere års aktuelle skat, skal det for meget betalte beløb indregnes som et tilgodehavende med det beløb, der forventes tilbagebetalt.

**10.3.2.** Den aktuelle skat opgøres på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der er gældende for det pågældende regnskabsår.

**10.3.3.** Hvor der som følge af skattemæssige underskud vil ske tilbagebetaling af betalte skatter for tidligere år, indregnes tilbagebetalingsbeløbet som et tilgodehavende i årsregnskabet. Dette kan være tilfældet ved carry back-regler.

**10.3.4.** Er der knyttet særlige betingelser til tilbagebetaling af skatter, eller er der på anden måde tvivl om tilbagebetalingen, indregnes det beløb, der forventes tilbagebetalt.

**10.3.5.** Rentetillæg og rentegodtgørelser vedrørende selskabsskat indregnes som en finansieringsomkostning henholdsvis -indtægt.

#### **10.4. Usikre skattepositioner**

**10.4.1.** Usikre skattepositioner dækker over transaktioner, hvor enten den skattemæssige behandling er uklar, eller hvor der er uenighed om den skattemæssige behandling mellem virksomheden og skattemyndighederne eller uenighed om prisfastsættelsen mellem virksomheden og øvrige parter.

**10.4.2.** Usikkerheden kan bestå i:

- Anvendelse af skattelovgivningen
- Hvorvidt lovgivningen omfatter den konkrete transaktion på et givent område.

**10.4.3.** Det kan være usikkerhed om, hvorvidt en indtægt er skattepligtig, eller en omkostning er skattemæssigt fradragsberettiget, om opgørelse af den skattepligtige indkomst eller skattemyndighedernes vurdering af en virksomheds indkomst i forbindelse med en skatterevision.

**10.4.4.** Grundlæggende indregnes en aktuel skatteforpligtelse eller et aktuelt skatteaktiv på grundlag af behandlingen i virksomhedens selvangivelse, hvis det vurderes sandsynligt, at skattemyndighederne vil acceptere den skattemæssige behandling. Vurderes det, at beskatning eller fradragsret ikke vil blive accepteret af skattemyndighederne, skal virksomheden overveje den regnskabsmæssige behandling af aktuel skat, herunder indregne en usikker skatteposition.

**10.4.5.** Der findes to metoder til indregning og måling af usikre skattepositioner:

- Den sandsynlighedsvægtede metode, hvor virksomheden på baggrund af en vurdering af sandsynligheden for hvert muligt udfald opgør et beløb som et sandsynlighedsvægtet gennemsnit af de mulige beløbsmæssige udfald.
- Det mest sandsynlige udfald, hvor virksomheden anvender det beløb, som er udtryk for den mest sandsynlige korrektion.

**10.4.6.** Den usikre skatteposition skal måles ud fra, hvilken af de to ovenstående metoder der bedst afspejler forpligtelsen og den hertil knyttede usikkerhed. Normalt vil den sandsynlighedsvægtede metode bedst afspejle de faktiske forhold, når der er mange mulige udfald, mens måling ud fra det mest sandsynlige udfald bedst egner sig, når der er tale om ”en enten/eller-situation”. Valg mellem de 2 metoder er således ikke et valg af regnskabspraksis, men en kvalificeret vurdering, der skal sikre det bedste estimat over virksomhedens forpligtelse.

#### **10.5. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**10.5.1.** Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver skal præsenteres i balancen som særskilte poster. Posterne skal præsenteres modregnet, når og kun når virksomheden har en legal modregningsadgang og har til hensigt at afregne beløbene samtidigt.

**10.5.2.** Skat af årets resultat skal præsenteres som en særskilt post i resultatopgørelsen.

**10.5.3.** Hvert selskab i en sambeskatning indregner som udgangspunkt den del af sambeskatningsindkomsten, som fordeles til selskabet som gæld eller tilgodehavende (sambeskatningsbidrag). Administrationsselskabet indregner dog som udgangspunkt den samlede skyldige/tilgodehavende skat, som skal afregnes med SKAT. Solidarisk hæftelse i sambeskatning oplyses sædvanligvis som en eventualforpligtelse, jf. afsnit 28.

**10.5.4.** Behandlingen af skatter skal beskrives i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Beskrivelsen skal omfatte oplysning om:

- Indregning af årets skat i resultatopgørelse og egenkapital
- Indregning af aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skattetilgodehavender i balancen
- Indregning af udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver i balancen
- Regnskabsmæssige og skattemæssige fordelingsmetoder for skat i de tilfælde, hvor der foretages en sambeskatning af flere virksomheder.

**10.5.5.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at årets skat specificeres i noterne, herunder angivelse af årets aktuelle skat, årets ændring i udskudt skat, jf. afsnit 23, og eventuel ændring vedrørende tidligere år.

**10.5.6.** Regnskabsvejledningen anbefaler endvidere, at der i en note redegøres for forholdet mellem den skattemæssige omkostning (skattemæssige indtægt) og årets resultat. Denne redegørelse kan eksempelvis indeholde:

- En specifikation af årets skat omfattende årets aktuelle skat og årets ændringer i udskudt skat.
- Fordelingen af årets skat mellem skat af årets resultat og skat af egenkapitalbevægelser.
- En forklaring på sammenhængen mellem årets resultat før skat og skat af årets resultat. Forklaringen gives med udgangspunkt i den for regnskabsåret gældende skatteprocent og udformes som en afstemning af skattebeløb eller beregnet skatteprocent.
- En beskrivelse af skat af årets egenkapitalbevægelser.

## **11. Balancen**

### **11.1. Aktiver og passiver**

**11.1.1.** Balancen består af aktiver og passiver.

**11.1.2.** Aktiver kan bredt defineres som ressourcer, der er under virksomhedens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde virksomheden.

**11.1.3.** Passiver kan bredt defineres som summen af indregnede forpligtelser og egenkapital.

**11.1.4.** En forpligtelse er en eksisterende pligt for virksomheden, opstået som resultat af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele.

**11.1.5.** Egenkapital er forskellen mellem indregnede aktiver og indregnede forpligtelser.

**11.1.6.** Eventualaktiver er aktiver, hvis eksistens først kan bekræftes af en eller flere usikre begivenheder, som er uden for virksomhedens kontrol. Eventualaktiver indregnes som regel ikke i balancen, da indregning først kan ske, når det er overvejende sandsynligt - ”så godt som sikkert” – at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå virksomheden.

**11.1.7.** Forpligtelser, som ledelsen forventer ikke vil medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele for virksomheden, indregnes ikke i balancen, men oplyses som eventualforpligtelser.

### **11.2. Skema for balancen**

**11.2.1.** Balancen skal opstilles i overensstemmelse med årsregnskabslovens skema 1 eller skema 2. Skemaerne er gengivet i appendiks F i denne vejledning.

**11.2.2.** Skema 1 opdeler aktiverne i:

- Anlægsaktiver
- Omsætningsaktiver.

Et anlægsaktiv er et aktiv, der er bestemt til vedvarende eje eller brug i virksomheden. Øvrige aktiver er omsætningsaktiver.

**11.2.3.** Skema 1 opdeler passiverne i:

- Egenkapital
- Hensatte forpligtelser
- Langfristede gældsforpligtelser
- Kortfristede gældsforpligtelser.

Langfristede gældsforpligtelser forfalder mere end 1 år efter balancedagen, mens kortfristede gældsforpligtelser forfalder mindre end 1 år efter balancedagen. Hensatte forpligtelser er uvisse med hensyn til beløbsstørrelse og/eller forfaldstidspunkt. I et koncernregnskab indgår minoritetsinteresser som en særskilt post under egenkapital.

**11.2.4.** Skema 2 opdeler aktiverne i:

- Langfristede aktiver
- Kortfristede aktiver.

Et aktiv anses for kortfristet, når det forventes realiseret eller besiddes med salg eller forbrug for øje, som et led i virksomhedens almindelige driftscyklus, når det forventes realiseret inden for 12 måneder efter balancedagen, eller når der er tale om likvider, som ikke er underlagt begrænsninger i forhold til omsætteligheden. Øvrige aktiver anses for langfristede.

**11.2.5.** Skema 2 opdeler passiverne i:

- Egenkapital
- Langfristede forpligtelser
- Kortfristede forpligtelser.

Hensatte forpligtelser har således ikke sin egen kategori, men indgår i langfristede henholdsvis kortfristede forpligtelser. I et koncernregnskab indgår minoritetsinteresser som en særskilt post under egenkapital.

**11.2.6.** Regnskabsvejledningens årsrapportmodeller er opstillet med udgangspunkt i balancens skema 1, der sondrer mellem anlægsaktiver og omsætningsaktiver. Dette er ikke udtryk for, at regnskabsvejledningen anbefaler skema 1 frem for skema 2.



## 12. Immaterielle anlægsaktiver

### 12.1. Generelt

**12.1.1.** Immaterielle aktiver er identificerbare, ikke-monetære aktiver uden fysisk substans. Immaterielle anlægsaktiver omfatter typisk:

- Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer – færdiggjorte eller under udførelse
- Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder
- Goodwill.

Indretning af lejede lokaler udgør ikke en rettighed og klassificeres derfor som et materielt anlægsaktiv.

Anskaffelser af it-software eller rettigheder til it-software skal som hovedregel indregnes i balancen som immaterielle anlægsaktiver. I visse tilfælde kan det være umuligt at adskille softwareanskaffelser fra it-hardwareanskaffelser, eksempelvis når der er tale om et operativsystem anskaffet sammen med en server. I sådanne tilfælde kan softwareanskaffelsen indregnes under materielle anlægsaktiver sammen med den øvrige it-hardwareanskaffelse.

**12.1.2.** Omkostninger afholdt til udviklingsaktiviteter adskiller sig fra omkostninger afholdt til forskningsaktiviteter.

Forskning omfatter grundlæggende undersøgelser iværksat af en virksomhed for at opnå ny videnskabelig eller teknisk viden og indsigt.

Udvikling omfatter anvendelse af forskningsresultater eller anden viden til fremstilling af nye eller væsentligt forbedrede produkter eller processer forud for påbegyndelsen af en erhvervsmæssig udnyttelse.

Eksempler på forskning er:

- Laboratorieforskning med det formål at opnå ny viden
- Udførelse af forsøg med henblik på at finde nye mulige produkter eller processer, herunder test af potentielle emners brugbarhed
- Formulering af koncept for mulige produkter eller processer samt grundlæggende design af disse
- Undersøgelse af mulighederne for anvendelse af forskningsresultater.

Eksempler på udviklingsarbejder er:

- Udvikling af nye produkter
- Konstruktion af prototyper på nye maskiner
- Udvikling og testkørsel af nye produktionssystemer
- Udvikling og design af prototyper på værktøjer, der involverer ny teknologi.

Udviklingsomkostninger, som er afholdt til en ekstern part i henhold til udviklingsaftale eller lignende, betragtes som internt oparbejdet produktudvikling og behandles regnskabsmæssigt som sådan.

Aktiviteter udført for at opretholde igangværende produktion eller for at fremme salget af eksisterende produkter kan ikke karakteriseres som forskning eller udvikling. Eksempler herpå er:

- Test eller analyser af produkter eller processer som led i den løbende kvalitetskontrol
- Løbende ændringer eller tilpasninger af eksisterende produkter eller processer, uanset at disse herved måtte blive forbedret
- Omkostninger afholdt for at retablere virksomhedens produktionsapparat.

## 12.2. Indregning og måling

**12.2.1.** Et erhvervet immaterielt anlægsaktiv skal indregnes som aktiv på det tidspunkt, hvor fordele og risici ved besiddelse af aktivet overgår til virksomheden, og kostprisen kan opgøres pålideligt. Overgang af fordele og risici for erhvervede immaterielle anlægsaktiver finder sædvanligvis sted på overtagelsesdagen.

**12.2.2.** Forskningsomkostninger opfylder ikke definitionen på et immaterielt aktiv, idet det ikke er muligt at påvise en direkte sammenhæng mellem afholdte omkostninger og fremtidig indtjening afledt af forskningsarbejdet. Forskningsomkostninger skal derfor omkostningsføres i det år, hvori de afholdes.

**12.2.3.** Udviklingsomkostninger adskiller sig fra forskningsomkostninger ved at blive afholdt ud fra en mere direkte forventning om fremtidig indtjening afledt af udviklingsarbejdet, enten i form af forøgede indtægter fra salg af produktet eller i form af reducerede omkostninger ved udnyttelse af processen. Udviklingsomkostninger kan derfor opfylde definitionen på et aktiv, hvis det er muligt at påvise en sammenhæng mellem afholdte omkostninger og forventet fremtidig indtjening i form af forøgede indtægter eller reducerede omkostninger.

**12.2.4.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse B-virksomheder indregner udviklingsprojekter som en omkostning i resultatopgørelsen i afholdelsesåret. *Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse C-mellem og store klasse C-virksomheder indregner udviklingsprojekter i balancen, hvis kriterierne for indregning i øvrigt er opfyldt, jf. nedenfor.*

**12.2.5.** Klasse B-virksomheder og klasse C-mellem virksomheder skal efter årsregnskabsloven enten indregne udviklingsprojekter som et aktiv i balancen, hvis kriterierne for indregning i øvrigt er opfyldt, eller omkostningsføre disse straks i afholdelsesåret. Der er tale om et valg af regnskabspraksis. *For store klasse C-virksomheder er det efter årsregnskabsloven et krav at indregne udviklingsprojekter som et aktiv i balancen, hvis kriterierne i øvrigt er opfyldt. Når udviklingsomkostninger indregnes i balancen, skal et tilsvarende beløb, reduceret med udskudt skat, indregnes i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen, hvorved udbyttmulighederne reduceres. Reserven opløses med de løbende afskrivninger efter skat.*

**12.2.6.** *Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder i relation til udviklingsprojekter opfylder definitionen på et immaterielt aktiv, hvis det er muligt at demonstrere en sammenhæng mellem afholdte omkostninger og forventet fremtidig indtjening. For at kunne demonstrere den nævnte sammenhæng skal følgende betingelser alle være opfyldt:*

- a) *Projektet er teknisk muligt at færdiggøre*
- b) *Virksomheden har til hensigt at udnytte projektet*
- c) *Virksomheden har evnen til at anvende/sælge det endelige produkt/proces*

- d) Virksomheden har udarbejdet en plan for, hvordan fremtidige økonomiske fordele udnyttes
- e) Virksomheden har tilstrækkelige ressourcer til at færdiggøre projektet
- f) Kostprisen kan opgøres pålideligt.

Disse betingelser stiller alle øgede krav til forretningsgange og registreringsrutiner.

Indregning af udviklingsomkostninger i balancen kan alene ske fra det tidspunkt, hvor betingelserne er opfyldt. Indtil dette tidspunkt skal udviklingsprojekter indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere afholdte omkostninger til udvikling, der er indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen, kan ikke senere indregnes som aktiver i balancen, medmindre der er tale om en ændring af regnskabspraksis.

**12.2.7.** Andre internt oparbejdede immaterielle aktiver, eksempelvis internt oparbejdet goodwill, kan ikke indregnes i balancen. Omkostninger til oparbejdning heraf indregnes løbende i resultatopgørelsen.

**12.2.8.** Immaterielle anlægsaktiver måles sædvanligvis i balancen til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger og nedskrivninger.

**12.2.9.** Kostprisen for et erhvervet immaterielt anlægsaktiv omfatter købspris samt alle omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen frem til, at aktivet er klar til at blive taget i brug. Købspris skal opgøres med fradrag af prisreduktioner og rabatter.

**12.2.10.** Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter direkte medgåede omkostninger. Eksempler på direkte omkostninger, der skal aktiveres for det enkelte udviklingsarbejde, er:

- Gager, løn og andre omkostninger til personale direkte beskæftiget med udviklingsarbejdet
- Omkostninger til materialer og tjenesteydelser mv. anvendt direkte på udviklingsarbejdet.

**12.2.11.** Virksomheder i regnskabsklasse C har ikke pligt til at indregne indirekte omkostninger i kostprisen for udviklingsprojekter, der indregnes i balancen som et aktiv, jf. særskilt beskrivelse i afsnit 17.2.5. - 17.2.9. Virksomheder kan dog vælge frivilligt at indregne indirekte omkostninger som en del af kostprisen for udviklingsprojekter. Herudover kan renter af kapital, der er lånt til at finansiere udviklingen, og som vedrører udviklingsperioden, indregnes i kostprisen, jf. afsnit 32 om kapitalisering af finansieringsomkostninger.

### **12.3. Afskrivninger og nedskrivninger**

**12.3.1.** Afskrivningsgrundlaget for et immaterielt anlægsaktiv er sædvanligvis kostprisen reduceret med en eventuel restværdi og reduceret med eventuelle nedskrivninger. I praksis har restværdier ofte ikke den store betydning for immaterielle anlægsaktiver, idet mange immaterielle aktiver er forholdsvis let forgængelige og sjældent oppebærer en større restværdi efter endt brugstid.

For visse typer af immaterielle anlægsaktiver, eksempelvis CO<sub>2</sub>-kvoter og fiskekvoter, hvor der blandt andet eksisterer et aktivt marked for køb og salg af disse kvoter, kan der dog være situationer, hvor det immaterielle anlægsaktiv har en restværdi afhængigt af de konkrete forhold, herunder den planlagte anvendelse af aktivet. Hvis et sådant immaterielt aktiv er opskrevet til dagsværdi, er afskrivningsgrundlaget dagsværdien reduceret med en eventuel restværdi.

**12.3.2.** Et immaterielt anlægsaktivs afskrivningsgrundlag skal afskrives systematisk over aktivets forventede brugstid. Afskrivninger skal indregnes i resultatopgørelsen, medmindre de indgår i kostprisen for et andet aktiv. Afskrivning skal påbegyndes, når aktivet er klar til brug. Afskrivningsmetoden skal fastlægges således, at den bedst muligt afspejler det mønster, hvorefter de økonomiske fordele, der knytter sig til det immaterielle anlægsaktiv, forventes opnået.

**12.3.3.** Brugstiden for et immaterielt anlægsaktiv skal fastsættes på det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Brugstiden for immaterielle anlægsaktiver, der via aftale er tidsbegrænset, eksempelvis distributionsrettigheder og fiskekvoter, kan som udgangspunkt ikke være længere end den kontraktfastsatte løbetid, medmindre løbetiden kan forlænges uden væsentlige omkostninger, og det er sandsynligt, at virksomheden vil gøre brug af denne forlængelsesmulighed. Den forventede brugstid for et immaterielt anlægsaktiv skal ændres (forlænges eller forkortes), når skønnet over brugstiden er ændret i forhold til tidligere skøn. Ændring af brugstiden vil for eksempel kunne forekomme ved:

- Forbedring af et aktiv ud over dets oprindelige standard eller ved
- Udvikling af nye substituerende aktiver baseret på ny teknologi.

I særlige tilfælde, hvor virksomheden ikke er i stand til at skønne over brugstiden for goodwill og udviklingsomkostninger, skal brugstiden antages at være 10 år.

**12.3.4.** Ændring af brugstiden eller ændring af afskrivningsmetode er en ændring af et regnskabsmæssigt skøn. En ændring af brugstiden eller afskrivningsmetode medfører ændring af de fremtidige afskrivninger, således at aktivet afskrives over den revurderede resterende brugstid, henholdsvis afskrives efter den revurderede afskrivningsmetode fremadrettet.

**12.3.5.** Hvis den regnskabsmæssige værdi er større end genindvindingsværdien, der er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger til salg, skal der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen og vises særskilt i anlægsnoten. En nedskrivning påvirker aktivets afskrivningsgrundlag fremadrettet. Behov for nedskrivning af igangværende og afsluttede udviklingsprojekter skal som minimum vurderes ved udgangen af hvert regnskabsår. For igangværende udviklingsprojekter skal der foretages nedskrivning, hvis den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojektet med tillæg af forventede yderligere omkostninger frem til udviklingsarbejdets færdiggørelse overstiger genindvindingsværdien.

**12.3.6.** Hvis begrundelsen for en tidligere foretagen nedskrivning ikke længere består, skal nedskrivningen tilbageføres. Nedskrivning på goodwill kan dog ikke tilbageføres. Tilbageførsel af en tidligere foretagen nedskrivning påvirker aktivets afskrivningsgrundlag fremadrettet.

## **12.4. Opskrivning**

**12.4.1.** Immaterielle anlægsaktiver, der handles på et aktivt marked, kan opskrives til dagsværdi. Øvrige immaterielle anlægsaktiver kan ikke opskrives.

**12.4.2.** En opskrivning sker efter de almindelige regler om opskrivning i årsregnskabsloven § 41. Det indebærer blandt andet, at opskrivningen, reduceret med udskudt skat, bindes på posten "Reserve for opskrivning" under egenkapitalen. Den bundne reserve reduceres med de årlige afskrivninger efter skat på opskrivningen. Reserven reduceres således i takt med, at det opskrevne aktiv afskrives over resultatopgørelsen. Se nærmere i afsnit 13.4.

## 12.5. Afhændelse

**12.5.1.** Gevinst eller tab ved afhændelse af et immaterielt anlægsaktiv indregnes i resultatopgørelsen og skal opgøres som forskellen mellem salgspris reduceret med salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på afhændelsestidspunktet.

**12.5.2.** Et immaterielt anlægsaktiv skal udgå af balancen ved afhændelse eller på det tidspunkt, hvor aktivet ikke længere benyttes og ikke har nogen nytteværdi, og kan udgå af anlægsnoten året efter, at aktivet er fuldt afskrevet.

## 12.6. Præsentation og oplysninger – særlige krav

**12.6.1.** Immaterielle anlægsaktiver opdeles i balancen i følgende poster:

1. Færdiggjorte udviklingsprojekter
2. Erhvervede rettigheder
3. Goodwill
4. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Benævnelsen af de anførte poster skal tilpasses, hvis virksomhedens karakter gør det påkrævet. Har virksomheden eksempelvis aktiveret udgifter til patenter og licenser, kan disse præsenteres særskilt i balancen eller i noterne. Tilsvarende gælder for it-software.

**12.6.2.** Årsregnskabsloven kræver, at klasse C-virksomheder specificerer posterne i en anlægsnote. Regnskabsvejledningen anbefaler, at også klasse B-virksomheder specificerer posterne i en anlægsnote.

**12.6.3.** Det skal oplyses med angivelse af beløb, hvis årets finansieringsomkostninger er indregnet i kostprisen for immaterielle anlægsaktiver.

**12.6.4.** Opskrives et immaterielt anlægsaktiv, der handles på et aktivt marked, skal der i noterne oplyses om den værdi, posten ville have haft, hvis opskrivningen ikke var foretaget. Der skal endvidere gives oplysninger om størrelsen og bevægelser på posten ”Reserve for opskrivning”.

**12.6.5.** Der skal i noterne gives oplysning om de særlige forudsætninger, der ligger til grund for indregning og måling af udviklingsprojekter.

**12.6.6.** *Virksomheder i regnskabsklasse C skal desuden i ledelsesberetningen beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden, jf. særskilt beskrivelse i afsnit 6.*

**12.6.7.** Afskrivningsperioden for goodwill skal altid begrundes i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Jo længere afskrivningsperiode, og jo mere den afviger fra sammenlignelige virksomheder, jo bedre skal begrundelsen være.

**12.6.8.** I noterne skal for hver post under immaterielle anlægsaktiver gives oplysning om begrænsninger i ejendomsretten, omfanget af pantsætninger mv. samt den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver. Endvidere anbefaler regnskabsvejledningen, at der gives oplysninger om kontraktlige forpligtelser til erhvervelse af immaterielle anlægsaktiver.

## 13. Materielle anlægsaktiver

### 13.1. Indregning og måling

**13.1.1.** Et materielt anlægsaktiv skal indregnes som aktiv på det tidspunkt, hvor fordele og risici ved besiddelse af aktivet overgår til virksomheden, og kostprisen kan opgøres pålideligt. Overgang af fordele og risici for erhvervede materielle anlægsaktiver finder sædvanligvis sted på overtagelsesdagen.

**13.1.2.** Materielle anlægsaktiver omfatter typisk:

- Grunde og bygninger
- Indretning af lejede lokaler
- Produktionsanlæg og maskiner
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.

**13.1.3.** Et materielt anlægsaktiv måles i balancen til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger og nedskrivninger. Alternativt kan som regnskabspraksis vælges, at materielle anlægsaktiver måles til opskrevet værdi med efterfølgende afskrivninger og nedskrivninger efter de særlige regler herfor, jf. afsnit 13.4. De særlige regler for investeringsejendomme behandles i afsnit 15.

**13.1.4.** Kostprisen for et erhvervet materielt anlægsaktiv omfatter købspris samt alle omkostninger (udgifter) direkte tilknyttet anskaffelsen frem til tidspunktet for ibrugtagning af aktivet. Købspris opgøres med fradrag af prisreduktioner og rabatter.

**13.1.5.** Eksempler på omkostninger direkte tilknyttet er:

- Told og afgifter
- Leverings- og transportomkostninger
- Installationsomkostninger
- Honorarer til arkitekter og ingeniører
- Nedtagelses-, bortskaffelses- og reableringsomkostninger, hvis disse samtidig opfylder betingelserne for indregning som hensat forpligtelse, jf. afsnit 22.5.

**13.1.6.** Fremstiller virksomheden selv et materielt anlægsaktiv helt eller delvist, vil kostprisen omfatte købspris for materialer, komponenter og underleverandørydelser, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt kostprisen for direkte lønforbrug.

**13.1.7.** ÅRL tillader – men kræver ikke - indregning af indirekte produktionsomkostninger ved indregning af egenproducerede materielle anlægsaktiver. *Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse C-virksomheder indregner de indirekte omkostninger, der er medgået i fremstillingsperioden, og som kan henføres til det pågældende anlægsaktiv.*

**13.1.8.** Til kostprisen kan medregnes finansieringsomkostninger, der kan henføres til en klargøringsperiode og/eller fremstillingsperiode, jf. afsnit 32 om kapitalisering af finansieringsomkostninger.

**13.1.9.** Spild, svind og andre omkostninger foranlediget af manglende erfaring ved fremstillingen eller omkostninger ved forlænget fremstillingstid for det pågældende aktiv kan ikke indgå som hverken direkte eller indirekte omkostninger i kostprisen for anlægsaktivet.

**13.1.10.** Fremstiller virksomheden tilsvarende produkter til salg, fastsættes kostprisen for det materielle anlægsaktiv til et beløb svarende til kostprisen for de produkter, der fremstilles til salg. Der kan således ikke indregnes intern avance.

**13.1.11.** Indkøringsomkostninger indgår kun som en del af kostprisen i det omfang, de er nødvendige for at bringe aktivet i produktionsklar stand. Driftsomkostninger, der afholdes, efter at aktivet er bragt i produktionsklar stand, og indtil forventet produktionskapacitet opnås, indregnes i resultatopgørelsen.

**13.1.12.** Efterfølgende omkostninger skal indregnes som et materielt anlægsaktiv, hvis de:

- a) Forbedrer aktivets egenskaber ud over dets oprindelige vurderede egenskaber eller
- b) Erstatte en komponent, der er blevet selvstændigt afskrevet over dens økonomiske brugstid.

**13.1.13.** Eksempler på omkostninger, der forøger et materielt anlægsaktives nytteværdi ud over dets oprindelige egenskaber, kan være omkostninger, der er afholdt for at:

- Forlænge aktivets brugstid
- Forbedre produktionskvaliteten eller
- Indføre en ny og mere effektiv produktionsproces.

Alle andre efterfølgende omkostninger, herunder omkostninger til reparation og løbende vedligeholdelse af et materielt anlægsaktiv, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori de afholdes.

**13.1.14.** Reservedele indregnes som hovedregel som varebeholdninger i balancen på anskaffelsestidspunktet med efterfølgende indregning i resultatopgørelsen i takt med anvendelsen. Reservedele, erstatningsanlæg og serviceudstyr, der kun kan anvendes i forbindelse med bestemte aktiver, behandles som materielle anlægsaktiver. Afskrivning foretages over de pågældende aktivers brugstid, som ikke må overstige brugstiden for de aktiver, som de relaterer sig til.

**13.1.15.** Nogle dele af visse materielle anlægsaktiver kan kræve udskiftning oftere end andre dele, ligesom der kan være krav om mere grundlæggende vedligeholdelse eller eftersyn med regelmæssige intervaller. Dette kan vedrøre bygninger, produktionsanlæg og større driftsmidler.

Eksempelvis består bygninger oftest af flere delkomponenter med forskellig brugstid, fx tag, vinduer, bygninger og installationer.

Andre eksempler kan være fly og skibe. Eksempelvis udskiftes et flys interiør ofte flere gange i flyets levetid, og tilsvarende kan fly og skibe kræves istandsat med lovpligtige eftersyn med periodiske, flerårige intervaller.

Disse aktiver (fx en bygnings tag eller et skibs ”vedligeholdelseeftersyn”) behandles regnskabsmæssigt ved den oprindelige anskaffelse som separate aktiver, idet deres brugstid afviger fra de aktiver, som de relaterer sig til. Anlægsaktiver, der består af forskellige elementer med væsentligt forskellig brugstid, skal således opdeles (dekomponeres) i de væsentligste bestanddele med henblik på særskilt

afskrivning. Udskiftning eller renovering af sådanne aktiver behandles regnskabsmæssigt også som anskaffelse af separate aktiver.

## **13.2. Afskrivningsgrundlag**

**13.2.1.** Afskrivningsgrundlaget skal opgøres på ibrugtagningstidspunktet samt ved efterfølgende ændringer i de elementer, der indgår i afskrivningsgrundlaget. Afskrivningsgrundlaget for et materielt anlægsaktiv opgøres som kostpris reduceret med restværdi. For aktiver, der nedskrives, fratrækkes nedskrivningen, og for aktiver, der opskrives, tillægges opskrivningen.

**13.2.2.** Grunde og bygninger er selvstændige aktiver og behandles hver for sig, selvom de er anskaffet samtidigt.

**13.2.3.** Restværdien for et materielt anlægsaktiv skal løbende revurderes. Den skal fastsættes til det beløb, som virksomheden på den aktuelle balancedag kan få for et tilsvarende aktiv, der har den alder, som det erhvervede aktiv har ved afslutningen af brugstiden. Ved den løbende revurdering af restværdien kan der ikke indregnes forventede fremtidige prisstigninger, herunder inflationsgevinster, da værdien skal opgøres med det prisniveau, der gælder på den aktuelle balancedag. Sker der fald i restværdien, skal afskrivningsgrundlaget forøges med et beløb svarende til reduktionen i restværdien. Sker der en forøgelse af restværdien som følge af revurderingen, reduceres det opgjorte afskrivningsgrundlag tilsvarende. Restværdien kan ikke fastsættes til samme beløb som kostprisen.

**13.2.4.** Ændring af brugstiden samt ændring i restværdien er en ændring af et regnskabsmæssigt skøn. En ændring af brugstiden medfører ændring af de fremtidige afskrivninger, således at aktivet afskrives over den revurderede resterende brugstid. En reduktion af restværdien med uændret brugstid medfører forøgede afskrivninger over den resterende brugstid.

## **13.3. Afskrivninger og nedskrivninger**

**13.3.1.** Et materielt anlægsaktives afskrivningsgrundlag skal afskrives systematisk over aktivets forventede brugstid. Afskrivninger skal indregnes i resultatopgørelsen, medmindre de indgår i kostprisen for et andet aktiv. Afskrivning skal påbegyndes, når aktivet tages i brug.

**13.3.2.** Afskrivningsmetoden skal fastlægges således, at den bedst muligt afspejler virksomhedens forbrug af det materielle anlægsaktiv.

**13.3.3.** Som eksempler på afskrivningsmetoder kan nævnes lineær afskrivning, degressiv afskrivning og progressiv afskrivning.

Afspejler den anvendte afskrivningsmetode ikke længere forbrugsmønstret af det materielle anlægsaktiv, medfører dette, at afskrivningsmetoden for dette aktiv må ændres. Ændring i afskrivningsmetoden er en ændring af et regnskabsmæssigt skøn.

**13.3.4.** Brugstiden for et materielt anlægsaktiv skal fastsættes på ibrugtagningstidspunktet, og der skal bl.a. tages følgende forhold i betragtning:

- Aktivets kapacitet og den forventede produktion og forventet slitage
- Virksomhedens reparations- og vedligeholdelsesprogram og tidligere erfaringer
- Teknisk forældelse og tidspunkt for ophør af indtjening ved brug af aktivet



- Begrænsning i aktivets anvendelse på grund af fx juridiske forhold eller myndighedsforskrifter.

Brugstiden er normalt sammenfaldende med den økonomiske levetid for aktivet. Forventes aktivet udskiftet før udløbet af den økonomiske levetid, udgør brugstiden denne kortere periode. Den kortere brugstid har betydning for scrapværdien.

**13.3.5.** Den forventede brugstid for et materielt anlægsaktiv skal ændres (forlænges eller forkortes), når skønnet over denne er ændret i forhold til tidligere skøn. Ændring af brugstiden kan fx forekomme ved:

- Forbedring af et aktiv ud over dets oprindelige standard
- Udvikling af nye substituerende aktiver baseret på ny teknologi
- Ændring i afsætningsmuligheder for de produkter, aktivet producerer, eller
- Ændring i virksomhedens reparations- og vedligeholdelsesprogram.

**13.3.6.** Der skal afskrives på en bygning, uanset om bygningen anvendes i virksomheden til produktion, administration eller handel med varer og tjenesteydelser. Bygninger har en begrænset brugstid, og der afskrives over brugstiden for at afspejle virksomhedens forbrug af den pågældende bygning. Grunde har normalt en ubegrænset brugstid og afskrives sædvanligvis ikke.

**13.3.7.** Et materielt anlægsaktiv skal nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Et fald i genindvindingsværdien kan fx forekomme i forbindelse med:

- Beskadigelse af aktivet
- Teknisk forældelse
- Ophør af produktion af de produkter, som aktivet producerer, eller reduceret lønsomhed for disse produkter
- Aktivet henstår helt eller delvist ubenyttet.

**13.3.8.** Nedskrivningen foretages som udgangspunkt aktiv for aktiv, men kan et fald i genindvindingsværdien for en sammenhængende gruppe af anlægsaktiver ikke henføres til enkeltaktiver, nedskrives disse aktiver samlet. Nedskrivning af materielle anlægsaktiver skal vises særskilt i anlægsnoten, og nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen. Nedskrivningen reducerer aktivets afskrivningsgrundlag.

**13.3.9.** Sker der i efterfølgende år en forøgelse af et nedskrevet anlægsaktives genindvindingsværdi, tilbageføres en nedskrivning svarende til forøgelsen. Tilbageførslen indregnes i resultatopgørelsen. Tilbageførslen reduceres med de yderligere afskrivninger, der ville være foretaget, hvis nedskrivning ikke var sket.

## **13.4. Opskrivning**

**13.4.1.** Virksomheden kan vælge som regnskabspraksis løbende at måle ejendomme eller andre kategorier af anlægsaktiver til dagsværdi. Der er tale om en undtagelse til hovedreglen om måling til kostpris med fradrag af afskrivninger.

**13.4.2.** Foretages opskrivning af et aktiv, skal værdiregulering til dagsværdi ske for samtlige aktiver inden for samme kategori af materielle anlægsaktiver og baseres på et systematisk grundlag. Værdireguleringen skal foretages så regelmæssigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien på balancedagen.

**13.4.3.** En opskrivning forøger aktivets afskrivningsgrundlag. Det forøgede afskrivningsgrundlag med fradrag af foretagne afskrivninger fordeles systematisk over aktivets resterende brugstid.

**13.4.4.** Sker der efterfølgende et fald i aktivets dagsværdi, hvorefter opskrivning ikke kan opretholdes, tilbageføres en opskrivning svarende til værdifaldet.

**13.4.5.** Opskrivning er en ikke-realiseret værdiforøgelse og kan ikke indregnes i resultatopgørelsen. Opskrivninger, reduceret med udskudt skat, indregnes på egenkapitalen og bindes på posten ”Reserve for opskrivning”. Tilbageførsel af en opskrivning sker ligeledes direkte i egenkapitalen, idet opskrivningen er indregnet her. Nedskrivninger herudover og tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

**13.4.6.** Afskrivninger reducerer ”Reserve for opskrivninger” under egenkapitalen. Reserven reduceres med et beløb svarende til forskellen mellem afskrivning på grundlag af aktivets omvurderede værdi og afskrivning på grundlag af aktivets oprindelige kostpris efter korrektion for udskudt skat. Reserven reduceres således årligt med et beløb svarende til årets afskrivning efter skat på opskrivningen. Overførsel af beløb fra ”Reserve for opskrivning” til posten ”Overført overskud” foretages direkte og indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

**13.4.7.** Ved førstegangsanvendelse af måling til dagsværdi indregnes forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi direkte på egenkapitalen. Hvis dagsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, indregnes ændringen i resultatopgørelsen. Når virksomheden ændrer regnskabspraksis for at kunne opskrive aktiver til dagsværdi efter årsregnskabsloven § 41, behandles praksisændringen fremadrettet og uden tilpasning af sammenligningstal for tidligere år. Den manglende sammenlignelighed skal forklares.

## **13.5. Afhændelse**

**13.5.1.** Et materielt anlægsaktiv skal udgå af balancen ved afhændelse eller på det tidspunkt, hvor aktivet ikke længere benyttes og ikke har nogen genindvindingsværdi.

**13.5.2.** Gevinst eller tab ved afhændelse af et materielt anlægsaktiv indregnes på afhændelsestidspunktet i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger. Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem salgspris reduceret med salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi. Dette gælder tilsvarende for opskrevne aktiver.

**13.5.3.** Kompensation for værdiforringelse af et helt eller delvist ødelagt materielt anlægsaktiv, fx en forsikringskadeserstatning, skal indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden erhverver ret til godtgørelsen. Værdiforringelsen af aktivet indregnes i resultatopgørelsen, når værdiforringelsen finder sted. Kostprisen for det materielle anlægsaktiv, der er genoprettet, købt eller genopført som erstatning, opgøres og indregnes i overensstemmelse med denne vejledning.

## **13.6. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**13.6.1.** Materielle anlægsaktiver opdeles i balancen i følgende poster:

1. Grunde og bygninger
2. Produktionsanlæg og maskiner
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
4. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.

Benævnelse af de anførte poster skal tilpasses, hvis virksomhedens særlige karakter gør det påkrævet. Har virksomheden eksempelvis indregnet omkostninger til indretning af lejede lokaler, kan disse præsenteres særskilt i balancen eller i noterne. Tilsvarende vedrørende skibe og fly, hvis dette har væsentlig betydning for forståelsen af årsregnskabet.

**13.6.2.** Årsregnskabsloven kræver, at klasse C-virksomheder specificerer posterne i en anlægsnote. Regnskabsvejledningen anbefaler, at også klasse B-virksomheder specificerer posterne i en anlægsnote, da anlægsnoten giver information om investeringsniveau, niveau for af- og nedskrivninger mv., ligesom noten er informationsgrundlag ved anvendelse af virksomhedspant eller anden sikkerhedsstilling i aktiver.

**13.6.3.** Det skal oplyses med angivelse af beløb, hvis årets finansieringsomkostninger er indregnet i kostprisen for materielle anlægsaktiver.

**13.6.4.** Opskrives et materielt anlægsaktiv til dagsværdi, skal der i noterne oplyses om den værdi, posten ville have haft, hvis opskrivningen ikke havde været foretaget. Der skal desuden gives oplysninger om størrelsen og bevægelser på posten "Reserve for opskrivning". Regnskabsvejledningen anbefaler, at redegørelsen for anvendt regnskabspraksis omtaler, hvis en ekstern vurderingsmand er anvendt ved vurderingen af dagsværdien.

**13.6.5.** Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver, der ikke er virksomhedens juridiske ejendom (finansiel leasing), skal ligeledes oplyses i noterne.

**13.6.6.** I noterne skal for hver post under materielle anlægsaktiver gives oplysning om begrænsninger i ejendomsretten, omfanget af pantsætninger mv. samt den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver. Endvidere anbefaler regnskabsvejledningen, at der gives oplysninger om kontraktlige forpligtelser til erhvervelse af materielle anlægsaktiver.

## **14. Leasing hos leasingtager (IAS 17)**

### **14.1. Klassifikation af leasingkontrakter**

**14.1.1.** Leasingkontrakter skal af hensyn til den regnskabsmæssige behandling i leasingtagers årsrapport klassificeres i:

- Finansielle leasingkontrakter
- Operationelle leasingkontrakter.

Regnskabsvejledningen anbefaler indregning af finansielle leasingkontrakter som finansiel leasing, da forholdet reelt er en alternativ finansieringsform. Ifølge årsregnskabsloven er dette ikke et krav for klasse B-virksomheder.

**14.1.2.** Finansiel leasing indebærer, at kontrakter regnskabsmæssigt behandles som køb af et aktiv på afbetaling. Der indregnes således både et "erhvervet" aktiv og en gældsforpligtelse.

**14.1.3.** Operationel leasing indebærer, at kontrakter regnskabsmæssigt behandles som leje af aktiver. Der indregnes ikke et aktiv og en gældsforpligtelse. Lejeomkostninger indregnes i stedet i resultatopgørelsen i den regnskabsperiode, som lejen modsvarer. Er den samlede leje opdelt i eksempelvis en større udbetaling og efterfølgende mindre periodiske beløb, skal lejen periodiseres lineært over den aftalte lejeperiode. Tilsvarende gælder ved lejefri perioder, eller hvor der betales uspecifikke betalinger for indgåelse af leasingaftaler.

**14.1.4.** Klassifikation af leasingkontrakter er baseret på, i hvilket omfang risici og fordele, som er forbundet med ejendomsretten til et leaset aktiv, tilfalder leasinggiver eller leasingtager. Risici kan omfatte tab som følge af uudnyttet kapacitet eller teknologisk forældelse og indtjeningsudsving som følge af ændringer i økonomiske vilkår. Fordele kan omfatte udsigten til lønsom drift over aktivets økonomiske levetid samt gevinst i form af værdiforøgelse eller realisation af en restværdi.

**14.1.5.** Hvorvidt en leasingkontrakt er en finansiel eller en operationel leasingkontrakt afhænger af transaktionens indhold frem for kontraktens form. Leasingkontrakter skal efter vejledningen indregnes og måles regnskabsmæssigt samt præsenteres i overensstemmelse med deres indhold og økonomiske realitet og ikke deres juridiske form. Uanset om en leasingkontrakt grundet sin udformning indebærer, at ejendomsretten til det leasede aktiv på intet tidspunkt overdrages til leasingtager, er indholdet og den økonomiske realitet af finansielle leasingaftaler, at leasingtager overtager de økonomiske fordele ved anvendelsen af det leasede aktiv for størstedelen af aktivets økonomiske levetid mod til gengæld at påtage sig en forpligtelse til at betale et beløb for denne rettighed i al væsentlighed svarende til dagsværdien af aktivet og den tilknyttede finansieringsomkostning.

**14.1.6.** En leasingkontrakt klassificeres som en finansiel leasingkontrakt, hvis alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten over et aktiv overdrages til leasingtager. En leasingkontrakt, der ikke er finansiel, klassificeres som en operationel leasingkontrakt.

**14.1.7.** Finansielle leasingkontrakter er aftaler, der normalt er indgået som et alternativ til køb af et aktiv på en købekontrakt eller finansieret ved lån i et kreditinstitut. De væsentligste økonomiske fordele og risici tilfalder leasingtager, eksempelvis ved en eller flere af nedenstående betingelser:

- Ejendomsretten overdrages til leasingtager ved leasingperiodens udløb.

- Leasingtager kan købe aktivet til en pris, der forventes at være tilstrækkeligt lavere end dagsværdien på det tidspunkt, hvor retten udnyttes, således at det ved kontraktens indgåelse er sandsynligt, at retten vil blive udnyttet.
- Leasingperioden strækker sig over størstedelen af aktivets økonomiske levetid.
- Nutidsværdien af minimumsleasingydelse ved kontraktens indgåelse svarer til den væsentligste del af det leasede aktivs dagsværdi.
- Leasingaktivet er af en sådan specialiseret art, at det alene kan anvendes af leasingtager, medmindre aktivet modificeres væsentligt.
- Leasingtager vil oppebære en eventuel gevinst eller tab forbundet med ophævelse af leasingkontrakten, hvis kontrakten kan ophæves.
- Gevinster eller tab fra udsving i dagsværdien af restbeløbet tilfalder leasingtager.
- Leasingkontrakten kan forlænges efter den aftalte kontraktperiode til en leasingafgift, som er væsentligt lavere end markedsløjen.

**14.1.8.** Leasingkontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter, er operationelle leasingkontrakter.

**14.1.9.** Leasingaftalen klassificeres som operationel eller finansiell ved kontraktens indgåelse. Ændres betingelserne i kontrakten i leasingperioden, kan kontrakten ændre klassifikation, og den regnskabsmæssige behandling ændres herefter for den nye leasingperiode. Ændringer i skøn (eksempelvis ændringer i skøn over økonomisk levetid eller restværdien af det leasede aktiv) eller ændringer i omstændigheder (eksempelvis leasingtagers misligholdelse af kontrakten) medfører dog ikke en ny regnskabsmæssig klassifikation af en leasingkontrakt.

## **14.2. Indregning og måling af finansielle leasingkontrakter hos leasingtager**

**14.2.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at finansielle leasingkontrakter indregnes som et aktiv og en forpligtelse i balancen. Efter årsregnskabsloven er det kun et krav i regnskabsklasse C.

**14.2.2.** Leasingtager skal indregne finansielle leasingkontrakter som aktiver og forpligtelser i balancen. Uanset om et aktiv formelt er ejet af virksomheden, eller om det juridisk tilhører et leasingselskab, skal aktivet indregnes som aktiv på det tidspunkt, hvor fordele ved besiddelse af aktivet overgår til virksomheden, og kostprisen kan opgøres pålideligt. Finansieringsformen er ikke et kriterium ved afgørelse af, om et aktiv skal indregnes i balancen.

**14.2.3.** Opgørelse af kostpris, af- og nedskrivninger samt eventuelle opskrivninger følger som udgangspunkt de samme principper, som gælder for materielle anlægsaktiver, der ejes af virksomheden, jf. afsnit 13. Leasingaktiver skal ligesom andre aktiver afskrives over den forventede brugstid. Hvis et aktiv sandsynligvis tilbageleveres ved leasingkontraktens udløb, er brugstiden maksimalt den indgåede leasingperiode.

**14.2.4.** Kostprisen for det finansielt leasede aktiv kan identificeres som en ekstern leverandørs salgspris (dagsværdi) for det leverede aktiv. Hvis dagsværdien undtagelsesvis ikke er kendt for leasingtager, kan kostpris og leasingforpligtelse beregnes som nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Kostprisen for det leasede aktiv måles til den laveste af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser. Nutidsværdien beregnes baseret på den interne rente i leasingaftalen eller alternativt baseret på leasingtagers marginale lånerente.

**14.2.5.** Leasingtager afholder ofte omkostninger i forbindelse med indgåelse af leasingkontrakter, eksempelvis ved forhandling af leasingaftaler eller installation af leasingaktiver. Omkostninger, der direkte kan henføres til indgåelse af en finansiel leasingkontrakt, indregnes som en del af kostprisen på det leasede aktiv.

**14.2.6.** Ved kontraktens ikrafttræden indregnes aktivets værdi i balancen som et anlægsaktiv, og leasingforpligtelsens tilsvarende værdi indregnes i balancen som en gældsforpligtelse svarende til hovedstolen for et annuitetslån.

**14.2.7.** I leasingperioden indregnes i resultatopgørelsen beregnede afskrivninger på aktivet og beregnede renter af leasingforpligtelsen.

**14.2.8.** Den beregnede leasingforpligtelse afvikles herefter på samme vis som et annuitetslån efter en beregnet afvikling. De betalte leasingydelse opdeles i en rentedel og en afdragsdel. Rentedelen indregnes i resultatopgørelsen, og afdragsdelen indregnes i balancen og nedbringer leasingforpligtelsens værdi (beregnet restgæld).

### **14.3. Sale-and-leaseback**

**14.3.1.** I forbindelse med sale-and-leaseback-aftaler overdrager virksomheden den juridiske ejendomsret over et aktiv til et leasingselskab og tilbageleaser samtidig det solgte aktiv. Leasingydelsen og salgsprisen er normalt indbyrdes afhængige, idet de aftales under ét. Den regnskabsmæssige behandling af en sale-and-leaseback-transaktion afhænger af klassifikationen af den pågældende leasingkontrakt.

**14.3.2.** Hvis leasingkontrakten klassificeres som en finansiel leasingkontrakt, skal gevinst eller tab fra salgstransaktionen indregnes som en periodeafgrænsningspost. Dermed udskydes en eventuel gevinst, da den indtægtsføres over leasingperioden. Anvendes denne metode, anbefaler regnskabsvejledningen, at gevinsten eller tabet indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Alternativt indregnes den finansielle sale-and-leaseback-transaktion som en finansieringstransaktion med sikkerhed i aktivet. Herved ændres aktivets regnskabsmæssige værdi ikke, og salgssummen indregnes som en finansiel forpligtelse, svarende til nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser.

**14.3.3.** Hvis der ved sale-and-leaseback-transaktionen opstår et tab, vil det ikke nødvendigvis være udtryk for en lavere genindvindingsværdi. Hvis værdien af aktivet er forringet, nedskrives til den lavere genindvindingsværdi.

**14.3.4.** Hvis sale-and-leaseback-leasingaftalen klassificeres som operationel leasing, behandles afståelsen som en almindelig afståelse, og der opgøres gevinst eller tab, som indregnes i resultatopgørelsen, hvis salgsprisen svarer til dagsværdi. Hvis salgsprisen afviger fra dagsværdi, og afvigelsen påvirker fremtidige leasingydelser, indregnes forskellen som henholdsvis et tilgodehavende eller en gældsforpligtelse, der amortiseres over perioden, hvor aktivet forventes anvendt.

**14.3.5.** Hvis en sale-and-leaseback-transaktion resulterer i en operationel leasingkontrakt, og aktivets dagsværdi på tidspunktet er lavere end aktivets regnskabsmæssige værdi, skal tab svarende til forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes straks i resultatopgørelsen.

#### **14.4. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**14.4.1.** Leasingtager skal i årsrapporten give følgende oplysninger om finansielle leasingkontrakter:

- a) Den regnskabsmæssige værdi af indregnede leasingaktiver på balancedagen for hver kategori af aktiver
- b) Den samlede leasinggæld på balancedagen for hver af følgende perioder:
  - a. Inden for 1 år efter balancetidspunktet
  - b. Mellem 1 og 5 år efter balancetidspunktet
  - c. Mere end 5 år efter balancetidspunktet
- c) Væsentlige kontraktuelle forpligtelser eller rettigheder, fx betingede eller variable leasingydelser, købsoptioner og lignende.

**14.4.2.** Leasingtager skal endvidere give samme oplysninger for finansielt leasede aktiver som for øvrige aktiver, der ejes i virksomheden, fx anlægsnote.

**14.4.3.** Der skal i noterne oplyses om væsentlige operationelle leje- og leasingkontrakter. Oplysningerne omfatter:

- a) Den samlede leasingforpligtelse på balancedagen for hver af følgende perioder:
  - a. Inden for 1 år efter balancetidspunktet
  - b. Mellem 1 og 5 år efter balancetidspunktet
  - c. Mere end 5 år efter balancetidspunktet
- b) Væsentlige kontraktuelle forpligtelser eller rettigheder, fx betingede eller variable leasingydelser, købsoptioner og lignende.

## **14A. Leasing hos leasingtager (IFRS 16)**

### **14A.1. Indledning**

**14A.1.1.** Dette afsnit omhandler alene den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler for leasingtagere, der har valgt at anvende IFRS 16 som grundlag for indregning og måling af leasingaftaler. For omtale af IAS 17 til fortolkning af lovens rammebestemmelser henvises til afsnit 14.

**14A.1.2.** En leasingaftale defineres som en kontrakt, eller en del af en kontrakt, i hvilken en brugsret til et identificeret aktiv overdrages i en periode mod betaling af vederlag. En virksomhed skal vurdere, hvorvidt en kontrakt indeholder en leasingaftale på kontraktens startdato.

### **14A.2. Leasingtagers regnskabsmæssige behandling**

#### **14A.2.1. Første indregning af leasingaftaler**

**14A.2.1.1.** For alle leasingaftaler skal leasingtagere indregne en forpligtelse til at betale leasingydelser og et aktiv, som repræsenterer retten til at anvende det underliggende aktiv i leasingperioden (brugsretsaktivet).

**14A.2.1.2.** Der er to frivillige praktiske undtagelser fra dette overordnede krav, nemlig korte leasingaftaler og leasing af aktiver med en lav værdi. Formålet med disse to praktiske undtagelser er hensynet til virksomhedernes administrative byrder.

#### **14A.2.2. Korte leasingaftaler**

**14A.2.2.1** Leasingtagere kan vælge som regnskabspraksis at behandle korte leasingaftaler på samme måde som operationelle leasingaftaler i henhold til den hidtidige IAS 17. En kort leasingaftale er defineret som en leasingaftale med en varighed på 12 måneder eller derunder, og som ikke indeholder en option på at købe det underliggende aktiv. Vurderingen af, hvorvidt en leasingaftale er kort, foretages på leasingaftalens starttidspunkt. Valget af praksis kan foretages for kategorier af underliggende aktiver. En kategori af underliggende aktiver er en gruppe af underliggende aktiver af sammenlignelig art og anvendelse i virksomhedens drift.

**14A.2.2.2.** En leasingtager, som vælger at anvende denne undtagelse for korte leasingaftaler, indregner ikke en leasingforpligtelse eller et brugsretsaktiv. Leasingydelserne bliver i stedet indregnet som en omkostning lineært over leasingperioden eller på et andet systematisk grundlag. Leasingtager skal anvende et andet systematisk grundlag, hvis dette giver et mere retvisende billede af leasingtagers modtagne fordele.

**14A.2.2.3.** I vurderingen af, hvorvidt en leasingaftale er kort, fastsættes leasingperioden på samme måde som i alle andre leasingaftaler. Hvis leasingaftalen indeholder en option på at forlænge leasingaftalen ud over 12 måneder, opfylder aftalen ikke definitionen på en kort leasingaftale, hvis leasingtager vurderer det som rimeligt sikkert, at leasingaftalen vil blive forlænget.

#### **14A.2.3. Leasing af aktiver med lav værdi**

**14A.2.3.1.** For leasingaftaler med aktiver af lav værdi kan leasingtager også vælge en undtagelse svarende til korte leasingaftaler. Beslutning om anvendelse af denne praktiske undtagelse foretages for hver enkelt leasingaftale. Leasingtager skal skønne aktivets nyværdi, uanset alderen af det leasede



aktiv. Det antages, at undtagelsen kan anvendes med USD 5.000 (svarende til 30-35 tkr.) som eksempel på en lav værdi. Eksempler på aktiver, som denne undtagelse potentielt kan anvendes for, er mobiltelefoner, pc'er, møbler og andet udstyr med lav værdi.

**14A.2.3.2.** En leasingtager skal vurdere, hvorvidt et underliggende aktiv har lav værdi for hvert leaselement.

**14A.2.3.3.** Undtagelsen kan kun anvendes, hvis begge nedenstående kriterier er opfyldt:

- a) Leasingtager har fordel ved brugen af aktivet alene eller sammen med andre ressourcer, som er umiddelbart tilgængelige for leasingtager, og
- b) Det underliggende aktiv er ikke i nævneværdig grad afhængigt af eller nært forbundet med andre aktiver.

**14A.2.3.4.** Vurderingen af, hvorvidt det underliggende aktiv har en lav værdi, foretages på et absolut grundlag, uanset om leasingaftalen er væsentlig for leasingtager.

**14A.2.3.5.** Denne praktiske undtagelse kan ikke anvendes, hvis leasingtager subleaser (eller forventer at sublease) aktivet.

#### **14A.2.4. Måling ved første indregning**

**14A.2.4.1. Brugsretsaktiver** måles første gang til kostpris, som består af følgende:

- Den opgjorte leasingforpligtelse
- Eventuelle leasingydelse til leasinggiver, som er betalt på eller før startdatoen, med fradrag af eventuelle modtagne leasingincitament fra leasinggiver
- Eventuelle direkte startomkostninger afholdt af leasingtager
- Et skøn over omkostninger, som leasingtager skal afholde til nedtagning og bortskaffelse af det underliggende aktiv og retablering af det sted, hvor det er placeret, eller retablering af det underliggende aktiv i overensstemmelse med kontraktvilkårene og -betingelserne, medmindre de pågældende omkostninger er medgået til produktionen af varebeholdninger.

**14A.2.4.2.** Leasingtager skal indregne omkostninger forbundet med bortskaffelse og oprydning som en del af brugsretsaktivet, når forpligtelsen opstår. Sådanne forpligtelser opstår enten på startdatoen eller løbende som følge af, at det underliggende aktiv bruges i leasingperioden. En forpligtelse forbundet med bortskaffelse og oprydning indregnes og måles som beskrevet i afsnit 22, Hensatte forpligtelser.

**14A.2.4.3.** På leasingaftalens startdato skal leasingtager måle **leasingforpligtelsen** til nutidsværdien af leasingydelse, der skal betales over leasingperioden. Ved beregning af nutidsværdien anvendes den interne rente i leasingaftalen som diskonteringsrate.

**14A.2.4.4.** Kan den interne rente ikke fastsættes, skal leasingtagers marginale lånerente anvendes. Leasingtagers marginale lånerente er den rente, som leasingtager under lignende økonomiske rammer skulle betale for - over en tilsvarende løbetid og mod en tilsvarende sikkerhed - at låne de midler, som er nødvendige for at købe et aktiv svarende til brugsretsaktivets.

### 14A.2.5. Efterfølgende måling

**14A.2.5.1.** Efter første indregning måles **brugsretsaktivet** ved anvendelse af kostprismetoden for materielle aktiver, medmindre en af de nedenfor beskrevne modeller anvendes.

**14A.2.5.2.** Ved anvendelse af kostprismetoden skal leasingtager måle brugsretsaktivet til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og akkumulerede nedskrivninger ved værdiforringelse.

**14A.2.5.3.** Afskrivninger på brugsretsaktivet indregnes i overensstemmelse med principperne for afskrivninger på materielle aktiver. Brugsretsaktivet afskrives generelt over leasingperioden eller brugsretsaktivets brugstid, alt efter hvad der er kortest. Afskrivningsperioden er den resterende brugstid for det underliggende aktiv, hvis kostprisen på brugsretsaktivet afspejler, at leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte en købsoption, eller hvis ejendomsretten til det underliggende aktiv overgår til leasingtager ved leasingaftalens udløb.

**14A.2.5.4.** Kravene om værdiforringelse af anlægsaktiver/langfristede aktiver finder ligeledes anvendelse, når leasingtager skal vurdere, hvorvidt et brugsretsaktiv er værdiforringet, samt til at fastsætte eventuelle nedskrivninger, jf. afsnit 13.3. om afskrivninger og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**14A.2.5.5.** Hvis leasingtager anvender dagsværdi som regnskabspraksis for investeringsejendomme, jf. § 38, skal leasingtager også måle brugsretsaktiver til dagsværdi, hvis aktivet opfylder definitionen på investeringsejendom, jf. afsnit 15 om investeringsejendomme.

**14A.2.5.6.** Hvis leasingtager har valgt at anvende dagsværdimetoden/omvurderet værdi i § 41 for en kategori af aktiver som fx ejendomme, anlæg og udstyr, vil denne regnskabspraksis tilsvarende finde anvendelse for brugsretsaktiver inden for samme kategori af aktiver. Se yderligere om dagsværdimetoden/omvurderet værdi i afsnit 13.4. om opskrivning af materielle anlægsaktiver.

**14A.2.5.7. Leasingforpligtelsen** behandles regnskabsmæssigt som øvrige finansielle forpligtelser, dvs. til amortiseret kostpris. Forpligtelsen tillægges i efterfølgende perioder et beløb for at afspejle påløbne renter, som frembringer en konstant periodisk diskonteringsrate på forpligtelsens resterende regnskabsmæssige værdi. Leasingydelse reducerer leasingforpligtelsen på betalingstidspunkterne.

**14A.2.5.8.** Leasingtager indregner løbende følgende elementer som **omkostninger**:

- Afskrivninger på brugsretsaktivet
- Renter af leasingforpligtelsen
- Variable leasingydelse, som ikke er medregnet i leasingforpligtelsen (dvs. betalinger, som ikke afhænger af et indeks eller en sats)
- Eventuelle nedskrivninger på brugsretsaktivet.

### 14A.3. Leasingaftalen

#### 14A.3.1. Leasingaftalens indgåelsesdato

**14A.3.1.1.** Kunder og leverandører afgør, om en kontrakt udgør eller indeholder en leasingaftale på tidspunktet for aftalens indgåelse. Aftalens indgåelsesdato er datoen for underskrift af leasingaftalen

eller datoen for parternes indgåelse af en forpligtelse til at opfylde de væsentligste aftalevilkår og -betingelser, alt efter hvilken dato der kommer først.

### **14A.3.2. Leasingaftalens startdato**

**14A.3.2.1.** Leasingaftalens startdato er det tidspunkt, hvor leasinggiver gør et underliggende aktiv disponibelt til brug for leasingtager. Med det underliggende aktiv menes det aktiv, som er genstand for leasing. I enkelte tilfælde kan leasingaftalens startdato ligge før den i leasingaftalen anførte dato. Et typisk eksempel herpå er, når lejede lokaler ændres af leasingtager, før lokalerne tages i brug. Hvis en leasingtager overtager kontrollen over et underliggende aktiv, før det tages i brug, og/eller leasingydelse afholdes, vil leasingaftalens startdato ligge før et eventuelt andet starttidspunkt, der er anført i aftalen. Tidspunktet for, hvornår leasingydelse starter, er således ikke afgørende for leasingaftalens startdato. Leasingtager indregner leasingforpligtelsen og brugsretsaktivet på leasingaftalens startdato.

### **14A.3.3. Modifikationer til en eksisterende leasingaftale**

**14A.3.3.1.** Modifikationer til en eksisterende leasingaftale kan være ændringer i omfanget af det leasede aktiv eller ændringer i vederlaget, som ikke var en del af de oprindelige aftalevilkår. Eksempler på sådanne modifikationer kan være en tilføjelse eller fjernelse af brugsretten til et eller flere underliggende aktiver, en forlængelse eller en afkortning af leasingperioden. Hvis ændringer i en leasingaftale ikke medfører en opsigelse af leasingforholdet, kan sådanne ændringer medføre:

- Indgåelse af en ny separat leasingaftale
- En ændring i den regnskabsmæssige behandling af den eksisterende leasingaftale (dvs. ikke en ny leasingaftale).

**14A.3.3.2.** Udnyttelse af en eksisterende købsoption eller option på forlængelse, eller en ændring i vurderingen af, om sådanne optioner med en rimelig grad af sikkerhed vil blive udnyttet, anses ikke som en modifikation, men kan medføre en genmåling af leasingforpligtelsen og brugsretsaktivet.

### **14A.4. Leasingperiode og købsoptioner**

#### **14A.4.1. Generelt**

**14A.4.1.1.** Leasingperioden begynder ved leasingaftalens startdato, og varigheden vurderes på samme tidspunkt som værende den aftalte uopsigelige periode med tillæg af:

- Perioder omfattet af en option på forlængelse, hvis leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte en sådan option, og
- Perioder omfattet af en option på opsigelse, hvis leasingtager med rimelig sikkerhed ikke vil udnytte en sådan option.

Begrebet ”med rimelig sikkerhed” anses generelt som en relativt høj tærskel.

**14A.4.1.2.** Købsoptioner behandles på samme måde som optioner på forlængelse og optioner på opsigelse. En mulighed for at købe det underliggende aktiv minder økonomisk set om muligheden for at forlænge leasingaftalen svarende til den resterende økonomiske levetid på det underliggende aktiv.

#### **14A.4.2. Vurdering af leasingperioden og aftalens (u)opsigelighed**

**14A.4.2.1.** Ved fastsættelse af leasingperioden og vurdering af den uopsigelige leasingperiode skal en virksomhed anvende definitionen på en leasingaftale og fastsætte den periode, hvori leasingperioden er retsgyldig (“enforceable”). En leasingaftale er ikke længere retsgyldig, hvis både leasingtager og leasinggiver har ret til at opsig leasingaftalen uden den anden parts tilladelse mod kun at betale en ubetydelig bod.

**14A.4.2.2.** De uopsigelige perioder (for leasingtagere og leasinggivere) i aftaler, som opfylder definitionen på en leasingaftale, anses som en del af leasingperioden. Hvis kun leasinggiver har ret til at opsig en leasingaftale, indregnes den periode, som er omfattet af optionen på opsigelse af leasingaftalen, i den uopsigelige periode af leasingaftalen. Hvis kun leasingtager har ret til at opsig en leasingaftale, betragtes denne ret som en option på opsigelse af leasingaftalen, som vurderes ved fastsættelse af leasingperioden.

#### **14A.4.3. Vurdering af leasingperioden og købsoptioner**

**14A.4.3.1.** Når det vurderes, om leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte optioner på forlængelse, købsoptioner eller ikke vil udøve optioner på opsigelse, skal leasingtager vurdere alle relevante faktorer, som giver leasingtager økonomiske incitamenter til at udnytte optionerne. De faktorer, som skal vurderes, kan omfatte faktorer relateret til aftalen, aktiverne, virksomheden og markedet, herunder:

- Forekomsten af en købsoption eller en option på forlængelse, og hvordan disse rettigheder er prissat (fast pris, rabatpris)
- Forekomsten af en option på opsigelse, betaling ved opsigelse eller ikke-fornyelse og økonomiske konsekvenser ved ikke at videreføre leasingaftalen
- Betingede betalinger knyttet til restværdigarantier og andre variable leasingydelse
- Omkostninger forbundet med returnering af aktivet i en tilstand specificeret i kontrakten eller til en specificeret lokation
- Betydelige tilpasninger (fx indretning af lejede lokaler, installationsomkostninger eller flytteomkostninger)
- Vigtigheden af det leasede aktiv for leasingtagers virksomhed ved at vurdere potentielle afbrydelser i produktionsprocessen, herunder om aktiver er specialtilpasset, og hvilke tilgængelige alternativer der findes
- En subleasingperiode, som overstiger den uopsigelige periode i hovedleasingaftalen (fx en subleasingaftale på 7 år, mens hovedleasingaftalen løber i 5 år med option på forlængelse på 2 år).

**14A.4.3.2.** Jo længere tid der går fra leasingaftalens startdato til tidspunktet for en mulig udnyttelse af optioner, desto vanskeligere kan det være at vurdere, hvorvidt leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte optionen. Eksempelvis kan det være vanskeligt at forudse, hvorvidt leasingtager har behov for det leasede aktiv, jo længere ind i fremtiden optionens udnyttelsestidspunkt ligger. Et andet eksempel kan være leasing af et højteknologisk aktiv. Den fremtidige værdi af et sådant aktiv er mere usikker end fx en fuldt udlejet kontorbygning i et populært område.

**14A.4.3.3.** Jo længere ud i fremtiden optionens udnyttelsestidspunkt ligger, desto lavere skal optionskursen være i forhold til den skønnede dagsværdi, for at det vil være rimeligt sikkert, at leasingtager vil udnytte optionen.

**14A.4.3.4.** En meget kort leasingperiode for væsentlige aktiver som fx et hovedkontor, distributionsnet, produktionsbygning og lignende kan også give leasingtager et betydeligt økonomisk incitament til at udnytte en option på at købe aktivet eller forlænge leasingaftalen. Dette kan underbygges ved betydningen af det underliggende aktiv for leasingtagers virksomhed, og hvorvidt leasingtager ville have indgået en sådan leasingaftale, hvis muligheden for forlængelse eller køb ikke havde været til stede.

#### **14A.4.4. Revurdering af leasingperioden og købsoptioner**

**14A.4.4.1.** Efter leasingperiodens begyndelse skal leasingtager løbende vurdere, hvorvidt der foreligger ændringer, som ændrer på leasingperioden. Leasingtagere skal revurdere leasingperioden, hvis der indtræffer en væsentlig begivenhed eller en væsentlig ændring i forhold, som:

- Er under leasingtagers kontrol, og
- Har betydning for, hvorvidt leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte en option eller ikke vil udnytte optioner på forlængelse eller opsigelse.

**14A.4.4.2.** Eksempler på væsentlige begivenheder eller forhold, som er under leasingtagers kontrol, kan være, at leasingtager udfører forbedringer på det underliggende aktiv, som vil have en betydelig økonomisk værdi for leasingtager på det tidspunkt, hvor optionen på forlængelse kan udnyttes. Et andet eksempel kan være, at leasingtager subleaser det underliggende aktiv i en periode, som rækker ud over tidspunktet for udnyttelse af optionen.

**14A.4.4.3.** Ændringer i markedsbestemte forhold er uden for leasingtagers kontrol og medfører derfor ikke krav om en revurdering af leasingperioden.

**14A.4.4.4.** Leasingtager skal revurdere leasingperioden, hvis denne udnytter en option, som det tidligere var vurderet med rimelig sikkerhed ikke ville blive udnyttet, eller beslutter ikke at udnytte en option, som det tidligere var vurderet med rimelig sikkerhed ville blive udnyttet.

### **14A.5. Leasingydelser**

#### **14A.5.1. Generelt**

**14A.5.1.1.** Leasingydelser er ydelser fra en leasingtager til leasinggiver for brugsretten til et underliggende aktiv i leasingperioden. Leasingydelser inkluderer følgende beløb:

- Faste leasingydelser (herunder i substansen faste leasingydelser) med fradrag af eventuelle leasingincitament fra leasinggiver
- Variable leasingydelser, som afhænger af et indeks eller en sats
- Udnyttelseskursen for en købsoption, hvis leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte en sådan option
- Betaling af bod for opsigelse af leasingaftalen, hvis leasingperioden afspejler, at leasingtager vil udnytte en option på at opsig leasingaftalen
- Betalinger, som leasingtager forventer at skulle afholde i henhold til restværdigarantier.

Punkterne beskrives nærmere nedenfor i afsnit 14A.5.2 - 14A.5.8.

### **14A.5.2. I substansen faste leasingydelser**

**14A.5.2.1.** Nogle leasingaftaler indeholder ydelser, som er omtalt som variable, eller kan synes at indeholde et variabelt element, men som i realiteten er faste ydelser, fordi aftalevilkårene medfører, at betaling af et fast beløb er tæt på uundgåeligt. Det kan fx være ydelser, som kun skal erlægges, hvis det underliggende aktiv fungerer som planlagt. Sådanne skal indgå i beløbet på leasingydelser ved leasingaftalens startdato.

**14A.5.2.2.** Variable leasingydelser, som i praksis antages at være rimeligt faste, fx en "minimum" variabel omsætningsbaseret leasingydelse, er dog reelt set variable og skal derfor ikke medtages i de faste leasingydelser.

### **14A.5.3. Leasingincitament**

**14A.5.3.1.** Leasinggiver kan give leasingtager incitament til at indgå leasingaftalen, eksempelvis i form af et pengebeløb, dækning af leasingtagers omkostninger (fx flytteomkostninger), eller at leasinggiver overtager en eksisterende leasingaftale, som leasingtager har med en tredjepart.

**14A.5.3.2.** Leasingincitament, som modtages eller vil blive modtaget, skal fratrækkes leasingydelserne. Dette reducerer den oprindelige måling af leasingforpligtelsen og brugsretsaktivet på leasingaftalens påbegyndelsesdato.

### **14A.5.4. Variable leasingydelser, som afhænger af et indeks eller en sats**

**14A.5.4.1.** Variable leasingydelser, som afhænger af et indeks eller en sats, skal inkluderes i leasingydelserne og måles på grundlag af indekset eller satsen på målingstidspunktet (fx ved leasingaftalens første indregning).

**14A.5.4.2.** Leasingtager skal i efterfølgende perioder revurdere leasingforpligtelsen, hvis de fremtidige pengestrømme ændres, dvs. når ændringerne i et indeks eller en sats medfører ændringer i målingen af de fremtidige leasingydelser. Derimod skal der ikke indarbejdes forventede fremtidige ændringer til et indeks eller en sats.

### **14A.5.5. Udnyttelsesprisen for en købsoption**

**14A.5.5.1.** Hvis leasingtager med rimelig sikkerhed forventer at udnytte en købsoption, medtages udnyttelsesprisen for optionen i leasingydelserne og dermed i den opgjorte leasingforpligtelse. Den forventede udnyttelse af en købsoption får også indflydelse på vurderingen af den fastsatte leasingperiode.

### **14A.5.6. Bod ved opsigelse af leasingaftalen**

**14A.5.6.1.** Hvis leasingtager med rimelig sikkerhed ikke vil opsig en leasingaftale, er leasingperioden fastsat under forudsætning af, at optionen på opsigelse ikke vil blive udnyttet, og eventuel betaling af bod ved opsigelse medregnes derfor ikke i leasingydelserne. I modsat fald skal en sådan opsigelsesbod inkluderes i leasingydelserne. Vurderingen af, hvorvidt der skal inkluderes en opsigelsesbod under leasingydelserne, svarer til evalueringen af optioner på forlængelse, jf. afsnit 14A.4.4.

### **14A.5.7. Leasingtagers betalinger i henhold til restværdigarantier**

**14A.5.7.1.** Som leasingydelse skal leasingtager endvidere inkludere beløb, som leasingtager forventer at skulle betale til leasinggiver i henhold til afgivne restværdigarantier.

**14A.5.7.2.** En leasingtager kan give leasinggiver en garanti om, at værdien af det underliggende aktiv, som skal returneres til leasinggiver ved leasingaftalens udløb, vil have en minimumrestværdi. Sådanne garantier er forpligtelser, som kan håndhæves, og som leasingtager har påtaget sig på leasingaftalens indgåelsesdato. Usikkerhed forbundet med de økonomiske konsekvenser af leasingtagers garanti kan påvirke målingen af forpligtelsen, men ikke tilstedeværelsen af en forpligtelse.

**14A.5.7.3.** Det er ikke specifikt angivet, hvor ofte leasingtager skal revurdere og opdatere skønnet over forventede betalinger i henhold til restværdigarantier. Det forventes, at leasingtager anvender skøn og fastsætter hyppigheden af sådanne revurderinger baseret på relevante fakta og omstændigheder.

### **14A.5.8. Beløb, som ikke medtages i leasingydelse**

**14A.5.8.1.** Det er ikke alle betalinger i henhold til leasingaftalen, der skal medtages i målingen af leasingforpligtelsen. Det gælder bl.a. variable leasingydelser, som ikke afhænger af et indeks eller en sats. Eksempler på variable ydelser, som ikke skal medgå, er de ydelser, som er baseret på resultater, fx ydelser baseret på en procentdel af omsætningen, eller som er baseret på anvendelse af det underliggende aktiv som eksempelvis antal flytimer, antal producerede enheder og lignende.

**14A.5.8.2.** Leasingydelser skal heller ikke inkludere ydelser knyttet til ikke-leasingelementer i en leasingaftale. Leasingtager kan dog vælge at behandle leasing- og ikke-leasingelementer regnskabsmæssigt som ét samlet leasingelement, og i så fald skal ydelser for ikke-leasingelementer indgå i målingen af leasingforpligtelsen.

### **14A.6. Genmåling af leasingforpligtelse**

**14A.6.1.** Leasingtager skal foretage en genmåling af leasingforpligtelsen, hvis leasingaftalen ændres (dvs. en ændring i omfanget af leasing eller af vederlaget, som ikke var en del af de oprindelige vilkår og betingelser), og hvis ændringen ikke regnskabsmæssigt udgør en ny separat leasingaftale. Leasingtager skal også foretage en genmåling af leasingforpligtelsen, hvis der forekommer en ændring i:

- Leasingperioden
- Vurderingen af, om leasingtager med rimelig sikkerhed vil udnytte en option på køb af det underliggende aktiv
- Beløb, som forventes at skulle afholdes i henhold til restværdigarantier
- Ændring i de fremtidige leasingydelser som følge af en ændring i et indeks eller en sats
- Leasingydelser, som formelt set er variable, men som i substansen er uundgåelige og derfor vurderes som faste leasingydelser.

**14A.6.2.** Ved genmåling af leasingforpligtelsen anvender leasingtager en revideret diskonteringsrate, hvis leasingydelserne justeres som følge af en ændring i leasingperioden eller en ændring i vurderingen af en køboption. Leasingtager skal derimod anvende den oprindelige diskonteringsrate, hvis leasingydelser opdateres som følge af en ændring i de forventede restværdigarantibeløb og indeks-

og satsafhængige ydelser, medmindre ændringen i leasingforpligtelsen skyldes en ændring i den variable rente.

**14A.6.3.** Når leasingtager foretager en genmåling af leasingforpligtelsen, foretages en tilsvarende regulering af brugsretsaktivet. Hvis brugsretsaktivet reduceres til 0 eller allerede er reduceret til 0, indregner leasingtager det resterende beløb i resultatopgørelsen.

## **14A.7. Sale-and-leaseback**

### **14A.7.1. Generelt**

**14A.7.1.1.** En sale-and-leaseback-transaktion indebærer salg af et aktiv og efterfølgende tilbageleasing af det samme aktiv. Leasingydelserne og salgspriserne kan ofte være indbyrdes afhængige, da de forhandles under ét.

**14A.7.1.2.** Hvis kontrollen over det underliggende aktiv overdrages til køber/leasinggiver, behandles transaktionen regnskabsmæssigt som et salg/køb af aktivet og som en leasingaftale. Hvis kontrollen ikke overdrages, behandler både sælger/leasingtager og køber/leasinggiver regnskabsmæssigt dette som en finansieringstransaktion. Der skal tages hensyn til alle relevante fakta og omstændigheder ved vurderingen af, hvorvidt kontrollen overdrages til køber/leasinggiver. Tilstedeværelsen af en tilbageleasingaftale udelukker ikke, at der regnskabsmæssigt er gennemført et salg.

### **14A.7.2. Transaktioner, der udgør et salg**

**14A.7.2.1.** Når en sale-and-leaseback-transaktion udgør et salg, vil sælger/leasingtager:

- Ophøre med at indregne det underliggende aktiv
- Indregne en eventuel gevinst eller tab knyttet til rettigheder, som er overdraget til køber/leasinggiver, justeret for eventuelle vilkår, som måtte afvige fra sædvanlige markedsvilkår.

**14A.7.2.2.** Køber/leasinggiver behandler regnskabsmæssigt transaktionen som et køb af et aktiv i overensstemmelse med de relevante bestemmelser for fx materielle aktiver, jf. afsnit 13.

**14A.7.2.3.** Når salget gennemføres, vil både sælger/leasingtager og køber/leasinggiver behandle tilbageleasingaftalen regnskabsmæssigt i overensstemmelse med de generelle principper for leasingaftaler. Hvis vilkårene i leasingaftalen afviger fra markedsvilkårene, skal der tages højde herfor i den regnskabsmæssige behandling. Da leasingydelserne kan være indbyrdes afhængige af salgsprisen, da de forhandles under ét, kan nogle transaktioner struktureres på en sådan måde, at salgsprisen er lavere eller højere end dagsværdien, og at der tages hensyn hertil i de fremtidige leasingydelser. IFRS 16 kræver, at der i den regnskabsmæssige behandling foretages justering for sådanne afvigelser fra markedsvilkårene. Når salgsprisen er lavere end det underliggende aktivs dagsværdi, eller nutidsværdien af leasingydelserne er lavere end nutidsværdien af leasingydelser baseret på markedsvilkår, skal sælger/leasingtager indregne forskellen som en forhøjelse af salgsprisen og ved førstegangsmålingen af brugsretsaktivet som en forudbetaling. Når salgsprisen er højere end det underliggende aktivs dagsværdi, eller nutidsværdien af leasingydelserne er højere end nutidsværdien baseret på markedsvilkår, skal sælger/leasingtager indregne forskellen som en reduktion af salgsprisen og en forhøjelse af finansieringen fra køber/leasinggiver.



**14A.7.2.4.** Købere/leasinggivere skal også regulere købsprisen for underliggende aktiver for eventuelle aftalevilkår, som afviger fra markedsvilkårene. Sådanne reguleringer behandles regnskabsmæssigt som forudbetalinger fra sælger/leasingtager eller som en forhøjelse af finansieringen til sælger/leasingtager.

### **14A.7.3. Transaktioner, der ikke udgør et salg**

**14A.7.3.1.** Hvis overdragelsen af et aktiv ikke anses som et salg i henhold til IFRS 15, skal transaktionen behandles på følgende måde:

- Sælger/leasingtager skal fortsat indregne det overdragne aktiv i balancen. Det modtagne vederlag indregnes som en forpligtelse. Forpligtelsen måles til amortiseret kostpris i overensstemmelse med afsnit 24, Gældsforpligtelser.
- Køber/leasinggiver skal ikke indregne det overdragne aktiv. I stedet indregnes et finansielt aktiv svarende til vederlaget. Det finansielle aktiv behandles regnskabsmæssigt i overensstemmelse med principperne, som beskrevet i afsnit 16, Finansielle aktiver.

### **14A.8. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**14A.8.1.** Leasingtager skal i anvendt regnskabspraksis oplyse, at IFRS 16 er anvendt til regnskabsmæssig behandling af leasingaftaler, og hvilke praktiske undtagelser virksomheden har valgt at anvende.

**14A.8.2.** Leasingtager skal i årsrapporten give følgende oplysninger om leasingkontrakten:

- a) Den regnskabsmæssige værdi af indregnede leasingaktiver på balancedagen for hver kategori af aktiver
- b) Den samlede leasinggæld på balancedagen for hver af følgende perioder:
  - a. Inden for 1 år efter balancetidspunktet
  - b. Mellem 1 og 5 år efter balancetidspunktet
  - c. Mere end 5 år efter balancetidspunktet
- c) Væsentlige kontraktuelle forpligtelser eller rettigheder, fx betingede eller variable leasingydelse, købsoptioner og lignende.

**14A.8.3.** Leasingtager skal endvidere give samme oplysninger for indregnede leasede aktiver som for øvrige aktiver, der ejes i virksomheden, fx anlægsnote.

**14A.8.4.** Der skal i noterne oplyses om væsentlige ikke-indregnede leasingaftaler, fx af småaktiver eller korte aftaler. Oplysningerne omfatter:

- a) Den samlede leasingforpligtelse på balancedagen for hver af følgende perioder:
  - a. Inden for 1 år efter balancetidspunktet
  - b. Mellem 1 og 5 år efter balancetidspunktet
  - c. Mere end 5 år efter balancetidspunktet
- b) Væsentlige kontraktuelle forpligtelser eller rettigheder, fx betingede eller variable leasingydelse, købsoptioner og lignende.
- c) Årets omkostningsførte leasingydelse vedrørende leasing af aktiver med lav værdi og korte leasingaftaler.

## **14A.9. Implementering og overgangsregler**

### **14A.9.1. Identifikation af leasingaftaler**

**14A.9.1.1.** Når leasingtager overgår til at anvende IFRS 16, kan standardens overgangsregler anvendes. Leasingtager kan vælge at lægge IAS 17 og IFRIC 4 til grund for identifikation af leasingkontrakter og dermed undlade at identificere tidligere indgåede kontrakter, som ikke har været anset eller behandlet som leasingaftaler, men som vil være leasingaftaler i henhold til definitionerne i IFRS 16. Dette valg foretages samlet for alle igangværende leasingaftaler.

### **14A.9.2. Fuld eller modificeret tilbagevirkende metode**

**14A.9.2.1.** Leasingtager skal enten anvende en fuld tilbagevirkende metode for IFRS 16 eller en modificeret tilbagevirkende metode. Den valgte metode skal anvendes konsekvent for alle identificerede leasingaftaler, hvor virksomheden er leasingtager, jf. ovenfor.

**14A.9.2.2.** Ved den **fulde tilbagevirkende metode** implementeres IFRS 16, som om standarden altid havde været anvendt. Dette indebærer, at sammenligningstal tilpasses.

**14A.9.2.3.** Den **modificerede tilbagevirkende metode** indebærer, at sammenligningstal ikke tilpasses. Leasingtager indregner i stedet den samlede virkning, som følger af implementeringen af IFRS 16, dvs. leasingaktiver og forpligtelser samt en eventuel primoregulering, i overført resultat i implementeringsåret.

### **14A.9.3. Leasingaftaler, som hidtil er klassificeret som operationelle leasingaftaler**

**14A.9.3.1.** For aftaler, som hidtil er klassificeret som operationelle leasingaftaler i henhold til IAS 17, indregner leasingtager nutidsværdien af de resterende leasingydelse som en leasingforpligtelse på datoen for førstegangsanvendelsen. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingtagers marginale lånerente.

Brugsretsaktiver måles enkeltvist for hver enkelt leasingkontrakt ("lease-by-lease-basis") til enten:

- Aktivets regnskabsmæssige værdi, som om IFRS 16 havde været anvendt siden påbegyndelsesdatoen, men diskonteret ved anvendelse af leasingtagers marginale lånerente på datoen for førstegangsanvendelsen, eller
- Et beløb svarende til leasingforpligtelsen justeret for eventuelle forudbetalte eller skyldige leasingydelse.

**14A.9.3.2.** Leasingtager skal anvende IAS 36 på brugsretsaktiver på datoen for førstegangsanvendelsen af IFRS 16, medmindre leasingtager anvender den praktiske tilgang for leasingkontrakter, som er tabsgivende (se nedenfor).

**14A.9.3.3.** En leasingtager kan også vælge at anvende følgende tilnærmede overgangspraksis for leasingaftaler, som i henhold til IAS 17 hidtil var klassificeret som operationelle:

- Anvende en fælles diskonteringsrate på en portefølje af leasingaftaler med nogenlunde ensartede karakteristika.

- I stedet for at foretage en nedskrivningstest kan man anvende vurderingen af tabsgivende kontrakter. Hvis en leasingaftale er tabsgivende, justeres brugsretsaktivet ved første indregning for en eventuel hensat forpligtelse.
- Vælge ikke at indregne leasingaftaler, som udløber inden for 12 måneder fra datoen for første gangsanvendelsen.
- Udelukke direkte startomkostninger fra målingen af brugsretsaktivet.
- Støtte sig til historiske erfaringer, fx i forbindelse med vurderingen af, hvorvidt leasingperioden indeholder optioner på at forlænge eller opsige leasingkontrakten.

#### **14A.9.4. Leasingaftaler, som hidtil er klassificeret som finansielle leasingaftaler**

**14A.9.4.1.** For leasingaftaler, som er klassificeret som finansielle leasingaftaler i henhold til IAS 17, foretages ingen reguleringer ved overgangen til IFRS 16. Det vil sige, at leasingtager viderefører den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser som den regnskabsmæssige værdi af brugsretsaktiver og leasingforpligtelser i henhold til IFRS 16.

## 15. Investeringssejendomme

### 15.1. Generelt

**15.1.1.** Virksomheder, der har en eller flere investeringssejendomme, skal måle investeringssejendomme efter en af nedenstående metoder:

- Dagsværdi efter ÅRL § 38, dvs. med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Almindelige regler for måling af materielle anlægsaktiver, dvs. enten til:
  - Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, eller
  - Dagsværdi efter ÅRL § 41 med opskrivning over egenkapitalen og med fradrag af af- og nedskrivninger.

**15.1.2.** Andre investeringsaktiver end investeringssejendomme kan ikke måles til dagsværdi efter årsregnskabsloven § 38. Dette gælder, uanset om investeringsaktivitet er virksomhedens hovedaktivitet. Andre investeringsaktiver måles efter de almindelige bestemmelser for de enkelte kategorier af aktiver.

**15.1.3.** Efterfølgende afsnit omfatter kun investeringssejendomme.

### 15.2. Investeringssejendomme

**15.2.1.** Investeringssejendomme besiddes med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller langsigtet kapitalgevinst ved videresalg.

**15.2.2.** Investeringssejendomme er eksempelvis:

- Grunde og ejendomme, der er udlejet.
- Grunde og ejendomme, der er tomme, men ejet med henblik på udlejning.
- Grunde, hvor den fremtidige anvendelse endnu ikke er fastlagt.
- Ejendomme under opførelse, der forventes anvendt som investeringssejendomme.
- Investeringssejendomme, der er under ombygning, renovering mv. med henblik på at sikre fortsat anvendelse som investeringssejendom.
- Investeringssejendomme, der udbydes til salg, og som ikke ombygges eller renoveres med henblik på salg, forbliver investeringssejendomme. Investeringssejendomme overføres derimod til handelssejendomme, når ejendommen i væsentligt omfang ombygges eller renoveres med henblik på salg.
- Leasingtagers finansielt leasede investeringssejendomme, der er videreudlejet på operationelle leasingvilkår.

**15.2.3.** Ejendomme, der ikke er investeringssejendomme, er eksempelvis:

- Domicilejendomme
- Handelsejendomme
- Ejendomme under opførelse for tredjemand.

**15.2.4.** Visse ejendomme omfatter arealer, der anvendes til udlejning eller for at opnå kapitalgevinst, samt arealer, der anvendes til produktion, administration eller salg af varer og tjenesteydelser. Hvis de enkelte arealer kan frasælges separat, behandles hvert areal separat regnskabsmæssigt. Hvis hvert

areal ikke kan sælges separat, behandles ejendommen kun som investeringsejendom, hvis kun en uvæsentlig del anvendes til produktion, administration eller salg af varer og tjenesteydelser.

**15.2.5.** I visse tilfælde ejer en dattervirksomhed en ejendom, der er lejet ud til modervirksomheden eller en anden af modervirksomhedens dattervirksomheder. En sådan ejendom kan indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen i dattervirksomhedens regnskab. I koncernregnskabet og ved indregning i moderselskabet af dattervirksomheden til indre værdi kan en sådan ejendom ikke indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, idet ejendommen får status som domicilejendom for koncernen som helhed. Datterselskabets regnskab skal i disse tilfælde omarbejdes inden indregning i koncernregnskabet og i moderselskabets regnskab.

### **15.3. Indregning og måling, investeringsejendomme**

**15.3.1.** En investeringsejendom skal indregnes som aktiv på det tidspunkt, hvor fordele og risici ved besiddelse af investeringsejendommen overgår til virksomheden. Overgang af fordele og risici for erhvervede investeringsejendomme finder sædvanligvis sted på overtagelsesdagen.

**15.3.2.** Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til enten dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen efter ÅRL § 38 eller efter de almindelige regler for måling af anlægsaktiver, jf. afsnit 13. Dvs. til kostpris med fradrag af afskrivninger og nedskrivninger eller til dagsværdi efter ÅRL § 41 med opskrivning over egenkapitalen og med fradrag af afskrivninger og nedskrivninger.

**15.3.3.** IFRS 13 Fair Value Measurement anvendes som fortolkningsgrundlag for opgørelse af dagsværdi efter ÅRL. Dagsværdien fastsættes uden reduktion af salgs- eller afhændelsesomkostninger.

**15.3.4.** Dagsværdien kan fx fastlægges ved beregning af en kapitalværdi. Der skal anvendes en anerkendt og dokumenteret værdiansættelsesmetode, eksempelvis en DCF-model, hvor kapitalværdien beregnes ved tilbagediskontering af forventede fremtidige pengestrømme i en budgetperiode på fx 10 år. Hertil lægges en beregnet værdi i terminalåret, som ligeledes tilbagediskonteres til nutidsværdi. Diskonteringsrenten fastsættes baseret på et markedsbaseret forrentningskrav for den enkelte investeringsejendom, det vil sige en sats, der afspejler aktuelle markedsvurderinger af usikkerhed forbundet med beløb og tidspunkt for pengestrømmene. De fremtidige pengestrømme fastsættes på baggrund af pålidelige skøn over størrelsen af og tidspunktet for de fremtidige ind- og udbetalinger, herunder skøn over størrelsen og tidspunktet for lejeindbetalinger, genudlejning af ikke-udlejede lokaler, afholdelse af reparations- og vedligeholdelsesarbejder, afholdelse af andre omkostninger forbundet med at besidde investeringsejendomme m.m.

**15.3.5.** Dagsværdien for en investeringsejendom reflekterer blandt andet de nuværende lejeindtægter og markedets begrundede forventninger til fremtidige lejeindtægter under de nuværende markedsforhold og ud fra ejendommens nuværende stand og uden hensyntagen til eventuelle planlagte om- og tilbygninger. For investeringsejendomme under opførelse eller ombygning skal der tages hensyn til fremtidige pengestrømme, der følger af byggeriet, hvis disse kan opgøres pålideligt. Det skal overvejes, om der er behov for oplysninger om usikkerhed eller følsomhed ved dagsværdiopgørelsen eller indregning til kostpris, hvis en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres.

**15.3.6.** På ejendomsmarkedet anvendes i vid udstrækning en forenklet afkastbaseret model, ”normalindtjeningsmodellen”, hvor en ejendoms værdi beregnes ud fra ejendommens ”normalafkast”, dvs. nettodriftsresultat i et stabiliseret driftsår, kapitaliseret med et forrentningskrav. En sådan metode kan

i relation til måling i en årsrapport kun anvendes i de tilfælde, hvor den beregnede værdi skønnes at svare til en pålidelig estimeret dagsværdi. Det kræver bl.a., at den efter normalindtjeningsmodellen beregnede værdi skal korrigeres for manglende omkostninger, indtil ejendommen er bragt på normalt niveau, herunder eventuelle væsentlige særlige forhold som eksempelvis udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje. Således skal omkostninger til en større reparation af investeringsejendommens tag eller altaner inden for en overskuelig periode tilbagediskonteres og reducere normalindtjeningsmodellens beregnede værdi, ligesom der ved værdimålingen skal tages højde for eventuel fremtidig tomgangsleje. Det skal således dokumenteres, at der er foretaget de eventuelt nødvendige reguleringer til den opgjorte værdi, således at den kan anses for en approksimering for dagsværdien, beregnet efter DCF-modellen.

**15.3.7.** På det danske ejendomsmarked anvendes også i vid udstrækning multipler som pris pr. m<sup>2</sup> (ejendom/grund) for tilsvarende ejendomme, pris pr. lejlighed, pris pr. byggeret m.m. Sådanne værdiansættelsesmetoder kan ikke anvendes alene til opgørelse af dagsværdien på investeringsejendomme, men kan bruges som en indikator (fornuftskontrol) for den beregnede værdi.

**15.3.8.** Ejendommen skal vurderes ud fra de faktiske forhold på balancedagen med hensyn til størrelse, beliggenhed, vedligeholdelsesstand samt anvendelsesmuligheder.

**15.3.9.** Ledelsen har ansvaret for aflæggelsen af årsrapporten, og fastsættelse af dagsværdi kan ikke udelukkende foretages af ekstern vurderingsmand. Ledelsen anbefales dog at indhente assistance fra en sagkyndig vurderingsmand til at vurdere ejendommen, hvis virksomheden ikke selv har tilstrækkelig ekspertise hertil. En sagkyndig vurderingsmand skal tage udgangspunkt i ovennævnte principper og må således eksempelvis heller ikke tage hensyn til fremtidig udbygning eller modernisering af ejendommen og må eksempelvis heller ikke fastsætte den regnskabsmæssige værdi på basis af multipler baseret på m<sup>2</sup>-priser.

**15.3.10.** Investeringsejendommens offentlige ejendomsværdi vil kun sjældent svare til ejendommens dagsværdi og kan derfor ikke anvendes til bestemmelse af dagsværdien.

**15.3.11.** Afholdte omkostninger til forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsejendommen. Udgangspunktet for værdiregulering er derfor dagsværdi primo med tillæg af årets forbedringer.

#### **15.4. Indregning og måling, finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme**

**15.4.1.** Den finansielle gæld, fx prioritetsgæld, der er forbundet med investeringsejendommene, måles ved første indregning til kostpris og skal efterfølgende måles til amortiseret kostpris.

**15.4.2.** Virksomheden kan alternativt tilvælge fuld IFRS for alle finansielle instrumenter, jf. årsregnskabsloven § 37, stk. 5.

#### **15.5. Værdireguleringer**

**15.5.1.** Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom ældes, afspejles i investeringsejendommens dagsværdi. Den regnskabsmæssige værdi skal derfor ikke formindskes med systematiske afskrivninger over en investeringsejendoms brugstid, når investerings-ejendommen er målt til dagsværdi med værdireguleringer over resultatopgørelsen.

**15.5.2.** Med henblik på at vise kapitalgevinster/-tab i den periode, hvor de er opstået, indregnes værdireguleringer som følge af ændringer i værdien af investeringsejendomme løbende i resultatopgørelsen. Der skal ikke ske binding på egenkapitalen af positive værdireguleringer.

**15.5.3.** Der beregnes og indregnes udskudt skat af værdireguleringer efter de almindelige principper for indregning og måling af udskudt skat.

## **15.6. Overførsler og afhændelse**

**15.6.1.** Investeringsejendomme skal udgå af balancen ved afhændelse eller på det tidspunkt, hvor aktivet ikke længere benyttes, og ingen fremtidige økonomiske fordele forventes. En investerings-ejendom anses for afhændet, når de væsentligste fordele og risici ved besiddelse af investeringsejendommen overgår til køberen.

**15.6.2.** Gevinst eller tab ved afhændelse af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen og skal opgøres som forskellen mellem salgpris reduceret med salgsmæssige værdier og den regnskabsmæssige værdi på afhændelsestidspunktet.

**15.6.3.** Overførsel fra investeringsejendomme målt til dagsværdi til handelsejendomme eller domicilejendomme skal foretages til dagsværdi på overførselsdagen. Dagsværdien udgør herefter kostprisen for handelsejendommen, henholdsvis domicilejendommen.

**15.6.4.** Overførsel fra handelsejendomme til investeringsejendomme, der måles til dagsværdi, skal ske til dagsværdi på overførselsdagen. Værdireguleringer fra regnskabsmæssig værdi for handelsejendommen til dagsværdi på overførselsdagen indregnes i resultatopgørelsen.

**15.6.5.** Overførsel fra domicilejendomme til investeringsejendomme skal foretages til regnskabsmæssig værdi. Værdireguleringer fra regnskabsmæssig værdi på overførselsdagen til dagsværdi behandles som opskrivninger henholdsvis nedskrivninger, jf. denne vejlednings afsnit 13 om materielle anlægsaktiver, og opskrivningerne skal således bindes på egenkapitalen. Efterfølgende værdireguleringer som investeringsejendom indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med denne vejledning.

**15.6.6.** Overførsel fra ejendomme under opførelse til investeringsejendomme skal ske til regnskabsmæssig værdi for ejendomme under opførelse på overførselsdagen. Værdireguleringer fra regnskabsmæssig værdi for ejendommen under opførelse til dagsværdi før eller på overførselsdagen indregnes i resultatopgørelsen.

## **15.7. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**15.7.1.** I redegørelsen for anvendt regnskabspraksis skal oplyses om de værdiansættelsesmodeller og -teknikker, der er anvendt ved opgørelsen af dagsværdien af investeringsejendomme.

**15.7.2.** Der skal i noterne gives oplysninger om dagsværdien ultimo regnskabsåret, årets dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen samt de centrale forudsætninger, der er anvendt ved beregningen af dagsværdien for de forskellige typer af investeringsejendomme. Herunder oplyses eksempelvis om anvendt diskonteringsrente, forventet inflation, tomgang mv. for de enkelte ejendomme. Oplysningerne kan gives samlet for en kategori eller gruppe af investeringsejendomme, hvis de centrale forudsætninger ikke afviger væsentligt indbyrdes.

**15.7.3.** Regnskabsvejledningen anbefaler oplysning om, hvilke dagsværdier af investeringsejendomme der er målt ved medvirken af ekstern vurderingsmand.

**15.7.4.** Årsregnskabsloven kræver, at klasse C-virksomheder specificerer årets til- og afgang samt værdireguleringer af investeringsejendommene i en anlægsnote. Regnskabsvejledningen anbefaler, at også klasse B-virksomheder medtager en anlægsnote.

**15.7.5.** For investeringsejendomme skal der i noterne gives oplysning om begrænsninger i ejendomsretten, omfanget af pantsætninger mv. samt den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver. Endvidere anbefaler regnskabsvejledningen, at der oplyses om kontraktlige forpligtelser til erhvervelse af investeringsejendomme.

**15.7.6.** Eventuel usikkerhed ved målingen, herunder følsomhed, omtales i ledelsesberetningen og i en note.



## 16. Finansielle aktiver

### 16.1. Fælles bestemmelser

**16.1.1.** Dette afsnit omfatter følgende finansielle aktiver:

- Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser
- Andele i fællesledede virksomheder/joint ventures mv.
- Andre værdipapirer og kapitalandele.

En række af de finansielle aktiver er nærmere behandlet i andre afsnit:

- Tilgodehavender behandles i afsnit 18
- Likvide beholdninger behandles i afsnit 20
- Afledte finansielle instrumenter behandles i afsnit 34.

**16.1.2.** Et finansielt aktiv skal indregnes i balancen, når virksomheden er blevet kontraktpart vedrørende aktivet.

**16.1.3.** Finansielle aktiver skal ved første indregning som udgangspunkt måles til kostpris i balancen. Kostprisen opgøres som udgangspunkt til anskaffelsesprisen med tillæg af direkte købsomkostninger. Ved måling af dattervirksomheder til indre værdis metode, hvor denne anses for en konsolideringsmetode, kan købsomkostninger dog indregnes i resultatopgørelsen.

**16.1.4.** Finansielle aktiver skal efterfølgende som udgangspunkt måles til dagsværdi. Undtaget er dog følgende finansielle aktiver, der måles som beskrevet nedenfor:

- Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder
  - Kostpris, dagsværdi via egenkapitalen eller efter indre værdis metode
  - I koncernregnskabet måles associerede virksomheder efter indre værdis metode
- Kapitalinteresser
  - Kostpris, dagsværdi via resultatopgørelsen eller efter indre værdis metode
- Andele i fællesledede virksomheder/joint ventures mv.
  - Måles til kostpris, dagsværdi eller efter indre værdis metode
  - Deltagelse i et driftsfællesskab/joint operations, jf. IFRS 11, kan evt. indregnes efter pro rata-metoden (egen andel af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser)
- Andre værdipapirer og kapitalandele
  - Kapitalandele, som ikke er tilknyttede/ associerede virksomheder eller kapitalinteresser
    - Måles til dagsværdi eller kostpris (kapitalandele, som er optaget til handel på et aktivt marked, måles dog altid til dagsværdi)
  - Finansielle aktiver, der beholdes til udløb
    - Måles til amortiseret kostpris
  - Udlån og tilgodehavender fra egne aktiviteter, som ikke indgår i en handelsbeholdning
    - Måles til amortiseret kostpris.

**16.1.5.** Efter årsregnskabsloven kan en virksomhed vælge at se bort fra lovens almindelige regler og i stedet indregne og måle alle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med de af Kom-

missionen vedtagne internationale regnskabsstandarder (IFRS). Anvender virksomheden denne tilvalgsmulighed, skal der tillige gives de oplysninger om finansielle aktiver og forpligtelser, som er krævet i disse standarder. Denne mulighed er ikke nærmere omtalt i regnskabsvejledningen.

## **16.2. Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

### **16.2.1. Årsregnskabsloven indeholder følgende definitioner:**

- **Dattervirksomhed:**  
En virksomhed, der er underlagt bestemmende indflydelse af en modervirksomhed
- **Associeret virksomhed:**  
En virksomhed, som ikke er en dattervirksomhed, men i hvilken en anden virksomhed og dennes dattervirksomheder besidder kapitalinteresser og udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse. En virksomhed formodes at udøve betydelig indflydelse, hvis virksomheden og dens dattervirksomheder tilsammen besidder 20% eller mere af stemmerettighederne.
- **Kapitalinteresse:**  
En virksomheds eller en virksomhed og dennes dattervirksomheders ret over egenkapital i en anden virksomhed, når formålet med besiddelsen er at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning til den anden virksomhed. Ret over egenkapital i en anden virksomhed formodes at være en kapitalinteresse, når rettigheden udgør mindst 20% af egenkapitalen i den anden virksomhed.

**16.2.2.** Definitionerne er delvist overlappende. Alle associerede virksomheder er således kapitalinteresser, men ikke alle kapitalinteresser er associerede virksomheder. Regnskabsvejledningen anbefaler, at kapitalandele benævnes så præcist som muligt, således at associerede virksomheder altid klassificeres som "Associerede virksomheder", og kun øvrige kapitalandele, som opfylder definitionen på en kapitalinteresse, klassificeres som "Kapitalinteresser" i balancen. Se beslutningstræ i appendiks B for klassifikation af kapitalinteresser.

**16.2.3.** Grænserne på 20% er alene formodningsregler. Det er muligt, at en virksomhed er associeret, uanset at investor besidder mindre end 20% af stemmerettighederne (hvis der udøves betydelig indflydelse), og at en virksomhed er en kapitalinteresse, uanset at investor ejer mindre end 20% af egenkapitalen (hvis formålet med besiddelsen er at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning).

**16.2.4.** Der skal anvendes samme regnskabspraksis for alle finansielle aktiver af samme art. Eksempelvis skal alle dattervirksomheder måles efter samme metode. Derimod kan kapitalandele i associerede virksomheder måles efter en anden metode end dattervirksomheder. Anvendelse af forskellig regnskabspraksis kan dog medføre regnskabsmæssige udfordringer ved køb og salg af virksomheder.

**16.2.5.** Når kapitalandele i balancen måles til **kostpris eller dagsværdi**, skal modtagne udbytter fra kapitalandele indregnes som en finansiell indtægt i investors resultatopgørelse i det regnskabsår, udbytte vedtages. Udbytte, der overstiger årets resultat i den udbyttegivende virksomhed, vil kunne indikere, at kapitalandelen er værdiforringet. Tilsvarende gælder, hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen overstiger nettoaktiverne i dattervirksomheden.

**16.2.6.** Kapitalandele, der måles til **kostpris**, skal nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere. Hel eller delvis tilbageførsel af tidligere nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen i den regnskabspost, hvori nedskrivningen oprindeligt blev indregnet.

**16.2.7.** Hvis kapitalandele i dattervirksomheder eller associerede virksomheder måles til **dagsværdi**, skal opskrivning indregnes direkte på egenkapitalen og bindes på reserve for opskrivning. Opskrivningshenlæggelser opløses, når det opskrevne aktiv sælges, eller opskrivningen tilbageføres på grund af lavere dagsværdi. Opskrivningshenlæggelser kan ikke indregnes som indtægt i resultatopgørelsen ved et salg.

**16.2.8.** Opskrivningshenlæggelsen er en bruttoreserve. Der kan således ikke foretages modregning af en nedskrivning i en eventuel opskrivning på kapitalandele i andre virksomheder.

**16.2.9.** Hvis kapitalinteresser måles til **dagsværdi**, skal værdireguleringen ske i resultatopgørelsen, og en eventuel positiv værdiregulering skal ikke bindes på en reserve.

**16.2.10.** Efter den **indre værdis metode** måles kapitalandelene til investors andel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter investors regnskabspraksis med tillæg af eventuel goodwill, og investors andel af resultatet indregnes i resultatopgørelsen med fradrag af eventuelle goodwillafskrivninger. Ikke-udloddet nettooverskud og øvrige bevægelser i regnskabsmæssig indre værdi bindes som en nettoreserve under egenkapitalen, jf. afsnit 21.5.3. Er egenkapitalen negativ i en dattervirksomhed, associeret virksomhed eller kapitalinteresse, indregner investor ikke yderligere tab, medmindre investor hæfter for virksomhedens gæld. Hvis investor hæfter for gælden, indregner investor en hensat forpligtelse eller en gældsforpligtelse, hvis betingelserne for at indregne i øvrigt er opfyldt. Investors eventuelle tilgodehavende hos virksomheden vurderes på sædvanlig vis og nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes at være tabt.

**16.2.11.** Indre værdis metode kan anvendes som en konsolideringsmetode eller en målemetode, og valg af metode kan resultere i forskellig regnskabsmæssig behandling af eksempelvis køb og salg af kapitalandele. Virksomhedens valg af regnskabspraksis på dette område skal ske systematisk og konsekvent. De to metoder, herunder løsningsforslag til konkrete problemstillinger, er nærmere omtalt i artiklen "Indre værdis metode nu og i fremtiden?" i Revision & Regnskabsvæsen nr. 4, 2019, side 17-34.

**16.2.12.** Regnskabsvejledningen anbefaler indre værdis metode på investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvis der ikke udarbejdes koncernregnskab, og hvor:

- a) Der er tale om betydelige kapitalandele, eller
- b) Der er væsentlig samhandel mellem virksomheder med deraf følgende krav om eliminering af intern avance.

**16.2.13.** Ved afståelse af kapitalandele indregnes tab eller gevinst i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor kontrollen med kapitalandelene er overgået til køber. Tab og gevinst opgøres som forskellen mellem salgsværdien og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Den del af nettoreserven, der hidrører fra de afståede kapitalandele, opløses inden for egenkapitalen.

### **16.3. Fællesledede virksomheder/joint ventures og driftsfællesskaber/joint operations**

**16.3.1. Joint ventures** er karakteriseret ved, at deltagerne er fælles om ledelsen af virksomheden. Joint ventures kan etableres som virksomheder med begrænset hæftelse eller med ubegrænset hæftelse for deltagerne. Joint ventures med begrænset hæftelse for alle eller visse af deltagerne er typisk aktie- eller anpartsselskaber, kommanditselskaber eller partnerselskaber.

**16.3.2.** Andele i fællesledede virksomheder/joint ventures skal uanset hæftelsesform indregnes og måles efter de almindelige bestemmelser for kapitalandele i associerede virksomheder. Det vil sige kostpris, dagsværdi via egenkapitalen eller indre værdis metode.

**16.3.3.** Deltager virksomheden i et **driftsfællesskab/joint operations**, som defineret i IFRS 11, kan virksomheden vælge at indregne andelen på baggrund af den økonomiske interesse i projektet, i det omfang driftsfællesskabet drives som en integreret del af deltagervirksomheden. Dette indebærer indregning af egne andele af aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger vedrørende driftsfællesskabet, og svarer ofte til at indregne efter pro rata-metoden. Indregningen sker linje for linje i deltagervirksomhedens årsregnskab. Kapitalandelen indregnes således ikke under finansielle anlægsaktiver. Ved indregning som et driftsfællesskab anvendes den regnskabsafbyggende virksomheds regnskabspraksis.

**16.3.4.** I koncernregnskabet kan kapitalandele i fællesledede virksomheder/joint ventures enten indregnes efter indre værdis metode eller pro rata-konsolideres. Pro rata-konsolideringsmetoden kan anvendes, uanset om den regnskabsafbyggende virksomhed hæfter for den fællesledede virksomheds gæld, og uanset om der er tale om et driftsfællesskab (joint operations).

**16.3.5.** Efter pro rata-metoden indregnes koncernens andel af indtægter og omkostninger samt aktiver og forpligtelser i driftsfællesskabet/joint operation i henhold til ejerandelen. Indregningen sker linje for linje i virksomhedens koncernregnskab. Kapitalandelen indregnes således ikke under finansielle anlægsaktiver. Ved indregning efter pro rata-metoden anvendes den regnskabsafbyggende virksomheds regnskabspraksis.

### **16.4. Andre værdipapirer og kapitalandele**

**16.4.1.** Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter virksomhedens beholdning af kapitalandele, som hverken er dattervirksomheder, associerede virksomheder, kapitalinteresser eller fællesledede virksomheder/joint ventures. Desuden omfattes andre værdipapirer såsom obligationer.

**16.4.2.** Virksomhedens beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele, som er erhvervet med et kortsigtet gevinstformål for øje, herunder ved spekulation i ændringer i markedspriser på det erhvervede aktiv, er en virksomheds handelsbeholdning af finansielle aktiver. Der kan eksempelvis være tale om en mindre beholdning af kapitalandele, værdipapirer eller fordringer. Handelsbeholdninger omfatter desuden placering af overskudslikviditet, eksempelvis midlertidig placering i obligationer.

Beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele fra egne aktiviteter kan eksempelvis omfatte gældsbreve eller langfristede udlån, som er erhvervet i forbindelse med salg af aktiver eller ydelser, og som holdes til udløb.

**16.4.3.** Ved første indregning skal andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris, som antages at svare til aktivets dagsværdi på anskaffelsestidspunktet med tillæg af direkte omkostninger, eksempelvis handelsomkostninger og provisioner. Kostpris opgøres som den kontante betaling for aktivet eller som nutidsværdien af fremtidige ydelser, der betales for aktivet.

**16.4.4.** Dagsværdien opgøres i følgende prioriterede rækkefølge:

- a) Til salgsværdi, hvis aktivet handles på et aktivt marked. Eksempelvis børskurs for børsnoterede værdipapirer.
- b) Til tilnærmet salgsværdi, hvis aktivet ikke handles på et aktivt marked. Eksempelvis skønnet kursværdi for pantebreve eller en beregning af kapitalværdien med en anerkendt værdiansættelsesmetode.
- c) Til kostpris, hvis der ikke findes en salgsværdi eller en tilnærmet salgsværdi.

**16.4.5.** Andre værdipapirer, som virksomheden forventer at **beholde til udløb**, måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Hvis der efterfølgende indtræffer ændrede forhold, som fx at et gælds-brev/pantebrev bliver nødlidende og skal nedskrives til genindvindingsværdi, beregnes en ny amortiseret kostpris under hensyntagen til disse ændrede forhold.

**16.4.6.** Amortiseret kostpris for andre værdipapirer opgøres som den oprindelige kostpris inkl. tillæg eller fradrag for kurstab ved optagelsen og låneomkostninger.

**16.4.7.** For et fastforrentet aktiv (eksempelvis et gælds-brev), som skal tilbagebetales til en på forhånd fastsat kurs, normalt pari, vil kostprisen afhænge af den pålydende rente sammenholdt med den aktuelle markedsrente. Er den pålydende rente mindre end markedsrenten på købstidspunktet, vil aktivets kostpris være mindre end pari.

**16.4.8.** Ved erhvervelsen af aktivet (gælds-brevet) måles dette til kostprisen. I takt med tilbagebetalingen af lånet og forkortelsen af restløbetiden vil det oprindelige kursnedslag blive amortiseret som tillæg til aktivets værdi i balancen og indtægtsføres i resultatopgørelsen som en del af den effektive rente på lånet.

**16.4.9.** Amortiseringsbeløbet beregnes som et fast tillæg til den nominelle rentesats (relativt tillæg), hvorved der opnås en konstant effektiv rente. For variabelt forrentede aktiver vil der normalt ikke forekomme kursreguleringer, da den pålydende variable rente antages at svare til markedsrenten.

**16.4.10.** Andre værdipapirer, der ikke løbende reguleres til dagsværdi, skal nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere. Er det et omsætningsaktiv, skal der nedskrives til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

**16.4.11.** Hel eller delvis tilbageførsel af en tidligere nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen i den regnskabspost, hvor nedskrivningen oprindeligt blev indregnet. Tilbageførsel af nedskrivninger dækker værdiintervallet fra den nedskrevne værdi op til den oprindelige kostpris.

## **16.5. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**16.5.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse B- og C-virksomheder specificerer finansielle anlægsaktiver i en anlægsnote. Ifølge årsregnskabsloven er dette et krav i regnskabsklasse C.

**16.5.2.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse B- og C-virksomheder giver oplysninger om dattervirksomheder mv. Ifølge årsregnskabsloven er dette et krav i regnskabsklasse C:

- For hver dattervirksomhed, associeret virksomhed og kapitalinteresse skal der gives oplysning om, hvor stor en andel virksomheden ejer samt størrelsen af egenkapital og resultat ifølge den senest godkendte årsrapport for den pågældende virksomhed.
- Oplysninger om størrelsen af egenkapital og resultat kan undlades, hvis den pågældende dattervirksomhed, associerede virksomhed eller kapitalinteresse ikke offentliggør en årsrapport, eller hvis virksomheden er konsolideret i koncernregnskabet, eller kapitalandelen indregnes efter indre værdis metode.
- Virksomheden skal oplyse navn, hjemsted og retsform for hver dattervirksomhed, associeret virksomhed og kapitalinteresse samt for hvert interessent- eller kommanditselskab, i hvilket virksomheden er interessent eller komplementar.

**16.5.3.** Der skal oplyses om de positive eller negative forskelsbeløb (goodwill eller negativ goodwill), som opstår ved første indregning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser efter indre værdis metode.

**16.5.4.** *Har en klasse C-virksomhed finansielle anlægsaktiver, der måles til kostpris, amortiseret kostpris eller indre værdi, hvor de pågældende aktiver måles til en højere værdi end dagsværdien, skal virksomheden give oplysning om:*

- *Aktivernes dagsværdi*
- *Den indregnede værdi*
- *Årsagen til, at der ikke er foretaget nedskrivning*
- *Hvilken dokumentation der ligger til grund for virksomhedens antagelse om, at den regnskabsmæssige værdi vil blive genindvundet.*

*Oplysningerne kan gives samlet for ensartede grupper af anlægsaktiver.*

## 17. Varebeholdninger

### 17.1. Indregning og måling

**17.1.1.** Varebeholdninger skal som andre omsætningsaktiver indregnes som et aktiv på det tidspunkt, hvor fordele og risici ved besiddelse af aktivet overgår til virksomheden, og kostprisen kan opgøres pålideligt.

**17.1.2.** Varebeholdninger skal måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**17.1.3.** Kostpris for varebeholdninger er omkostninger afholdt med henblik på at opnå fremtidige indtægter. Kostprisen indregnes i resultatopgørelsen som vareforbrug i takt med, at indtægter ved salg indregnes i resultatopgørelsen.

### 17.2. Opgørelse af kostpris

**17.2.1.** Kostprisen for råvarer og handelsvarer omfatter købspris samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen. Købsprisen opgøres med fradrag af varerabatter, bonus og lign. Omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen kan for eksempel være told, afgifter og transportomkostninger.

**17.2.2.** I kostprisen for varer under fremstilling samt færdigvarer indgår, ud over kostpris for råvarer og hjælpematerialer, de forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der i fremstillingsperioden er medgået ved produktionen, og som direkte kan henføres til produktionen af den pågældende vare. Forarbejdningsomkostninger består af direkte produktionsløn og andre direkte og indirekte produktionsomkostninger. Virksomheder i regnskabsklasse B skal ikke indregne indirekte produktionsomkostninger i kostprisen.

**17.2.3.** Til kostprisen kan medregnes finansieringsomkostninger, der kan henføres til fremstilling af varer med en længerevarende fremstillingsperiode, jf. afsnit 32.

**17.2.4.** *Virksomheder i regnskabsklasse C skal medregne indirekte produktionsomkostninger ved opgørelse af kostprisen. I produktionsvirksomheder udgør indirekte produktionsomkostninger ofte en betydelig andel af de samlede forarbejdningsomkostninger. Med henblik på periodisering henføres medgåede produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres til den pågældende vare, til kostprisen. Afsnit 17.2.5. – 17.2.9. indeholder yderligere vejledning vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger.*

**17.2.5.** *Indirekte produktionsomkostninger, såvel variable som faste, medregnes til kostprisen på systematisk måde. Indirekte produktionsomkostninger omfatter eksempelvis indirekte materialer og løn, vedligeholdelse af og afskrivninger på maskiner, fabriksbygninger og -udstyr samt omkostninger til produktionsledelse og -administration.*

**17.2.6.** *Det er nødvendigt at analysere de indirekte produktionsomkostninger for at fastsætte, hvilke omkostninger der i fremstillingsperioden er medgået ved produktionen og kan henføres til den pågældende vare.*

*Spild, svind og andre omkostninger foranlediget af manglende erfaring i fremstillingen eller forlænget fremstillingstid medregnes ikke i kostprisen, men indregnes løbende i resultatopgørelsen.*

*Ved måling af varens kostpris medgår interne transportomkostninger og lageromkostninger kun, når de er et led i produktionsprocessen, og omkostninger til produktionsledelse tilsvarende alene, når de anses for medgået til produktionen.*

**17.2.7.** *Andre omkostninger end forarbejdningsomkostninger kan kun indgå i kostprisen i det omfang, de kan henføres til den pågældende vare. Andre omkostninger omfatter eksempelvis omkostninger til design af varer til bestemte kunder. Salgs- og distributionsomkostninger og forskningsomkostninger kan ikke indgå i varens kostpris.*

**17.2.8.** *Indirekte produktionsomkostninger henføres forholdsmæssigt til kostprisen ud fra den beregnede produktionskapacitet eller den faktiske produktion, hvis denne er større, således at varebeholdningen ikke måles til en værdi, der overstiger dens kostpris.*

*Indirekte produktionsomkostninger, der kan henføres til den del af den beregnede produktionskapacitet, der er uudnyttet, indgår ikke i kostprisen, men indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor de afholdes.*

*Den beregnede produktionskapacitet er den forventede gennemsnitsproduktion over flere perioder under hensyntagen til planlagt vedligeholdelse. Det faktiske produktionsniveau kan anvendes, hvis det omtrentligt svarer til den beregnede kapacitet. Beregning af produktionskapaciteten foretages forud og anvendes kontinuerligt, selvom der opstår midlertidige ændringer i forholdene.*

**17.2.9.** *Ved produktionsprocesser, der resulterer i mere end én vare, og hvor kostprisen ikke kan opgøres separat, fordeles indirekte produktionsomkostninger efter en hensigtsmæssig og ensartet metode. Fordelingen kan eksempelvis baseres på de enkelte produkters relative salgsværdi enten på det tidspunkt i produktionsprocessen, hvor produkterne kan identificeres fra hinanden, eller ved produktionens færdiggørelse.*

### **17.3. Metode for måling af kostpris**

**17.3.1.** Den enkelte virksomhed skal bruge den metode, der er bedst egnet til at måle kostpris for varebeholdninger. Der skal anvendes samme metode for varebeholdninger af ensartet natur og ensartet brug for virksomheden. Hvis dele af varebeholdningerne er af forskellig natur, kan der anvendes forskellige opgørelsesmetoder.

**17.3.2.** Kostpris for varer måles ud fra specifik identifikation af kostpris for den enkelte vare. Ved måling af kostpris for varer, der kan erstattes eller ombyttes med andre varer, anvendes enten først-ind-først-ud-metoden (FIFO), vejede gennemsnitspriser eller en lignende metode, som afspejler værdien af varebeholdningen på balancedagen.

**17.3.3.** Inden for detailhandelen er det sædvanligt, at kostpris for de enkelte varer eller grupper heraf - af praktiske årsager - måles som salgspris med fradrag af afgifter, beregnet avance mv. Dette er en tilnærmet metode, der kan anvendes, hvis metoden ikke medfører væsentlig afvigelse fra kostpris opgjort efter vejledningens øvrige bestemmelser.

**17.3.4.** Tilsvarende kan kostpris for varebeholdningen måles til standardpriser, hvis standardpriserne ikke afviger væsentligt fra kostprisen målt efter vejledningens øvrige bestemmelser.

**17.3.5.** Seneste indkøbspris samt normallagerprincippet er ikke i overensstemmelse med det historiske kostprisprincip og kan derfor ikke anvendes efter denne vejledning.



#### **17.4. Nedskrivning til nettorealizationsværdi**

**17.4.1.** Hvis kostpris overstiger nettorealizationsværdien, skal der nedskrives til denne lavere værdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

**17.4.2.** Vurdering af nettorealizationsværdien baseres på oplysninger om den forventede realisationsværdi. Der tages hensyn til oplysninger fremkommet efter balancedagen i den udstrækning, oplysningerne bekræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Baseres det foretagne skøn på flere vurderinger af den forventede realisationsværdi, må den vurdering, der anses for mest sandsynlig, lægges til grund ved målingen.

**17.4.3.** Nedskrivning af kostpris for varebeholdninger med henblik på at opnå normalavance ved senere salg kan ikke foretages, idet der herved nedskrives mere end det forventede tab.

**17.4.4.** Varebeholdninger må ikke nedskrives til en lavere værdi end nettorealizationsværdi, for eksempel til en lavere genanskaffelsespris, fordi der herved nedskrives mere end det forventede tab. Lavere genanskaffelsespris på balancedagen indgår imidlertid i de oplysninger, der danner grundlag for vurdering af den forventede nettorealizationsværdi.

**17.4.5.** Nedskrivning af kostpris for råvarer og varer under fremstilling kan ikke foretages, hvis de færdigvarer, i hvilke de skal indgå, forventes realiseret til kostpris eller derover.

**17.4.6.** Fald i genanskaffelsesprisen for råvarer kan indikere, at nettorealizationsværdien for færdigvarer, hvori de skal indgå, vil være lavere end kostprisen. Genanskaffelsesprisen kan i disse situationer være det bedste udtryk for råvarernes nettorealizationsværdi.

**17.4.7.** Sammenligning af kostpris med nettorealizationsværdi skal ske for hver enkelt vare. Hvor dette ikke er praktisk muligt, kan sammenligningen dog foretages samlet for grupper af ensartede varer med ensartet salgsforløb. Sammenligning af kostpris med nettorealizationsværdi for kategorier af varebeholdninger, for eksempel færdigvarer eller for de samlede varebeholdninger under ét, kan ikke foretages. En sådan fremgangsmåde kan medføre, at forventet tab modregnes i forventet avance.

**17.4.8.** Når der sker en forøgelse af nettorealizationsværdien af tidligere nedskrevne varebeholdninger, tilbageføres en nedskrivning svarende til forøgelsen. Tilbageførsel af nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under den regnskabspost, hvor nedskrivningen oprindeligt var indregnet.

#### **17.5. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**17.5.1.** Varebeholdninger opdeles i balancen eller i en note i følgende poster:

1. Råvarer og hjælpematerialer
2. Varer under fremstilling
3. Fremstillede færdigvarer og handelsvarer
4. Forudbetalinger for varer.

**17.5.2.** Af noterne til årsregnskabet skal fremgå:

- a) Årets rentebeløb, der indgår i kostprisen for varebeholdninger

- b) Oplysning om begrænsninger i ejendomsretten, omfanget af pantsætninger mv. af varebeholdninger samt regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger
- c) Årets nedskrivninger af varebeholdninger, som overstiger normale nedskrivninger
- d) Årets tilbageførsler af nedskrivninger på varebeholdninger
- e) Ændrede skøn, herunder væsentlige nedskrivninger og tilbageførsler, skal forklares, og den beløbsmæssige indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet skal så vidt muligt oplyses
- f) *Forskelsværdi mellem en varebeholdnings genanskaffelsesværdi og kostpris (ved væsentlige afvigelser i såvel opadgående som nedadgående retning).*

## **18. Tilgodehavender**

### **18.1. Tilgodehavender generelt**

**18.1.1.** Tilgodehavender klassificeret som omsætningsaktiver er primært opstået som led i samhandel og præsenteres i balancen under Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser eller Igangværende arbejder for fremmed regning. Igangværende arbejder for fremmed regning behandles særskilt i afsnit 19.

Endvidere kan virksomheder have følgende tilgodehavender, som alle præsenteres særskilt i balancen:

- Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
- Tilgodehavender hos associerede virksomheder
- Tilgodehavender hos kapitalinteresser
- Andre tilgodehavender
- Krav på indbetaling af virksomhedskapital og overkurs
- Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse
- Periodeafgrænsningsposter.

**18.1.2.** Andre tilgodehavender består typisk af tilgodehavender, der ikke er direkte forbundet med virksomhedens salg. Andre tilgodehavender er eksempelvis:

- Personalelån
- Momstilgodehavender
- Renter på obligationsbeholdning eller bankindestående
- Refusioner
- Positiv værdi af finansielle kontrakter.

**18.1.3.** Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger, der er betalt i regnskabsåret, men som først forbruges og indregnes i resultatopgørelsen i efterfølgende regnskabsår. Omkostninger, der ofte forudbetales, er forsikringspræmier, abonnementer mv.

### **18.2. Indregning og måling**

**18.2.1.** Tilgodehavender skal ved første indregning måles til kostpris. Kostprisen er transaktionsprisen, fx salgsprisen for en vare eller det beløb, et tilgodehavende er erhvervet for hos en ekstern part. Efter første indregning måles tilgodehavender til amortiseret kostpris.

**18.2.2.** I praksis vil de fleste tilgodehavender blive målt til kostpris (nominel værdi) svarende til det fakturerede beløb. Hvis virksomheden har uforrentede, langfristede tilgodehavender, skal der foretages tilbagediskontering, hvis effekten af tilbagediskontering er væsentlig.

### **18.3. Nedskrivning til nettorealiseringsværdi**

**18.3.1.** Hvis nettorealiseringsværdien efter første indregning er mindre end kostprisen, skal der nedskrives til denne lavere nettorealiseringsværdi. Nettorealiseringsværdien er det beløb, der forventes modtaget med fradrag af direkte omkostninger. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen. Som

eksempler på forhold, der indikerer, at nettorealisationsevnen er mindre end kostprisen, kan nævnes:

- Aftalte betalingsbetingelser er overskredet
- Debtors økonomiske situation er væsentligt forværret
- Debitor er illikvid, under rekonstruktionsbehandling eller under konkurs.

**18.3.2.** Der tages hensyn til oplysninger om betalingsevne og -vilje fremkommet efter balancedagen i den udstrækning, oplysningerne bekræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**18.3.3.** Tilgodehavender vurderes løbende for forventede tab. Som udgangspunkt foretages en specifik risikovurdering af hvert enkelt tilgodehavende. Hvis en specifik vurdering ikke er praktisk mulig, fx i tilfælde med mange og/eller små tilgodehavender, kan risikovurderingen foretages samlet, eksempelvis baseret på erfaringer fra tidligere år.

**18.3.4.** Nedskrivninger på tilgodehavender kan opgøres efter reglerne i IAS 39 (incurred loss-model, dvs. tab indregnes, når der er objektive indikationer på nedskrivningsbehov) eller IFRS 9 (expected loss-model, dvs. der indregnes et forventet tab allerede ved tilgodehavendets etablering). Valget mellem de to nedskrivningstyper er valg af regnskabspraksis, som gælder for alle tilgodehavender.

**18.3.5.** Nedskrivninger på tilgodehavender skal indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen og må ikke reducere nettoomsætningen. Tilgodehavender, der indbetales, men som i tidligere regnskabsår er nedskrevet, skal indregnes som en reduktion af tab på tilgodehavender og ikke som en regulering til nettoomsætningen.

## **18.4. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**18.4.1.** Der skal medtages noteoplysning med beløbsmæssig angivelse af tilgodehavender, der forfalder mere end et år fra balancetidspunktet.

**18.4.2.** I noterne skal oplyses:

- Årets tilbageførsler af nedskrivninger af tilgodehavender
- Årets nedskrivninger af tilgodehavender, som overstiger normale nedskrivninger
- Specifikke oplysninger om tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer, jf. nedenfor.

**18.4.3.** Har virksomheden et lovligt eller ulovligt tilgodehavende hos medlemmer af ledelsen, skal virksomheden angive summen af disse tilgodehavender på balancetidspunktet fordelt på hver ledelseskategori. For hver kategori skal de væsentligste lånevilkår, herunder rentefod samt de beløb, der er tilbagebetalt i året, oplyses i noterne. Oplysningskravet omfatter også lån, der er ydet og indfriet i årets løb. For hver kategori skal virksomheden oplyse om eventuelle nedskrivninger på indregnede beløb, og om der er givet afkald – helt eller delvis – på indregnede beløb. Oplysningskravene gælder tilsvarende, hvis virksomheden har stillet sikkerhed for medlemmer af ledelsen.

Regnskabsvejledningen anbefaler, at der gives tilsvarende oplysninger:

- For udlån og sikkerhedsstillelser over for ledelsen i virksomhedens eventuelle moderselskab
- For udlån og sikkerhedsstillelser over for nærtstående personer til virksomhedens ledelse eller moderselskabets ledelse.

## 19. Igangværende arbejder for fremmed regning

### 19.1. Generelt

**19.1.1.** Dette afsnit omhandler igangværende arbejder for fremmed regning i relation til entreprisekontrakter om levering af anlæg mv. Igangværende arbejder for fremmed regning kan imidlertid også omfatte tilgodehavender vedrørende kontrakter om levering af serviceydelser, fx softwareydelser eller advokat-, revisions- og rådgivningsopgaver, jf. afsnit 8.3. For omtale af muligheden for indtægtsindregning efter reglerne i IFRS 15 henvises til afsnit 8A.

Reglerne i dette afsnit finder tilsvarende anvendelse på kontrakter om serviceydelser.

**19.1.2.** Entreprisekontrakter og serviceydelser kan principielt indregnes og måles efter 2 forskellige metoder:

- Produktionsmetoden
- Leveringsmetoden (også kaldet salgsmetoden eller faktureringsmetoden).

*Virksomheder i regnskabsklasse C skal indregne entreprisekontrakter og serviceopgaver for fremmed regning efter produktionsmetoden. Virksomheder i regnskabsklasse B kan efter årsregnskabsloven indregne entreprisekontrakter og serviceydelser efter leveringsmetoden, medmindre det strider mod kravet om et retvisende billede.*

**19.1.3.** Entreprisekontrakter skal dog indregnes efter leveringsmetoden, hvis betingelserne for at indregne efter produktionsmetoden ikke er opfyldt, jf. afsnit 19.2.

**19.1.4.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter og serviceydelser) indregnes efter produktionsmetoden. Leveringsmetoden bør ikke anvendes, idet metoden ikke nødvendigvis afspejler årets produktion og resultat.

**19.1.5. Leveringsmetoden** indebærer, at salget først indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt, hvor der sker endelig levering, dvs. at alle fordele og risici er overgået til køber. Indtægterne indregnes således først på leveringstidspunktet, hvor den samlede kontraktsum indtægtsføres. Omkostninger til kontrakter aktiveres til kostpris under varebeholdninger og indregnes i resultatopgørelsen ved leveringstidspunktet. Acontofaktureringer og acontobetalingen på en kontrakt efter leveringsmetoden indregnes i balancen frem til tidspunktet, hvor der sker levering. Leveringsmetoden medfører derfor, at omsætningen indregnes på et senere tidspunkt end efter produktionsmetoden.

**19.1.6. Produktionsmetoden** indebærer, at omsætningen indregnes i takt med, at arbejdet udføres. Omsætningen er således upåvirket af, hvornår der sker levering. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at ressourcerne forbruges. I balancen måles igangværende arbejde for fremmed regning til salgsværdien af det arbejde, der er udført – men endnu ikke slutfaktureret – på balancetidspunktet. Modtagne acontobetalingen fratrækkes i posten. Produktionsmetoden kræver blandt andet, at entreprisekontraktens samlede forventede indtægter og omkostninger er kendte, og at færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

De efterfølgende afsnit uddyber produktionsmetoden og de betingelser, der skal være opfyldt, for at metoden kan anvendes på entreprisekontrakter.

## **19.2. Definition af en entreprisekontrakt**

**19.2.1.** En entreprisekontrakt er en kontrakt om anlæg, opførelse eller bygning af et aktiv eller af flere aktiver, der er indbyrdes forbundne eller sammenhængende som følge af deres design, teknologi eller funktion eller af den planlagte anvendelse. En entreprisekontrakt kan tillige være en kontrakt om andre arbejder, om udvikling, tilretning, installation eller levering af et anlæg, herunder hardware og software, eller af flere anlæg, der er indbyrdes forbundne eller sammenhængende som følge af deres design, teknologi eller funktion eller af den planlagte anvendelse.

**19.2.2.** Entreprisekontrakter er karakteriseret ved følgende forhold, der normalt skal være til stede, for at produktionsmetoden kan anvendes:

- a) Der foreligger en kontrakt med tredjemand om anlæg, opførelse, udvikling eller bygning af et større aktiv eller projekt
- b) Gennemførelse af kontrakten strækker sig ofte over en længere periode
- c) Kontrakten er indgået, før arbejdet igangsættes
- d) Ejendomsretten overgår normalt til kunden i takt med arbejdets udførelse, og
- e) Der har været tale om en individuel forhandling, hvor kunden har haft betydelig indflydelse på den grundlæggende konstruktion af aktivet eller projektet, jf. nedenfor.

**19.2.3.** Erhvervsstyrelsen har præciseret<sup>3</sup>, at produktionsmetoden alene kan (og for virksomheder i regnskabsklasse C og D skal) anvendes ved indregning af indtægter, når betingelserne herfor i IAS 11 eller IAS 18 er opfyldt.<sup>4</sup> Dette betyder blandt andet, at produktionsmetoden alene kan anvendes på entreprisekontrakter, når der er tale om konstruktion af et aktiv efter en individuel forhandling, hvor kunden har haft betydelig indflydelse på den grundlæggende konstruktion af aktivet.

**19.2.4.** En aftale om at opføre fast ejendom opfylder kun definitionen på en entreprisekontrakt, når køber er i stand til at bestemme de væsentligste konstruktionsmæssige elementer af ejendommens design, før opførelsen påbegyndes, og/eller bestemme væsentlige konstruktionsmæssige ændringer, efter at opførelsen er påbegyndt. Dette gælder, uanset om køber faktisk udnytter denne mulighed eller ej, idet der dog skal være tale om for køber realistiske muligheder for at bestemme ændringen. Når dette er tilfældet, omfatter entreprisekontrakten også kontrakter eller elementer af kontrakter om levering af tjenesteydelser, som er direkte forbundet med opførelsen af fast ejendom.

**19.2.5.** En aftale om at opføre fast ejendom, hvor køber kun har begrænset mulighed for at påvirke ejendommens design, opfylder ikke betingelserne for en entreprisekontrakt. Det er eksempelvis tilfældet, når køber kun kan vælge et design ud fra en række muligheder opstillet af virksomheden, eller når køber kun kan bestemme mindre afvigelser fra det grundlæggende design. Her er der i stedet en aftale om salg af varer, der først kan indregnes som indtægt, når bl.a. opførelsen er færdig og den faste ejendom leveret til køber, jf. afsnit 8.2.

---

<sup>3</sup> Erhvervsstyrelsens ”Notat om betingelserne for at anvende produktionsmetoden efter årsregnskabsloven” fra januar 2008.

<sup>4</sup> IAS 11 og IAS 18 er pr. 1. januar 2018 erstattet af IFRS 15. Virksomheder, der aflægger årsregnskab efter årsregnskabsloven, kan vælge at anvende de hidtidige IAS 11 og IAS 18 og dermed fortsætte den hidtidige praksis. Alternativt kan IFRS 15 anvendes, hvis dette sker systematisk og konsekvent.

**19.2.6.** En aftale om at opføre fast ejendom kan i nogle situationer indregnes løbende, selvom betingelserne for indregning efter produktionsmetoden ikke er opfyldt. Dette forudsætter, at betingelserne for indregning af varesalg opfyldes i takt med arbejdets udførelse, hvor ejendomsretten til aktivet løbende overgår fra sælger til køber, og sælger ikke i øvrigt bevarer kontrollen over de aktiver, der opføres. Indtægter og omkostninger indregnes løbende i takt med levering, hvilket metodemæssigt og i praksis svarer til produktionsmetoden, men i realiteten anvendes leveringsmetoden. Et eksempel herpå er opførelse af en bygning på købers grund, hvor køber således løbende overtager ejendomsretten til det opførte.

### **19.3. Sammenlægning og opsplitning af entreprisekontrakter**

**19.3.1.** Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter måles som udgangspunkt kontrakt for kontrakt. For at afspejle det reelle indhold af de igangværende arbejder på en kontrakt eller en gruppe af kontrakter kan det være nødvendigt:

- a) At opdele en enkeltstående kontrakt og behandle kontraktens delelementer som særskilte igangværende arbejder for fremmed regning, eller
- b) At behandle en gruppe af kontrakter som et samlet igangværende arbejde for fremmed regning.

**19.3.2.** Omhandler en entreprisekontrakt opførelse af flere aktiver, skal hvert enkelt aktiv behandles som et separat igangværende arbejde for fremmed regning, når:

- a) Der er afgivet enkeltstående tilbud for hvert aktiv
- b) De af kontrakten omhandlede aktiver er forhandlet enkeltvis, og såvel leverandøren som kunden har kunnet acceptere eller forkaste den del af kontrakten, der vedrører det enkelte aktiv, og
- c) Omkostninger og indtægter kan opgøres særskilt pr. aktiv.

**19.3.3.** Entreprisekontrakter skal, uanset om de er indgået med én eller flere kunder, behandles som et samlet igangværende arbejde for fremmed regning, når:

- a) Kontrakterne er forhandlet samlet
- b) De af kontrakterne omfattede arbejder er så tæt forbundet, at de reelt er en del af det samme projekt, og
- c) De af kontrakterne omfattede arbejder udføres samtidigt eller i fortsættelse af hinanden.

**19.3.4.** En entreprisekontrakt kan indeholde bestemmelser, der giver kunden retten til entreprisekontrakt på endnu et aktiv, eller entreprisekontrakten kan udvides med levering af endnu et aktiv. Anlæg, opførelse og bygning af yderligere aktiver skal behandles som særskilte igangværende arbejder for fremmed regning, når:

- a) Aktivets design, teknologi eller funktion afviger væsentligt fra de aktiver, entreprisekontrakten oprindeligt omhandlede, eller
- b) Prisen for aktivet forhandles uden hensyn til den oprindelige kontraktpris.

### **19.4. Indtægter vedrørende kontrakter**

**19.4.1.** De samlede indtægter vedrørende en entreprisekontrakt skal omfatte:

1. Kontraktfastsat pris (fastpriskontrakt) henholdsvis oprindeligt kalkuleret salgpris (kostprispluskontrakt), og

2. Ændringer til det kontraktfastsatte arbejde, krav vedrørende mer- eller mindre-ydelser samt bonusbetalinger, i det omfang:
- Det er sandsynligt, at de vil medføre ændringer i indtægten, og
  - Ændringen kan opgøres pålideligt.

**19.4.2.** Ændring til det kontraktfastsatte arbejde fremkommer ved aftale med kunden herom og påvirker måling af den samlede indtægt for entreprisekontrakten, når:

- Det er sandsynligt, at kunden vil godkende ændringen og ændring i pris, og
- Ændringen i pris kan måles pålideligt.

**19.4.3.** Krav vedrørende merydelser er virksomhedens fordring på kunden om at godtgøre afholdte omkostninger vedrørende forhold, der ikke er indeholdt i den kontraktfastsatte pris.

Fastlæggelse af indtægter fra krav vedrørende merydelser er sædvanligvis usikkert og afhænger ofte af udfaldet af forhandlinger parterne imellem.

Krav vedrørende merydelser indregnes først som indtægt, når:

- Forhandlinger er nået dertil, hvor det er sandsynligt, at kunden accepterer kravet, og
- Kravet, som kunden vil acceptere, kan måles pålideligt.

**19.4.4.** Bonusbetaling er en indtægt til virksomheden ved opfyldelse af fastsatte mål for arbejdet. Bonusbetalinger indregnes som indtægt, når:

- Arbejdet i henhold til entreprisekontrakten er så fremskredent, at det er sandsynligt, at de aftalte bonusmål vil blive opnået, og
- Størrelsen af bonusbetalingen kan måles pålideligt.

**19.4.5.** På et tidligt stade kan indtægter fra kontrakten ofte ikke opgøres pålideligt. Uanset dette, kan virksomheden indregne en indtægt, der svarer til de afholdte omkostninger, hvis det er sandsynligt, at virksomheden vil opnå indtægter, der dækker de afholdte omkostninger. Der indregnes således ingen avance.

## **19.5. Omkostninger vedrørende kontrakter**

**19.5.1.** De samlede omkostninger vedrørende entreprisekontrakter skal omfatte omkostninger afholdt i perioden fra kontraktopnåelse til levering i henhold til kontrakten:

- Omkostninger, der direkte vedrører den pågældende kontrakt
- Andre omkostninger, som i henhold til kontrakten skal dækkes af kunden
- *Indirekte produktionsomkostninger vedrørende kontrakten.*

**19.5.2.** Omkostninger, der direkte vedrører en entreprisekontrakt, er eksempelvis:

- Løn, herunder løn vedrørende tilsyn
- Materialer og energiforbrug mv. anvendt ved opførelsen af aktivet
- Afskrivning og vedligeholdelse på produktionsudstyr, driftsmidler mv. anskaffet til eller anvendt ved opførelsen



- Omkostninger til tilkørsel, opsætning, flytning og fjernelse af produktionsudstyr, driftsmidler og materialer anvendt på byggepladsen
- Leje af produktionsudstyr og driftsmidler, der specifikt kan henføres til kontrakten
- Design og teknisk assistance vedrørende den enkelte kontrakt
- All-risk og entrepriseforsikringer
- Skønnede mangel- og garantiarbejder.

**19.5.3. Indirekte produktionsomkostninger er eksempelvis:**

- *Lovpligtig arbejdsskadeforsikring og forsikring af driftsmateriel*
- *Design og teknisk assistance, der ikke kan henføres til en specifik kontrakt*
- *Afskrivning på og vedligeholdelse af produktionsudstyr, driftsmidler mv., der anvendes ved entreprisaktiviteten generelt og ikke kan henføres til en specifik kontrakt*
- *Ledelses- og administrationsomkostninger vedrørende entreprisaktiviteten*
- *Indirekte forbrug af materialer, driftsmidler og lønomkostninger.*

**19.5.4.** I produktionsomkostninger kan medregnes finansieringsomkostninger vedrørende perioden fra kontraktopnåelse til levering i henhold til kontrakten, og som direkte vedrører finansiering af kontrakter. I det omfang, virksomheden optager lån til finansiering af igangværende arbejder for fremmed regning på en specifik kontrakt, medregnes finansieringsomkostningerne på lånet reduceret med finansielle indtægter fra midlertidig placering af frie midler fra det optagne lån. Der kan ikke indregnes finansieringsomkostninger i perioder, hvor arbejdet er afbrudt. Se i øvrigt afsnit 32 om kapitalisering af finansieringsomkostninger.

**19.5.5.** Omkostninger, der ikke kan henføres til enkeltkontrakter *eller til entreprisaktiviteten m.m. (indirekte produktionsomkostninger)*, kan ikke medregnes til de samlede entreprisomkostninger. Sådanne omkostninger omfatter blandt andet:

- Administrationsomkostninger, der ikke godtgøres af kunden
- Salgsomkostninger
- Omkostninger til forskning og udvikling, der ikke i henhold til kontrakt godtgøres af kunden
- Afskrivning af ubenyttet produktionsudstyr, driftsmidler mv.

**19.5.6.** Specifikke omkostninger, der er afholdt forud for opnåelse af en kontrakt, men direkte vedrører kontrakten, samt omkostninger til opnåelse af kontrakten skal medregnes i de samlede omkostninger på entreprisekontrakten, hvis omkostningerne kan identificeres og opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at der vil blive indgået kontrakt. Specifikke omkostninger kan omfatte eksempelvis teknisk tegning, design, rejseomkostninger og løn.

**19.5.7.** Omkostninger afholdt specifikt for at opnå en kontrakt kan ikke medregnes i de samlede omkostninger på entreprisekontrakten, hvis de afholdte omkostninger allerede er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere regnskabsår.

**19.5.8.** Salgsomkostninger, der ikke direkte vedrører opnåelse af en kontrakt, medregnes ikke i de samlede omkostninger på entreprisekontrakten. Salgsomkostningerne indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger.

## 19.6. Indregning og måling af indtægter og omkostninger

**19.6.1.** En entreprisekontrakt indregnes i **balancen** til salgsværdien af det udførte arbejde, når udfaldet af kontrakten kan måles pålideligt.

**19.6.2.** Udfaldet af en fastpriskontrakt kan måles pålideligt, når:

- a) Den samlede entrepriseindtægt er kendt
- b) Det er sandsynligt, at fordele og risici ved entreprisekontrakten tilgår virksomheden
- c) Omkostninger til færdiggørelse og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt, og
- d) Omkostninger i henhold til entreprisekontrakten kan identificeres og måles pålideligt samt sammenholdes med budgetterede omkostninger.

**19.6.3.** Indregning til salgsværdi af igangværende arbejder for fremmed regning forudsætter, at forløbet er planlagt på forhånd, og at virksomheden har effektive budget-, registrerings- og rapporteringssystemer. Ved hver regnskabsafslutning gennemgås og vurderes budgetterede og realiserede omkostninger og indtægter på entreprisekontrakten. De registreringer, der lægges til grund for vurdering af forløbet af arbejdet, baseres på indholdet af den enkelte kontrakt, ligesom der må tages hensyn til virksomhedens viden og erfaring fra andre lignende arbejder.

**19.6.4.** Hvis en virksomheds registreringssystem ikke giver mulighed for pålideligt at beregne færdiggørelsesgraden, må registreringer systematisk ændres, så de opfylder disse krav. Det er således ikke muligt at undlade indregning og måling af en entreprisekontrakt til salgsværdi med den begrundelse, at en virksomheds registreringssystem ikke giver mulighed herfor.

**19.6.5.** Salgsværdien for det i året udførte arbejde skal indregnes som omsætning i **resultatopgørelsen** med udgangspunkt i færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde for fremmed regning ved udgangen af hvert regnskabsår.

**19.6.6.** Omkostninger skal indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at ressourcerne forbruges.

**19.6.7.** Indkøb af materialer mv. til kontraktfastsatte, men endnu ikke påbegyndte arbejder, indregnes i balancen til kostpris, når det er sandsynligt, at de resulterer i en fremtidig indtægt. Sådanne indkøb repræsenterer et tilgodehavende og klassificeres som en del af det igangværende arbejde for fremmed regning. Indkøbte materialer mv., der endnu ikke er anvendt til det igangværende arbejde for fremmed regning, må ikke påvirke opgørelsen af færdiggørelsesgraden.

**19.6.8. Færdiggørelsesgraden** skal fastsættes for hver enkelt entreprisekontrakt ved udgangen af hvert regnskabsår og skal opgøres efter den eller de metoder, der bedst afspejler aktiviteten på det pågældende igangværende arbejde for fremmed regning.

**19.6.9.** Afhængig af entreprisekontraktens indhold, det planlagte forløb af arbejdet og virksomhedens forretningsmæssige forhold fastsættes færdiggørelsesgraden på balancedagen på én af følgende måder:

- a) Ved en vurdering af stedet for det udførte arbejde
- b) Som forholdet mellem forbrugte omkostninger frem til balancedagen og de totale kalkulerede omkostninger, som kan henføres til arbejdet (opgjort på grundlag af en ajourført vurdering)
- c) Som forholdet mellem de indsatte ressourcer (arbejdstimer, mængder og lign.) frem til balancedagen og de totale, kalkulerede ressourcer for arbejdet (opgjort på grundlag af en ajourført vurdering)
- d) Ved afslutning af delaktiviteter, som den samlede kontrakt kan opdeles i, eller

e) Ved en kombination af de forannævnte metoder.

**19.6.10.** Fastsættelse af færdiggørelsesgraden på baggrund af en vurdering af stedet for det udførte arbejde eller ved afslutning af delaktiviteter bør ske under hensyntagen til det budgetterede ressourcforbrug samt den resterende del af det planlagte arbejde ifølge entreprisekontrakten.

**19.6.11.** Ved opgørelsen af forbrugte omkostninger eller ressourcer kan alene indgå beløb eller mængder, der er medgået til selve udførelsen af entreprisekontrakten. Færdiggørelsesgraden er derfor ikke påvirket af indkøbte materialer mv., der endnu ikke er installeret eller anvendt.

**19.6.12.** Virksomhedens acountofaktureringer og kundens acountobetalinge på en kontrakt afspejler ikke nødvendigvis færdiggørelsesgraden og kan derfor ikke anvendes ved fastsættelsen heraf. Færdiggørelsesgraden er ligeledes ikke påvirket af virksomhedens betalinger til underleverandører, når betalingerne afspejler endnu ikke udført arbejde. Omkostninger eller ressourcer medgået til fejlbehæftede arbejder kan ikke indgå i beregningen af færdiggørelsesgraden.

**19.6.13.** Når udfaldet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, skal salgsværdien opgøres svarende til de forbrugte omkostninger. Den opgjorte værdi indregnes i balancen og i resultatopgørelsen. Resultatet af en kontrakt kan ikke opgøres pålideligt, når:

- a) Kontraktens gyldighed kan drages i tvivl
- b) Omfanget og udførelsen af resterende arbejder afhænger af pågående tvister og retssager
- c) Kunden eller leverandøren ikke forventes at overholde kontrakten, eller
- d) Der er væsentlig usikkerhed om entreprisekontraktens indtægter eller omkostninger.

Der indregnes således ingen avance, før udfaldet af kontrakten kan opgøres pålideligt. Tab skal indregnes, jf. afsnit 19.7.

## **19.7. Tab vedrørende kontrakter**

**19.7.1.** Når det er sandsynligt, at de forventede omkostninger forbundet med opfyldelse af en kontrakt vil overstige de forventede indtægter på kontrakten, skal det forventede tab indregnes som en hensat forpligtelse, således at det resterende forløb af kontrakten giver et nulresultat.

**19.7.2.** Når det er sandsynligt, at indtægter, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen, ikke vil blive indbetalt af kunden, indregnes beløbet i resultatopgørelsen som tab på tilgodehavender og ikke som en regulering til de indregnede indtægter.

## **19.8. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**19.8.1.** I balancen opgøres værdien af de enkelte igangværende arbejder for fremmed regning som salgsværdien fratrukket modtagne acountobetalinge og modtagne forudbetalinger.

**19.8.2.** Summen af de enkelte igangværende arbejder for fremmed regning, der udgør nettoaktiver, indregnes som en særskilt post under tilgodehavender benævnt "Igangværende arbejder for fremmed regning".

**19.8.3.** Summen af de enkelte igangværende arbejder for fremmed regning, der udgør nettoforpligtelser, indregnes som en særskilt post under gæld benævnt "Modtagne forudbetalinger fra kunder".

**19.8.4.** I redegørelsen for anvendt regnskabspraksis skal oplyses om:

- a) Metode for indregning af igangværende arbejder for fremmed regning og
- b) Metode for opgørelse af færdiggørelsesgrad.

**19.8.5.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at noterne oplyser om:

- a) Salgsværdien af det udførte arbejde
- b) Acontofaktureringer
- c) Betalinger, der tilbageholdes, indtil visse kontraktfastsatte betingelser er opfyldt.

## **20. Likvide beholdninger**

**20.1.1.** Likvide beholdninger er finansielle omsætningsaktiver og omfatter normalt kassebeholdninger samt indlånskonti i pengeinstitutter, som er til fri disposition, eksempelvis valutakonti.

**20.1.2.** Likvide beholdninger i balancen kan ikke reduceres med kortfristet gæld til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring. Derved adskiller klassifikationen af likvider i balancen sig fra klassifikationen i pengestrømsopgørelsen, jf. afsnit 25.

**20.1.3.** Likvide beholdninger måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nominel værdi.

**20.1.4.** Likvide beholdninger i fremmed valuta måles til balancedagens valutakurs.

**20.1.5.** Hvis afgrænsningen af, hvad der indregnes som likvide beholdninger i balancen, er forskellig fra likvider i pengestrømsopgørelsen, skal der redegøres for den valgte afgrænsning i anvendt regnskabspraksis. Sammenhængen mellem likvider i pengestrømsopgørelsen og likvide beholdninger i balancen skal fremgå af pengestrømsopgørelsen eller i en note.

**20.1.6.** Hvis der er begrænsninger i virksomhedens anvendelse af de likvide beholdninger, eksempelvis fordi de er stillet til sikkerhed for kreditorer, skal der oplyses herom i noterne.

**20.1.7.** Dette gælder også de tilfælde, hvor der er begrænsninger på væsentlige pengestrømme mellem koncernvirksomheder. I sådanne situationer bør der oplyses om begrænsningernes betydning for at kunne overføre likvider mellem koncernvirksomhederne.

## **21. Egenkapital**

### **21.1. Egenkapital generelt**

**21.1.1.** En virksomheds aktiver vil normalt være finansieret ved en kombination af gældsforpligtelser og egenkapital. Fremskaffelse af egenkapital sker som udgangspunkt ved indskud fra ejerkredsen og ved indtjening fra virksomhedens løbende drift samt ved opskrivning af aktiver.

**21.1.2.** Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægter. Egenkapitalen er i årsregnskabsloven opdelt i 5 hovedposter:

- I. Virksomhedskapital
- II. Overkurs ved emission
- III. Reserve for opskrivninger
- IV. Andre reserver
- V. Overført overskud eller underskud.

De enkelte hovedposter og deres primære anvendelse er anført i afsnittene nedenfor.

### **21.2. Virksomhedskapital**

**21.2.1.** Virksomhedskapitalen afhænger af virksomhedstypen, men benævnes for aktie- og anpartselskaber i årsrapporten typisk aktiekapital eller anpartskapital. På regnskabsposten indregnes forhøjelser og nedsættelser af virksomhedens nominelle kapital fx i forbindelse med stiftelse, kapitaludvidelser og kapitalnedsættelser.

**21.2.2.** Virksomhedskapital, som er tegnet, men ikke fuldt indbetalt, skal efter årsregnskabsloven præsenteres brutto. Ved bruttopræsentation præsenteres den fulde virksomhedskapital uden hensynet til den faktiske indbetaling. Der indregnes et tilgodehavende svarende til den ikke-indbetalte virksomhedskapital under posten "Krav på indbetaling af virksomhedskapital og overkurs". Et beløb svarende til den ikke-indbetalte virksomhedskapital omklassificeres fra posten "Overført overskud" eller anden fri reserve under egenkapitalen til posten "Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital og overkurs". Se nærmere om denne reserve under afsnit 21.5.8.

**21.2.3.** Tilgodehavendet fra ikke indbetalt virksomhedskapital skal ikke forrentes, og der kan gå lang tid, inden beløbet bliver indbetalt. Tilgodehavendet er imidlertid et anfordringstilgodehavende, men det faktiske betalingstidspunkt vil være højst usikkert. Dette betyder, at tilgodehavendet skal måles til kurs 100, dog med nedskrivning, hvis debtors kreditværdighed er reduceret.

**21.2.4.** Efter årsregnskabsloven var der tidligere mulighed for at vælge nettopræsentation af ikke-indbetalt virksomhedskapital. Ved nettopræsentation præsenteres den indbetalte del af virksomhedskapitalen under egenkapitalen således, at der både vises den registrerede kapital og den ikke-indbetalte del. Der indregnes intet tilgodehavende vedrørende den ikke-indbetalte virksomhedskapital. Et beløb, svarende til den ikke-indbetalte virksomhedskapital, omklassificeres fra posten "Overført overskud" eller anden fri reserve under egenkapitalen til posten "Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital og overkurs". Det skal tydeligt fremgå af årsregnskabet, hvor stor en andel af den tegnede

virksomhedskapital der ikke er indbetalt. Nettopræsentationsformen er ikke længere tilladt efter årsregnskabsloven.

### **21.3. Overkurs ved emission**

**21.3.1.** Til overkurs ved emission kan henlægges det beløb, som virksomheden ved en aktie- eller anpartstegning modtager ud over de udstedte kapitalandele nominelle værdi.

**21.3.2.** Omkostninger ved en gennemført kapitalforhøjelse til overkurs kan fratrækkes i overkursbeløbet.

**21.3.3.** Overkurs ved emission er en fri reserve, som kan anvendes til udbytteudlodning. Der er derfor heller ikke krav om opretholdelse af en reserve for "Overkurs ved emission", hvorfor overkursbeløbet kan overføres til frie reserver (overført overskud). Overførslen skal fremgå af egenkapitalopgørelsen i det år, hvor overførslen foretages. Har virksomheden vedtaget fortsat at lade overkursen være bundet, gælder kravet i ÅRL om særskilt præsentation i egenkapitalen.

**21.3.4.** Anpartsselskaber, som anvender selskabslovens regler om delvis indbetaling af en overkurs, skal præsentere dette brutto. Ved bruttopræsentation præsenteres det fulde overkursbeløb uden hensyntagen til den faktiske indbetaling. Der indregnes et tilgodehavende svarende til det ikke-indbetalte overkursbeløb under posten "Krav på indbetaling af virksomhedskapital og overkurs". Et beløb svarende til det ikke-indbetalte overkursbeløb omklassificeres fra posten "Overført overskud" eller anden fri reserve under egenkapitalen til posten "Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital og overkurs". Se nærmere om denne reserve under afsnit 21.5.8.

### **21.4. Reserve for opskrivninger**

**21.4.1.** Ved opskrivning af materielle og immaterielle anlægsaktiver til dagsværdi efter årsregnskabsloven § 41 skal værdiforøgelsen bindes under egenkapitalposten "Reserve for opskrivninger".

**21.4.2.** Opskrivningshenlæggelser reduceres med den udskudte skat af opskrivningen. Skatten indregnes som udskudt skat under hensatte forpligtelser.

**21.4.3.** Opskrivningshenlæggelser reduceres, når der afskrives på et opskrevet anlægsaktiv. Reserven reduceres årligt med et beløb svarende til årets afskrivning efter skat på opskrivningen.

**21.4.4.** Ved opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til dagsværdi efter årsregnskabsloven § 41 skal værdiforøgelsen i forhold til kostprisen bindes på "Reserve for opskrivninger". Hvis der i stedet anvendes indre værdis metode, skal bindingen ske på "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode", jf. nedenfor under afsnit 21.5 "Andre reserver".

**21.4.5.** Opskrivningshenlæggelser kan anvendes til en kapitalforhøjelse ved udstedelse af fondsandele. Opskrivningshenlæggelser opløses ved afhændelse eller udrangering af de opskrevne aktiver, eller hvis opskrivningen tilbageføres som følge af, at forudsætningen for opskrivningen ikke længere er til stede. Opløses en opskrivningshenlæggelse ved afhændelse af det opskrevne aktiv, skal opskrivningen overføres direkte til "Overført overskud eller underskud". En opskrivning kan således aldrig indregnes i resultatopgørelsen.

## 21.5. Andre reserver

**21.5.1.** Andre reserver er i årsregnskabsloven opdelt i 7 arabertalsposter:

1. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode
2. Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse
3. Reserver for ikke-indbetalt virksomhedskapital og overkurs
4. Reserve for udviklingsomkostninger
5. Øvrige lovpligtige reserver
6. Vedtægtsmæssige reserver
7. Øvrige reserver.

De væsentligste poster beskrives nedenfor.

**21.5.2.** ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” omfatter moderselskabets andel i dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapitalforøgelse, siden moderselskabet købte selskaberne. Reserven anvendes, når moderselskabet måler kapitalandelene i dattervirksomheder eller associerede virksomheder efter den indre værdis metode. Endvidere anvendes reserven, når kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode.

**21.5.3.** ”Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode” er en nettoreserve, og behovet for binding opgøres således samlet for kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser, som måles til indre værdi. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode kan ikke udgøre et negativt beløb. Ved afhændelse eller nedlukning af en dattervirksomhed, en associeret virksomhed eller en kapitalinteresse skal reserven for den pågældende virksomhed som udgangspunkt omklassificeres til ”Overført overskud eller underskud”, hvorfor virksomheden skal kunne specificere reserven på de enkelte dattervirksomheder mv. Realisation af en ”underskudsvirksomhed” skal ikke forøge reserven med de tidligere foretagne nedskrivninger på underskudsvirksomheden. Der er dermed ikke symmetri i behandlingen af salg af virksomheder, eftersom frasalg af en overskudsvirksomhed skal føre til en reduktion af reserve for nettoopskrivning.

**21.5.4.** ”Reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode” kan anvendes til kapitalforhøjelse ved udstedelse af fondsaktier. Reserven kan elimineres med virksomhedens underskud, hvis der ikke er andre frie reserver, hvori underskuddet kan elimineres. Reserven kan som udgangspunkt ikke anvendes til udbytteudlodning. Det er dog tilladt i modervirksomheden at reducere den bundne reserve med det udbytte, der er besluttet uddelt fra dattervirksomhederne efter balancedagen, men inden modervirksomhedens generalforsamling. Derved opnår modervirksomheden at kunne indregne det forventede udbytte fra dattervirksomhederne i sine frie reserver, som kan anvendes til udbytte, og ”samtidighedsprincippet” - uddeling af udbytte på én gang op igennem en koncern - er opretholdt. Dette ”samtidighedsprincip” kan ikke anvendes på associerede virksomheder og kapitalinteresser.

**21.5.5.** ”Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse” omfatter beløb vedrørende udlån, sikkerhedsstillelse eller anden økonomisk bistand, som lovligt er ydet til brug for tredjemands erhvervelse af kapitalandele i virksomheden, jf. selskabsloven §§ 206 - 209. Endvidere omfatter reserven beløb vedrørende lovlige udlån og lovlige sikkerhedsstillelse til selskabets kapitalejere og ledelse m.fl. efter selskabsloven § 210.



**21.5.6.** Et beløb svarende til den lovligt ydede bistand fratrækkes i "Overført overskud" eller anden fri reserve under egenkapitalen og omklassificeres til "Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse". Reserven skal reduceres eller opløses i takt med nedbringelse eller ophør af den ydede bistand og kan ikke formindskes på anden måde. Reserven kan således ikke anvendes til at udlodde udbytte, forhøje selskabskapital eller eliminere underskud.

**21.5.7.** Et ulovligt udlån eller en ulovlig sikkerhedsstillelse skal som udgangspunkt ikke bindes på reserven. En sikkerhedsstillelse kan, selvom den er i strid med selskabslovens regler, i særlige tilfælde alligevel være bindende for virksomheden, hvis modparten ikke havde kendskab til ulovligheden, jf. selskabsloven § 215, stk. 3. Hvis dette er tilfældet, skal der ligeledes foretages binding af et beløb svarende til sikkerhedsstillelsen.

**21.5.8.** "Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital og overkurs" omfatter beløb for tegnet, men ikke-indbetalt virksomhedskapital. I anpartsselskaber kan reserven desuden omfatte ikke-indbetalt overkurs, jf. afsnit 21.3.4. Reserven skal reduceres eller opløses i takt med, at kapitalejerne indbetaler den tilgodehavende virksomhedskapital og overkurs. Reserven kan ikke anvendes til udbytte, elimineres med virksomhedens underskud eller formindskes på anden måde end nævnt ovenfor. En eventuel nedskrivning af tilgodehavendet over for kapitalejeren kan føre til, at der må foretages en kapitalnedsættelse af den nominelle kapital, hvorved reserven vil blive reduceret.

**21.5.9.** "Reserve for udviklingsomkostninger" omfatter beløb, som modsvarer aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven kan anvendes til en kapitalforhøjelse ved udstedelse af fondsaktier, men kan ikke anvendes til udbytte og til at eliminere underskud. Reserven formindskes med udskudt skat samt med af- og nedskrivninger på de aktiverede omkostninger. Reserven opløses, hvis de aktiverede omkostninger realiseres eller udgår af aktiviteten, eller hvis forudsætningerne for aktivering ikke længere er til stede. Reserven er kun aktuel i regnskabsklasse B og C-mellem, hvis udviklingsomkostninger aktiveres som følge af tilvalg fra en højere regnskabsklasse.

**21.5.10.** Posten "Øvrige reserver" omfatter beløb, som generalforsamlingen har besluttet at henlægge, og som kun generalforsamlingen har dispositionsret over. Øvrige reserver kan anvendes til udbytte eller til dækning af underskud efter beslutning af den ordinære generalforsamling. Ekstraordinære generalforsamlinger kan beslutte udlodning af "Øvrige reserver" ved kapitalnedsættelse eller ekstraordinært udbytte.

**21.5.11.** Eksisterende iværksætterselskaber, der endnu ikke er omregistreret til anpartsselskaber, skal i egenkapitalen medtage posten "Reserve for iværksætterselskaber". Et iværksætterselskab skal henlægge mindst 25% af det årlige overskud på reserven, indtil denne reserve sammen med selskabskapitalen udgør mindst 40.000 kr. Først herefter kan iværksætterselskabet udbetale udbytte. Reserven kan ikke elimineres med virksomhedens underskud eller formindskes på anden måde. Reserven kan dog anvendes til at forhøje selskabskapitalen.

## **21.6. Overført overskud eller underskud**

**21.6.1.** Denne reserve indeholder den del af tidligere og indeværende års akkumulerede over- og underskud, der ikke er udloddet som udbytte eller overført til virksomhedskapital.

**21.6.2.** Den akkumulerede virkning af ændring af anvendt regnskabspraksis skal som hovedregel posteres direkte på "Overført overskud eller underskud". Ændrer virksomheden regnskabspraksis til at

opskrive immaterielle eller materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til dagsværdi (ÅRL § 41), skal førstegangsopskrivninger dog her posteres som andre egenkapitalposter og bindes på "Reserve for opskrivninger".

**21.6.3.** Hvis virksomheden erhverver egne kapitalandele, posteres kostprisen (vederlaget) direkte på overført overskud. Herved påvirkes egenkapitalen samlet set, som hvis der var tale om en egentlig kapitalnedsættelse. Afstår virksomheden en beholdning af egne kapitalandele, posteres afståelsessummen ligeledes på overført overskud eller underskud. Se afsnit 21.9. om egne kapitalandele.

**21.6.4.** Valutakursreguleringer ved omregning af en selvstændig udenlandsk enhed skal indregnes i en særlig dagsværdireserve, jf. afsnit 33.3.2. Hvis valutakursreguleringerne er væsentlige, kan det være relevant at benævne reserven "Reserve for valutakursreguleringer". Valutakursreguleringen skal omklassificeres til resultatopgørelsen ved afhændelsen eller nedlukningen af den selvstændige udenlandske enhed, så virksomheden skal derfor holde styr på valutakursreguleringerne og fordelingen på forskellige udenlandske enheder.

**21.6.5.** Dagsværdireguleringer på finansielle instrumenter, som anvendes til pengestrømssikring, skal indregnes på egenkapitalen i en særlig dagsværdireserve, jf. afsnit 34.2.2. Hvis dagsværdireguleringerne på pengestrømssikring er væsentlige, kan det være relevant at benævne reserven "Reserve for pengestrømssikring". Dagsværdireguleringerne skal på et senere tidspunkt omklassificeres til resultatopgørelsen, enten i takt med realisation af de sikrede transaktioner eller på det tidspunkt, hvor det konstateres, at den sikrede transaktion ikke længere finder sted. Virksomheden skal derfor holde styr på dagsværdireguleringerne.

## **21.7. Foreslået udbytte**

**21.7.1.** Forslag til udlodning af udbytte opfylder ikke definitionen på en forpligtelse, da beslutning om udlodning ikke er truffet på balancedagen. Udbytte skal derfor ikke fragå egenkapitalen, før beslutning om udlodning er vedtaget på generalforsamlingen eller lignende godkendende møde. Bestyrelsens forslag til udlodning af udbytte skal derfor præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

**21.7.2.** Det er ikke muligt at foretage udlodning af ekstraordinært udbytte i det første regnskabsår efter et selskabs stiftelse, idet der skal foreligge mindst én årsrapport forud for vedtagelsen af et ekstraordinært udbytte.

## **21.8. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**21.8.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at årsrapporten indeholder en egenkapitalopgørelse, der viser den samlede egenkapitaludvikling fra primo til ultimo. Opgørelsen skal placeres som en særskilt regnskabsopstilling efter balancens passivside. Ifølge årsregnskabsloven er egenkapitalopgørelsen dog ikke et krav for klasse B-virksomheder.

**21.8.2.** I egenkapitalopgørelsen skal der for hver egenkapitalpost oplyses følgende:

1. Størrelsen primo regnskabsåret
2. Tilgang i løbet af regnskabsåret
3. Afgang i løbet af regnskabsåret
4. Størrelsen ultimo regnskabsåret.

Indholdet af årets bevægelser skal fremgå af benævnelserne eller af noterne.

**21.8.3.** I egenkapitalopgørelsen skal følgende fremgå særskilt:

- Ledelsens forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller underskud
- I posten ”Reserve for opskrivninger”: Årets afskrivninger og årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger
- Beløb, som indregnes direkte på egenkapitalen i henhold til ÅRL § 49, stk. 2, nr. 3 og 4:
  - a. Indtægter og omkostninger, der hidrører fra sikringsinstrumenter, som virksomheden anvender til at sikre værdien af fremtidige aktiver og forpligtelser (sikring af fremtidige pengestrømme)
  - b. Forskelsbeløb ved valutaomregning af selvstændige udenlandske enheder.

**21.8.4.** *Er der i regnskabsåret tegnet nye kapitalandele, skal der i noterne gives oplysning om antal og pålydende værdi (bøgført pariværdi).*

**21.8.5.** *Består virksomhedskapitalen af flere klasser, skal disse i noterne specificeres på antal og pålydende værdi (bøgført pariværdi) for hver klasse. For aktieselskaber skal i alle tilfælde anføres antal og pålydende værdi (bøgført pariværdi), selvom der kun er én aktieklasser.*

**21.8.6.** Ansvarlig lånekapital kan ikke medregnes som egenkapital. Selvom ansvarlig lånekapital står tilbage i forhold til andre kreditorer, er der tale om fremmedkapital, og lånet skal præsenteres som en gældsforpligtelse, jf. afsnit 24.5.2. Særlige krav til noteoplysninger om ansvarlig lånekapital fremgår af afsnit 24.5.12.

**21.8.7.** Tilskud mellem koncernvirksomheder, hvor transaktionen indregnes direkte på egenkapitalen, præsenteres i egenkapitalen direkte på de frie reserver under egenkapitalen (”Overkurs ved emission” eller ”Overført overskud eller underskud”), jf. afsnit 21.10.

## **21.9. Egne kapitalandele**

**21.9.1.** Egne kapitalandele kan erhverves af virksomheden selv eller af dennes dattervirksomheder.

**21.9.2.** Egne kapitalandele opfylder ikke årsregnskabslovens definition på et finansielt aktiv, da egne kapitalandele ikke giver ret til en anden virksomheds nettoaktiver. Egne kapitalandele kan derfor ikke indregnes i balancen.

**21.9.3.** Beløb anvendt til erhvervelse af egne kapitalandele indregnes på egenkapitalen, så anskaffelsessummen fragår selskabets frie reserver, og får derfor samme beløbsmæssige indvirkning som en kapitalnedsættelse. Egne kapitalandele fratrækkes reserver, der kan anvendes til udlodning. Virksomhedskapitalen ændres ikke i forbindelse med køb af egne kapitalandele, medmindre der efterfølgende foretages en selskabsretlig kapitalnedsættelse. Egne kapitalandele erhvervet af en dattervirksomhed betragtes fuldt ud som erhvervet af virksomheden ved vurdering af kravet om frie reserver uanset ejerandel i dattervirksomheden.

**21.9.4.** Vederlag fra salg af egne kapitalandele og eventuel skat af vederlag indregnes og præsenteres som en egenkapitalændring.

**21.9.5.** Ejer virksomheden egne kapitalandele, skal den regnskabsmæssige behandling beskrives i anvendt regnskabspraksis. Efter årsregnskabsloven skal der i ledelsesberetningen eller i noterne gives en række oplysninger. Denne vejledning anbefaler, at oplysningerne gives i noterne:

- a) Antal, pålydende værdi (bogført pariværdi for kapitalandele uden pålydende værdi) og procentdel af selskabskapitalen på balancedagen.
- b) Antal, pålydende værdi (bogført pariværdi for kapitalandele uden pålydende værdi) og procentdel af selskabskapitalen, som er erhvervet henholdsvis afstået i regnskabsåret. Herunder oplyses den samlede købesum henholdsvis salgssum.
- c) Årsagen til regnskabsårets erhvervelser af egne kapitalandele.

Tilsvarende oplysninger skal gives for egne kapitalandele, som virksomheden har erhvervet til sikkerhed.

**21.9.6.** I egenkapitalopgørelsen skal oplyses om den beløbsmæssige indvirkning på egenkapitalen i forbindelse med årets erhvervelse og afhændelse af egne kapitalandele.

**21.9.7.** Ved udlodning af udbytte skal det fulde udbyttebeløb, inkl. den andel, der kan henføres til egne kapitalandele, angives i egenkapitalopgørelsen. Tilbageførsel af udbytte af egne kapitalandele skal anføres separat i egenkapitalopgørelsen, når udbyttebetalingen deklarerer.

## **21.10. Tilskud i koncernforhold**

**21.10.1.** Et tilskud mellem koncernselskaber kan gives i flere forskellige tilfælde, eksempelvis:

- Tilskud nedad i en koncern (eksempelvis fra modervirksomhed til dattervirksomhed)
- Tilskud opad i en koncern (eksempelvis fra dattervirksomhed til modervirksomhed)
- Tilskud mellem søstervirksomheder.

**21.10.2.** Et tilskud er udtryk for, at ejerne ønsker at flytte kapitalen mellem virksomhederne i en koncern, uden at der ydes en tilsvarende modydelse fra modtagende virksomhed. Et tilskud i koncernforhold har almindeligvis ikke karakter af en normal forretningsmæssig disposition og anses derfor efter årsregnskabsloven for en transaktion med ejerne. Sådanne transaktioner skal behandles som egenkapitaltransaktioner.

**21.10.3.** Den regnskabsmæssige behandling beskrevet nedenfor omfatter kun tilskud, der ikke gives som et led i normale forretningsmæssige dispositioner. Hvis en modervirksomhed giver en dattervirksomhed et markedsføringstilskud i lighed med tilskud, som andre uafhængige samhandelspartnere modtager, er dette ikke omfattet af behandlingen. Den regnskabsmæssige behandling omfatter alene situationer, hvor modervirksomheden ejer 100% af dattervirksomhederne. Den regnskabsmæssige behandling kan være forskellig, hvis modervirksomheden ejer mindre end 100% af dattervirksomhederne.

**21.10.4.** Et tilskud i koncernforhold kan have selskabsretlige konsekvenser. De selskabsretlige konsekvenser er ikke omtalt nærmere i vejledningen.

**21.10.5.** Et tilskud nedad i koncernen fra en modervirksomhed til en dattervirksomhed anses i dattervirksomheden som en kapitaltilførsel. Tilskuddet forøger derfor datterselskabets egenkapital. I modervirksomheden anses tilskuddet tilsvarende som en forøgelse af kapitalen i dattervirksomheden og indregnes som en tilgang på kostprisen af kapitalandelen.

**21.10.6.** Et tilskud opad i en koncern anses i dattervirksomheden for en udbytteudlodning og skal derfor regnskabsmæssigt behandles og indregnes som sådan. I modervirksomheden afhænger den regnskabsmæssige behandling af virksomhedens regnskabspraksis for indregning af kapitalandele. Anvender modervirksomheden indre værdis metode, indregnes tilskuddet som en reduktion af kapitalandelen i lighed med et modtaget udbytte. Tilsvarende reduceres nettoreserven efter indre værdis metode. Anvender modervirksomheden kostprismetoden, indregnes tilskuddet i lighed med andre udbytter som udgangspunkt i resultatopgørelsen. Hvis udbyttet er en udlodning af indtjening, fra før modervirksomheden overtog dattervirksomheden, skal udbyttet enten reducere kapitalandelens kostpris eller indregnes som indtægt i resultatopgørelsen afhængig af den regnskabspraksis, virksomheden har valgt. Ved indregning i resultatopgørelsen skal virksomheden overveje, om der er indikationer på behov for nedskrivning af kapitalandelen.

**21.10.7.** Hvis tilskuddet gives mellem 2 søstervirksomheder i koncernen, antages det, at et sådant tilskud aldrig var blevet givet, hvis der ikke var en koncernforbindelse mellem søstervirksomhederne. Substansen i transaktionen er derfor, at dattervirksomheden, der yder tilskuddet, udlodder et udbytte til modervirksomheden, som efterfølgende indskydes som kapital i søstervirksomheden. Denne regnskabsmæssige behandling foretages, uanset om selve tilskudstransaktionen foregår direkte mellem de 2 søsterselskaber. Den regnskabsmæssige behandling af et sådant tilskud følger derfor de ovenfor beskrevne principper for tilskud opad i koncernen og efterfølgende nedad i koncernen.

**21.10.8.** Gives et tilskud ved gældseftergivelse, skal det vurderes, om såvel låneoptagelsen som gældseftergivelsen er ydet på markedsmæssige vilkår. Hvis låneoptagelsen og gældseftergivelsen er ydet på markedsmæssige vilkår, skal gældseftergivelsen behandles som en almindelig gældseftergivelse ved indregning som indtægt i den modtagende virksomhed og indregning som omkostning i den givende virksomhed i resultatopgørelsen. Ved vurdering af markedsmæssige vilkår kan bl.a. lægges vægt på, hvorvidt andre långivere ville yde virksomheden kredit på tilsvarende vilkår, herunder forrentning og sikkerhed, og om andre långivere ville have accepteret en tilsvarende gældseftergivelse på tilsvarende vilkår.

**21.10.9.** Hvis låneoptagelsen eller gældseftergivelsen ikke er på markedsmæssige vilkår, skal gældseftergivelsen som hovedregel behandles som et tilskud mellem gældseftergiver og den koncernvirksomhed, der har modtaget eftergivelsen ved anvendelse af ovenstående regler om tilskud opad og nedad i koncernen.

## 22. Hensatte forpligtelser

### 22.1. Indregning

**22.1.1.** Hensatte forpligtelser er beløb, der dækker forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse eller afviklingstidspunkt, og som økonomisk vil medføre et nettotræk på virksomhedens ressourcer, der reducerer egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat behandles særskilt, jf. afsnit 23. Usikre skattepositioner behandles i afsnit 10.4 om indkomstskatter.

**22.1.2.** En hensat forpligtelse skal indregnes, når og kun når:

- a) Virksomheden på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed
- b) Det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og
- c) Der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

**22.1.3.** I balancen indregnes alene de forpligtelser, som består på balancedagen, men ikke forpligtelser, der vedrører fremtidige aktiviteter og begivenheder. Der kan således eksempelvis ikke hensættes til udskudt vedligeholdelse, til fremtidige driftstab eller til virksomhedens kommende jubilæum.

**22.1.4.** En beslutning om at anskaffe aktiver i fremtiden er ikke i sig selv tilstrækkeligt til at udløse en forpligtelse på balancedagen. Virksomheden indregner eksempelvis ikke en hensat forpligtelse i årsregnskabet ved bestilling af en maskine til senere levering, idet bruttotrækket på virksomhedens økonomiske ressourcer i dette tilfælde modsvares af den fremtidige levering af maskinen. Der er således ikke et nettotræk på virksomhedens ressourcer.

**22.1.5.** Kontrakter til senere opfyldelse skal alene indregnes, hvis de er tabsgivende.

**22.1.6.** I sjældne tilfælde kan der være tvivl om, hvorvidt der foreligger en forpligtelse på balancedagen som resultat af en tidligere begivenhed. I disse tilfælde antages den tidligere begivenhed at udløse en forpligtelse, hvis det baseret på den til rådighed værende information vurderes som sandsynligt, at der foreligger en forpligtelse på balancedagen.

Eksempelvis kan det vedrørende miljø- eller retssager være omtvistet, om en bestemt begivenhed er indtruffet, eller om begivenheden har medført en forpligtelse på balancedagen. I sådanne tilfælde foreligger der en forpligtelse på balancedagen, hvis det ud fra en samlet vurdering af alle tilgængelige oplysninger, herunder eksempelvis udtalelser fra sagkyndige, vurderes sandsynligt, at forpligtelsen foreligger. I denne forbindelse tages der tillige hensyn til yderligere oplysninger fremkommet efter balancedagen. På denne baggrund indregner virksomheden en hensat forpligtelse, hvis det er sandsynligt, at der foreligger en forpligtelse på balancedagen, og betingelserne for indregning er opfyldt. Hvis det ikke er sandsynligt, at der foreligger en forpligtelse på balancedagen, oplyser virksomheden om eventualforpligtelsen, medmindre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer vurderes at være meget usandsynligt.

**22.1.7.** En bestyrelses- eller direktionsbeslutning medfører ikke i sig selv, at virksomheden har påtaget sig en forpligtelse på balancedagen, idet virksomheden herved ikke er forpligtet til at gennemføre

beslutningen. Det afgørende for, om der foreligger en forpligtelse på balancedagen, er derfor, om det på balancedagen kan godtgøres, at den tidligere truffne beslutning vil udløse et nettotræk på virksomhedens ressourcer i fremtiden.

## **22.2. Måling**

**22.2.1.** Hensatte forpligtelser skal måles som ledelsens bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelsen. Ved målingen af ledelsens bedste skøn skal der tages højde for alle relevante risici og usikkerheder, og der skal tages højde for fremtidige begivenheder, i det omfang det er sandsynligt, at de vil indtræffe. Hvis det ikke længere er sandsynligt, at det vil kræve et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer at afvikle en forpligtelse, skal den hensatte forpligtelse tilbageføres. Tilbageførslen skal som udgangspunkt ske på samme post, som den oprindelige hensættelse blev foretaget på.

**22.2.2.** Hvor andre refunderer en del af eller samtlige de omkostninger, som er nødvendige for at afvikle en hensat forpligtelse, skal refusionen kun indregnes, hvis det er sandsynligt, at refusionen vil tilfalde virksomheden, når den afvikler forpligtelsen. Refusionen skal behandles som et særskilt aktiv, og den indregnede refusion kan ikke overstige den hensatte forpligtelse. Et eventuelt forskelsbeløb skal indregnes i resultatopgørelsen.

**22.2.3.** Ved måling af hensatte forpligtelser må der ikke tages hensyn til gevinster ved forventet salg af aktiver, selvom det forventede salg er nært forbundet med den begivenhed, der resulterer i den hensatte forpligtelse. Gevinster ved salg indregnes efter de indtægtskriterier, der er gældende for de pågældende typer af aktiver.

**22.2.4.** Foreligger der en gruppe af ensartede forpligtelser (fx produktgarantier), måles sandsynligheden for et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer under hensyntagen til alle forpligtelser i denne gruppe. Selvom sandsynligheden for et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer kan være lille i relation til den enkelte forpligtelse, kan det meget vel tænkes, at et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer vurderes at være sandsynligt i relation til den samlede gruppe af forpligtelser. I dette tilfælde indregner virksomheden en hensat forpligtelse.

**22.2.5.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi, når afviklingen sker mere end 12 måneder efter balancedagen, og hvis tilbagediskontering har væsentlig effekt på målingen. Der foretages således tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.

**22.2.6.** Diskonteringsfaktoren opgøres før skat og afspejler såvel det generelle renteniveau som de konkrete risici. Diskonteringsfaktoren afspejler ikke risici, som allerede er medtaget i skønnet over de beløb, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.

**22.2.7.** Hensatte forpligtelser må kun anvendes til de formål, som de ved indregningen var tiltænkt at skulle dække. I hensatte forpligtelser fragår alene de omkostninger, der relaterer sig til den oprindeligt hensatte forpligtelse. Modregning af omkostninger i en hensat forpligtelse, der vedrører et andet formål, kan ikke ske, da dette vil tilsløre effekten af de 2 adskilte begivenheder.

**22.2.8.** I resultatopgørelsen vises de med den hensatte forpligtelse forbundne omkostninger som et nettobeløb efter fradrag af refusioner, men ekskl. eventuelle indtægter fra salg af aktivet.

**22.2.9.** Efterfølgende regulering af hensatte forpligtelser, der sker som følge af ændring i ledelsens bedste skøn, skal behandles som en ændring i regnskabsmæssigt skøn, jf. afsnit 27.3. Hvor der er foretaget tilbagediskontering, vil den hensatte forpligtelse stige i takt med forkortelsen af tilbagediskonteringsperioden. Denne stigning indregnes som en finansieringsomkostning i resultatopgørelsen.

### **22.3. Omstruktureringer**

**22.3.1.** En forpligtelse til at omstrukturere en aktivitet skal og kan kun indregnes, når virksomhedens ledelse senest på balancedagen har besluttet omstruktureringen, og der er udarbejdet en detaljeret plan herfor. Det er desuden en betingelse, at gennemførelsen er påbegyndt, eller at virksomheden har informeret de berørte personer om omstruktureringsplanen og dermed skabt berettiget forventning om omstruktureringens gennemførelse.

**22.3.2.** Der vil eksempelvis altid eksistere en omstruktureringsforpligtelse på balancedagen, hvis ledelsen senest på balancedagen:

- a) Har udarbejdet en detaljeret plan for omstruktureringen, der som minimum identificerer:
  1. Det forretningsområde eller den del af virksomheden, der er omfattet
  2. De væsentligste berørte forretningssteder
  3. Det omtrentlige antal medarbejdere, virksomheden skal godtgøre i forbindelse med eventuel fratrædelse, samt deres funktion og arbejdssted
  4. De omkostninger, virksomheden skal afholde
  5. Tidspunktet for planens gennemførelse, og
- b) Har skabt en berettiget forventning hos de berørte parter om at ville gennemføre omstruktureringen ved at påbegynde gennemførelsen af planen eller ved at kommunikere planen til dem, som berøres heraf.

**22.3.3.** En hensat forpligtelse til omstrukturering må kun inkludere de omkostninger, der er direkte forbundet hermed, hvilket vil sige omkostninger, der:

- a) Er en uundgåelig konsekvens af omstruktureringen og
- b) Ikke relaterer sig til virksomhedens fortsatte aktiviteter.

**22.3.4.** Omkostninger, der er en uundgåelig konsekvens af omstruktureringen, omfatter eksempelvis fratrædelsesgodtgørelse til medarbejdere, der er opsagt, eller som opsiges som følge af en omstrukturering, eller tab på råvarekontrakter, som opsiges som følge af en omstrukturering. Derimod kan der ikke hensættes til løn for arbejde, der udføres i opsigelsesperioden eller til tab på råvarekontrakter som følge af faldende råvarepriser, i det omfang råvarerne bruges i produktionen.

**22.3.5.** En hensat forpligtelse til omstrukturering omfatter endvidere ikke omkostninger til:

- Omskoling eller omplacering af medarbejdere, der forbliver i virksomheden
- Markedsføring
- Nye systemer og distributionskanaler
- Strategiplanlægning og forretningsudvikling eller
- Nedskrivning af aktiver.



Disse omkostninger vedrører den fremtidige aktivitet og indregnes derfor ikke som forpligtelser på balancedagen. Omkostningerne indregnes i stedet på samme måde, som ville være tilfældet, hvis de ikke opstod som led i en omstrukturering.

**22.3.6.** Der opstår ingen forpligtelse til at sælge et forretningsområde, førend virksomheden er forpligtet ved en bindende salgsaftale.

#### **22.4. Tabsgivende aftaler**

**22.4.1.** Er virksomheden part i en aftale, der er tabsgivende for virksomheden, er der som følge heraf en forpligtelse ved at opfylde aftalen, der skal indregnes og måles som en hensat forpligtelse, jf. afsnit 22.1.2. og afsnit 19.7.1.

**22.4.2.** Visse aftaler, fx almindelige indkøbsordrer, kan sædvanligvis annulleres uden betaling af kompensation til tredjemand, hvorfor der i sådanne tilfælde ikke foreligger en forpligtelse. Andre typer af aftaler indeholder både rettigheder og forpligtelser for begge aftaleparter. Hvis en sådan aftale bliver tabsgivende, eksisterer der en forpligtelse, som skal indregnes.

**22.4.3.** En tabsgivende aftale er en aftale, hvor de uundgåelige omkostninger forbundet med at opfylde eller udtræde af aftalen overstiger, hvad aftalen forventes at indbringe. Aftalens uundgåelige omkostninger er det mindste nettobeløb, der skal erlægges enten ved at opfylde aftalen eller i form af den eventuelle kompensation eller bøde, som følger af, at aftalen ikke opfyldes.

**22.4.4.** Før virksomheden indregner en hensat forpligtelse vedrørende en tabsgivende aftale, indregnes en eventuel nødvendig nedskrivning af de aktiver, som har relation til aftalen, jf. afsnit 13.3.

#### **22.5. Nedtagnings- og istandsættelsesomkostninger**

**22.5.1.** Forventede omkostninger til nedtagning, fjernelse og retablering af et aktiv efter endt brugstid skal indregnes som en del af aktivets kostpris og samtidig indregnes som en hensat forpligtelse, hvis betingelserne i afsnit 22.1.2. er opfyldt.

**22.5.2.** Samme princip er gældende, når en virksomhed ved indflytning har ombygget og/eller indrettet lejede lokaler, fx skillevægge og særlige installationer, porte, ramper eller lignende, og har forpligtet sig til at retablere disse ved fraflytning, så de fremstår i deres oprindelige form.

**22.5.3.** Når lejer har forpligtet sig til at aflevere lejede lokaler i deres oprindelige stand, indregnes forventede istandsættelsesomkostninger, typisk maling, afhøvling af gulve, nye tæpper og lignende, løbende som en omkostning og en tilsvarende hensat forpligtelse, som afspejler sliddet på de lejede lokaler. Omkostningen til istandsættelse fordeles således over lejemålets løbetid.

**22.5.4.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi, når afviklingen sker mere end 12 måneder efter balancedagen, og hvis tilbagediskontering har væsentlig effekt på målingen. Der foretages således tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen. Den løbende tilbageførsel af tilbagediskonteringen fra kapitalværdien til forpligtelsens nominelle værdi (unwinding of discount) indregnes løbende som en finansiel omkostning i resultatopgørelsen fra ibrugtagningstidspunktet til tidspunktet for nedtagning/retablering.

## **22.6. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**22.6.1.** I redegørelsen for anvendt regnskabspraksis skal for hver gruppe af hensatte forpligtelser oplyses:

- a) Efter hvilke kriterier virksomheden indregner hensatte forpligtelser og
- b) Principper for måling af hensatte forpligtelser.

**22.6.2.** *I noterne til årsregnskabet skal der i klasse C-virksomheder for hver gruppe af hensatte forpligtelser oplyses:*

- a) *En beskrivelse af forpligtelsen og tidspunktet for det forventede træk på virksomhedens økonomiske ressourcer*
- b) *En omtale af eventuelle usikkerheder ved opgørelsen af omkostningerne eller det forventede afholdelsestidspunkt samt oplysninger om de væsentligste forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder og*
- c) *Størrelsen af en eventuel forventet refusion samt den regnskabsmæssige behandling heraf.*

**22.6.3.** Forøgelse af hensatte forpligtelser og tilbageførsler af hensatte forpligtelser skal klassificeres i resultatopgørelsen under de aktiviteter og funktioner, de vedrører.

**22.6.4.** Hensatte forpligtelser, herunder forøgelser og tilbageførsler af hensatte forpligtelser, der har væsentlig indvirkning på forståelsen af regnskabet, skal forklares i en note.

**22.6.5.** Hvis en hensat forpligtelse og en eventalforpligtelse udspringer fra den samme begivenhed, skal virksomheden oplyse sammenhængen mellem den hensatte forpligtelse og eventalforpligtelsen.

## **23. Udskudt skat**

### **23.1. Metode**

**23.1.1.** Udskudt skat skal måles efter den balanceorienterede gældsmetode som skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

### **23.2. Midlertidige forskelle**

**23.2.1.** Midlertidige forskelle fremkommer eksempelvis, når en indtægt eller et fradrag i opgørelsen af skattepligtig indkomst for ét år indregnes i det regnskabsmæssige resultat eller i den regnskabsmæssige egenkapital i et andet år.

**23.2.2.** Midlertidige forskelle kan også opstå ved virksomhedsovertagelser, hvor den overtagende virksomhed foretager en regnskabsmæssig omvurdering af den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser, og den skattemæssige værdi ikke ændres tilsvarende.

**23.2.3.** Skatteregler kan bevirke, at det skattemæssige afskrivningsgrundlag for et aktiv ikke svarer til aktivets regnskabsmæssige anskaffelsespris henholdsvis kostpris på anskaffelsestidspunktet. Det skattemæssige afskrivningsgrundlag og dermed den skattemæssige værdi af aktivet kan være højere eller lavere end den regnskabsmæssige anskaffelsespris/kostpris. Forskellen udgør en midlertidig forskel.

**23.2.4.** Skatteregler kan bevirke, at der løbende foretages en regulering af et aktivs afskrivningsgrundlag, hvorved den skattemæssige værdi af aktivet ændres. Den herved opståede forskel udgør ligeledes en midlertidig forskel.

### **23.3. Skattepligtige midlertidige forskelle (udskudt skatteforpligtelse)**

**23.3.1.** Når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv er højere end den skattemæssige værdi, er der en skattepligtig midlertidig forskel. Tilsvarende er der en skattepligtig midlertidig forskel, når den skattemæssige værdi af en forpligtelse er højere end den regnskabsmæssige værdi.

**23.3.2.** Skattepligtige midlertidige forskelle er udtryk for udskudte skatteforpligtelser på balancetidspunktet, idet den fremtidige skattepligtige indkomst vil være højere end den regnskabsmæssige resultat- og/eller egenkapitalpåvirkning.

**23.3.3.** Følgende illustrerer skattepligtige midlertidige forskelle:

- Anlægsaktiver afskrives langsommere regnskabsmæssigt end skattemæssigt.
- Der foretages skattemæssig nedskrivning på eller fradrag af regnskabsmæssigt aktiverede udgifter.
- En indtægt indregnes regnskabsmæssigt i resultatopgørelsen, før den indgår i den skattepligtige indkomst.
- Et aktiv opskrives regnskabsmæssigt, uden at den skattemæssige værdi ændres tilsvarende.

## **23.4. Fradragsberettigede midlertidige forskelle (udskudt skatteaktiv)**

**23.4.1.** Når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv er lavere end den skattemæssige værdi, er der en fradragsberettiget midlertidig forskel. Tilsvarende er der en fradragsberettiget midlertidig forskel, når den skattemæssige værdi af en forpligtelse er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**23.4.2.** Fradragsberettigede midlertidige forskelle er udtryk for udskudte skatteaktiver på balancetids-punktet, idet den fremtidige skattepligtige indkomst vil være lavere end den regnskabsmæssige resultat- og/eller egenkapitalpåvirkning.

**23.4.3.** Følgende illustrerer fradragsberettigede midlertidige forskelle:

- Anlægsaktiver afskrives hurtigere regnskabsmæssigt end skattemæssigt.
- Der foretages regnskabsmæssig nedskrivning eller omkostningsføring før skattemæssigt fradrag.
- En indtægt indgår i den skattepligtige indkomst, før den indregnes i resultatopgørelsen, eksempelvis når en urealiseret koncernintern avance elimineres i årsregnskabet.
- Der foreligger uudnyttede skattemæssige underskud, der kan fremføres til modregning i fremtidig skattepligtig indkomst.

## **23.5. Indregning**

**23.5.1.** Der skal indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle med undtagelse af følgende:

- a) Ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill. Ved skattefri virksomhedsomdannelse er det dog efter årsregnskabsloven og denne vejledning tilladt at indregne udskudt skat af den goodwill, der konstateres ved omdannelsen, når dette er forudsat i skattelovgivningen som en betingelse for en skattefri virksomhedsomdannelse.
- b) Ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede aktiver, hvorpå der foretages regnskabsmæssige afskrivninger, fx ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede kontorbygninger.
- c) Aktiver og forpligtelser, hvor den midlertidige forskel ikke vedrører en virksomhedsoverdragelse, og hvor forskellen på indregningstidspunktet ikke har effekt på hverken det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst, fx offentlige skattefrie tilskud ydet til anskaffelse af aktiver.

**23.5.2.** Ved virksomhedsovertagelser kan der være forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi (dagsværdien) og de skattemæssige værdier, når anskaffelsessummen for den overtagne virksomhed fordeles på de identificerbare aktiver og forpligtelser. Der indregnes udskudt skat af disse forskelle. Den udskudte skat påvirker størrelsen af goodwill eller negativ goodwill (badwill).

**23.5.3.** På en ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget ejendom kan der ikke beregnes negativ udskudt skat, selvom ejendommen afskrives regnskabsmæssigt eller nedskrives/værdireguleres til under kostpris. Hvis en sådan ejendom derimod opskrives, eller hvis den værdireguleres som en investeringsejendom, skal der afsættes udskudt skat af opskrivningen eller værdireguleringen.

**23.5.4.** Den del af årets udskudte skat, der vedrører posteringer direkte på egenkapitalen, skal indregnes direkte på egenkapitalen som skat af årets egenkapitalbevægelser.

**23.5.5.** Eksempler på posteringer direkte på egenkapitalen er:

- Opskrivning af aktiver samt tilbageførsel heraf
- Værdiregulering af finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme
- Regulering af egenkapitalen ved årets begyndelse som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis.

**23.5.6.** Det kan være vanskeligt at fastslå nøjagtigt, i hvilket omfang årets skat kan henføres til omkostninger eller indtægter indregnet direkte på egenkapitalen. Dette er eksempelvis tilfældet, hvor ændret skattelovgivning eller skattesats medfører ændringer i udskudt skat fra tidligere år. I sådanne tilfælde må der foretages en forholdsmæssig eller anden fordeling, der efter de faktiske omstændigheder sikrer, at årsregnskabet giver et retvisende billede af årets skat.

## **23.6. Måling**

**23.6.1.** Ved opgørelsen af udskudt skat skal anvendes den skattesats, som forventes at være gældende for de midlertidige forskelle i de regnskabsår, hvori de forventes udlignet, baseret på de skatteregler og de skattesatser, der er vedtaget eller i realiteten vedtaget inden regnskabsårets udløb. Udskudte skatter må ikke tilbagediskonteres.

**23.6.2.** I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**23.6.3.** Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, eksempelvis ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

**23.6.4.** Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles tilsvarende til nettorealiseringsværdi svarende til den værdi, de forventes at kunne realiseres til. Kan udskudte skatteaktiver alene realiseres gennem fremtidig indtjening, tillægges den fremtidige indtjening alene vægt ved vurderingen af skatteaktivet i det omfang, at der foreligger en begrundet formodning om, at denne indtjening vil kunne opnås.

## **23.7. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**23.7.1.** Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver præsenteres i balancen som særskilte poster. Posterne skal præsenteres efter modregning af udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Modregning herudover tillades ikke.

**23.7.2.** Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver vil ofte blive udlignet i forskellige, fremtidige år. For at undgå detaljerede beregninger af dette tidsmæssige forløb foretages der modregning af udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Det vil eksempelvis være tilfældet i forbindelse med udarbejdelse af koncernregnskab, i det omfang grundlaget for henholdsvis en udskudt skatteforpligtelse eller et udskudt skatteaktiv i det enkelte koncernselskab kan modregnes i andre koncernselskabers udskudte skatteaktiver eller udskudte skatteforpligtelser. Påtænkte frasalg eller andre ændringer i sambeskatningskredsen skal tages i betragtning.

**23.7.3.** Årsregnskabsloven og denne regnskabsvejledning stiller ikke særlige krav til noteoplysninger om udskudt skat i klasse B-virksomheder. For indregnede skatteaktiver anbefaler regnskabsvejledningen, at der oplyses om de særlige forudsætninger, der ligger til grund for indregning og måling af skatteaktiverne.

**23.7.4.** *Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse C-virksomheder oplyser følgende i noterne vedrørende udskudt skat:*

- *Oplysning om anvendt skatteprocent ved måling af udskudt skat samt forklaring af eventuelle ændringer heri i forhold til tidligere år.*
- *Specifikation i hovedposter, herunder vedrørende fremført skattemæssigt underskud.*
- *Oplysning om arten, størrelsen og vurderingsgrundlaget for indregnede skatteaktiver, hvis værdi er baseret på fremtidig indtjening. Herunder skal oplyses om de særlige forudsætninger, som ligger til grund for indregning og måling. Oplysningerne skal omfatte såvel udskudte skatteaktiver, der er modregnet i udskudte skatteforpligtelser, som et udskudt nettoaktiv.*
- *Oplysning om art, størrelse og begrænsninger i anvendelsesmulighederne for ikke-indregnede skatteaktiver, i det omfang sådanne oplysninger er væsentlige for forståelsen af årsregnskabet.*
- *Beløbsmæssig oplysning om udskudt skat på balancedagen og ved foregående regnskabsårs afslutning samt størrelsen af udskudt skat, der i årets løb er indregnet i henholdsvis resultatopgørelsen og direkte på egenkapitalen.*

## 24. Gældsforpligtelser

### 24.1. Omfang og anvendelse

**24.1.1.** En gældsforpligtelse er et resultat af tidligere handlinger, som medfører afståelse af fremtidige økonomiske fordele.

**24.1.2.** Finansielle gældsforpligtelser er en aftalt pligt til at afgive likvider eller andre finansielle aktiver til tredjemand eller en pligt til at udveksle finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser med tredjemand på vilkår, der kan være ugunstige.

**24.1.3.** Gældsforpligtelser er normalt ikke uvisse med hensyn til afviklingstidspunkt og normalt ikke uvisse med hensyn til beløbets størrelse. Gældsforpligtelser, der er uvisse med hensyn til afviklingstidspunkt eller beløbets størrelse, indregnes som hensatte forpligtelser, hvis de øvrige betingelser herfor er opfyldt.

**24.1.4.** Finansielle gældsforpligtelser omfatter også afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi. Eksempler herpå er valutaterminskontrakter, renteswaps og udstedte (skrevne) optioner, der skal indregnes i balancen.

**24.1.5.** Gældsforpligtelser, der forfalder inden for et år fra balancedagen, er kortfristede. Øvrige gældsforpligtelser er langfristede. En gældsforpligtelse kan være opdelt i en lang- og en kortfristet del. I tilfælde, hvor der ikke er aftalt et forfaldstidspunkt, og gælden kan forlanges indfriet på kreditors anfordring, anses gældsforpligtelsen som kortfristet.

**24.1.6.** Langfristede gældsforpligtelser kan eksempelvis omfatte:

- Prioritetsgæld
- Gæld til kreditinstitutter
- Finansielle leasingforpligtelser
- Konvertible og udbyttegivende gældsbreve
- Gæld til tilknyttede virksomheder
- Gæld til associerede virksomheder
- Ansvarlige lån
- Andre lån.

**24.1.7.** Kortfristede gældsforpligtelser kan eksempelvis omfatte:

- Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser
- Gæld til leverandører
- Selskabsskat
- Anden gæld, herunder:
  - A-skat mv., pensioner, feriepenge og løn
  - Feriepengeforpligtelse
  - Moms og afgifter
  - Fuldt opgjorte og aftalte garanti-/erstatningsbeløb
- Periodeafgrænsningsposter
- Afledte finansielle instrumenter (derivater).

## **24.2. Indregning og måling**

**24.2.1.** Gældsforpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og gældsforpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

**24.2.2.** Ved måling af gældsforpligtelsens værdi tages der hensyn til alle kendte forhold frem til tidspunktet for regnskabsaflæggelsen, i det omfang de har betydning for gældsforpligtelsens værdi på balancetidspunktet.

**24.2.3.** Finansielle gældsforpligtelser indregnes første gang i balancen til kostpris, eksempelvis til det beløb, som modtages fra långiver (nettolåneprovenu), eller værdien af en købt vare eller ydelse (fakturabeløb).

**24.2.4.** Finansielle gældsforpligtelser, som indgår i virksomhedens handelsbeholdning (ofte kun relevant for finansielle virksomheder), skal efter første indregning måles til dagsværdi. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen. Handelsbeholdningen omfatter gæld, der alene er optaget med det formål at opnå en gevinst ved en senere indfrielse og afledte finansielle instrumenter, jf. afsnit 24.2.6.

**24.2.5.** Alle andre finansielle gældsforpligtelser skal efter første indregning måles til amortiseret kostpris og kan således ikke måles til dagsværdi (medmindre virksomheden tilvælger fuld IFRS for finansielle instrumenter, jf. årsregnskabsloven § 37, stk. 5). Amortiseringsbeløbet indregnes i resultatopgørelsen. Kortfristede gældsforpligtelser, eksempelvis leverandørgæld, måles i praksis ofte til nominal værdi, der sædvanligvis svarer til amortiseret kostpris.

**24.2.6.** Afledte finansielle instrumenter, som ikke anvendes til regnskabsmæssig sikring, betragtes altid som en del af virksomhedens handelsbeholdning og skal derfor altid måles til dagsværdi. Dette kan indebære, at et afledt finansielt instrument i en periode klassificeres som et aktiv (positiv dagsværdi), mens det i en anden periode klassificeres som en forpligtelse (negativ dagsværdi).

**24.2.7.** Afledte finansielle instrumenter, som anvendes til regnskabsmæssig sikring, skal tilsvarende altid måles til dagsværdi, jf. afsnit 34 om regnskabsmæssig sikring.

## **24.3. Opgørelse af gældsforpligtelser**

**24.3.1.** Amortiseret kostpris for finansielle gældsforpligtelser måles som den oprindelige kostpris (låneprovenu efter fradrag af transaktionsomkostninger) med tillæg eller fradrag for efterfølgende indtægts- og omkostningsførsel af kursgevinst/-tab (amortiserede beløb).

**24.3.2.** For et fastforrentet lån, som skal indfries til en på forhånd fastsat kurs, normalt pari, vil kostprisen afhænge af den pålydende rente sammenholdt med markedsrenten på indgåelsestidspunktet. Er den pålydende rente mindre end markedsrenten på optagelsestidspunktet, vil lånets udbetalingskurs – og dermed kostpris – være lavere end 100. Dette kursnedslag amortiseres over lånets løbetid, som en forøgelse af lånets værdi i balancen og indregnes i resultatopgørelsen som et tillæg til renteomkostninger.



**24.3.3.** De periodevise amortiseringsbeløb opgøres som et procentvis tillæg til rentesatsen (relativt tillæg/fradrag) for lånet, hvorved der opnås en konstant effektiv rente i låneperioden. Er der tale om en relativt lille kursregulering, kan den i stedet indregnes lineært (absolut tillæg).

**24.3.4.** For variabelt forrentede forpligtelser vil der normalt ikke forekomme kursreguleringer, da den pålydende rente antages at modsvare markedsrenten. Omkostninger ved låneoptagelsen skal dog også for disse lån indregnes i lånets kostpris og amortiseres over lånets løbetid på tilsvarende vis, medmindre de kan anses for uvæsentlige og indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor lånene optages.

**24.3.5.** Dagsværdi for finansielle gældsforpligtelser er defineret som den salgsværdi, der kan konstateres for gældsforpligtelsen på et aktivt marked, eksempelvis en fondsbørs eller autoriseret markedsplads. I praksis vil det ikke altid være muligt at konstatere en sådan værdi på et aktivt marked, hvorefter dagsværdien fastsættes ud fra følgende alternativer (prioriteret orden):

- 1) Markedets salgsværdi af gældsforpligtelsens enkelte bestanddele
- 2) Tilnærmet salgsværdi ved hjælp af kapitalværdien for gældsforpligtelsen, hvis denne kan beregnes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker
- 3) Kostpris.

#### **24.4. Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser**

**24.4.1.** Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser skal modregnes i balancen, når og kun når virksomheden:

- a) Har ret til modregning og samtidig
- b) Har til hensigt eller er aftalemæssigt forpligtet til at afregne beløbene netto eller har til hensigt at realisere finansielle aktiver og forpligtelser samtidigt.

**24.4.2.** De anførte modregningskriterier medfører, at finansielle aktiver og finansielle forpligtelser kun kan præsenteres modregnet i begrænset omfang. Der kan eksempelvis ikke ske modregning af indestående og gæld i samme pengeinstitut, medmindre virksomheden har såvel ret til som til hensigt at afregne gæld og tilgodehavender samtidigt.

Modregningsadgang kan være baseret på en juridisk aftale, der giver mulighed for modregning af alle finansielle instrumenter uanset forfald i tilfælde af, at en af parterne ikke kan overholde aftalen som følge af konkurs eller lignende.

#### **24.5. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**24.5.1.** Der skal gives oplysning om den del af virksomhedens samlede gældsforpligtelser, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet.

**24.5.2.** Ansvarlig lånekapital er fremmedkapital og skal præsenteres som en gældsforpligtelse. Særlige forhold om ansvarlig lånekapital skal oplyses i noterne. Hvis virksomheden ønsker at vise den samlede ansvarlige kapital bestående af virksomhedens egenkapital og virksomhedens ansvarlige lånekapital, kan dette ske i noterne. Summen af egenkapital og ansvarlig lånekapital kan således ikke indregnes eller præsenteres som en ny sumpost i balancen.

**24.5.3.** Har virksomheden stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver, skal dette oplyses. Der henvises til afsnit 28.

**24.5.4.** For afledte finansielle instrumenter – fx renteswaps - skal der oplyses om omfanget og karakteren af instrumenterne samt væsentlige betingelser, som kan få betydning for beløbet, tidspunktet og sikkerheden for fremtidige pengestrømme. Generelt skal virksomheden give de yderligere oplysninger, der er nødvendige for vurdering af virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter. Eksempelvis anvendte forudsætninger ved værdiansættelsen.

**24.5.5.** For kategorier af afledte finansielle instrumenter skal der oplyses om dagsværdien ultimo regnskabsåret, ændringer i dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen, samt ændringer, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen.

**24.5.6.** Virksomheden skal oplyse om anvendt regnskabspraksis, herunder værdiansættelsesmetoder og kriterier for indregning af finansielle instrumenter i årsrapporten. Disse oplysninger skal gives for hver kategori af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og egenkapitalinstrumenter, uanset om de er indregnet i balancen eller ej.

**24.5.7.** *Afsnit 24.5.8. - 24.5.12. indeholder yderligere krav for klasse C-virksomheder.*

**24.5.8.** *Den del af den langfristede gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet, kan ikke oplyses som et samlet beløb, men skal oplyses for hver post under langfristet gæld.*

**24.5.9.** *Indholdet af periodeafgrænsningsposter, som indgår under forpligtelser, skal forklares. Kravet omfatter alene indholdet af de væsentligste poster.*

**24.5.10.** *For konvertible gældsbreve skal der for hvert lån oplyses om udestående beløb, ombytningskurs, tidsmæssig frist for konvertering til kapitalandele samt eventuelle øvrige rettigheder knyttet hertil.*

**24.5.11.** *For lån optaget mod obligationer eller gældsbreve med ret til en rente, som afhænger af det deklarerede udbytte eller årets overskud, skal der for hvert lån oplyses om udestående beløb og den aftalte forrentning.*

**24.5.12.** *Har en kreditor tilkendegivet at ville træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer med henblik på dækning for deres tilgodehavender i virksomheden, skal der for hver forpligtelse, som er omfattet af tilbagetrædelsen (herunder ansvarlige lån), oplyses det udestående beløb, tidspunktet for forfald (løbetid) og eventuelle særlige vilkår for tilbagetrædelsen. Endvidere skal oplyses om rentesats, og om der sker løbende rentebetaling, eller om renten oprulles.*

## **25. Pengestrømsopgørelse**

### **25.1. Pengestrømsopgørelsen generelt**

**25.1.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler at medtage en pengestrømsopgørelse i årsrapporter for klasse B-virksomheder. Efter årsregnskabsloven er det frivilligt at medtage pengestrømsopgørelsen i årsrapporter i regnskabsklasse B, mens det er påkrævet, at pengestrømsopgørelsen medtages i årsrapporter i regnskabsklasse C.

**25.1.2.** Pengestrømsopgørelsen for modervirksomheden kan udelades, hvis virksomhedens pengestrømme er indeholdt i en pengestrømsopgørelse for koncernen. Brugen af denne undtagelse skal oplyses i anvendt regnskabspraksis. Hvis en underkoncern frivilligt udarbejder koncernregnskab, skal der efter årsregnskabsloven udarbejdes en koncernpengestrømsopgørelse, selvom der udarbejdes en pengestrømsopgørelse for en højereliggende koncern.

**25.1.3.** I pengestrømsopgørelsen skal ind- og udbetalinger indregnes på betalingstidspunktet, uanset hvornår indregningen sker i resultatopgørelsen eller i balancen. Indregning af pengestrømme fra investering og finansiering præsenteres brutto i pengestrømsopgørelsen, eksempelvis ved køb og salg af materielle anlægsaktiver samt optagelse af og afdrag på gæld.

**25.1.4.** Pengestrømsopgørelsen skal vise regnskabsårets pengestrømme opdelt i nedennævnte hovedgrupper og rækkefølge:

- Driftsaktivitet
- Investeringsaktivitet
- Finansieringsaktivitet.

**25.1.5.** Pengestrømsopgørelsen skal desuden særskilt vise regnskabsårets forskydninger i likvider samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

### **25.2. Præsentation af driftsaktivitet**

**25.2.1.** Pengestrømme fra driftsaktivitet skal omfatte betalinger afledt af virksomhedens hovedaktivitet og af andre aktiviteter, der ikke er henført til investerings- eller finansieringsaktivitet.

**25.2.2.** Hovedparten af pengestrømmene vil være afledt af nettoomsætning og driftsomkostninger i resultatopgørelsen samt af forskydning i arbejdskapitalen i balancen. Pengestrømme fra driftsaktivitet kan eksempelvis omfatte:

- Indbetalinger fra salg af varer og tjenesteydelser
- Indbetalinger af royalties, honorarer, provisioner og andre indtægter
- Udbetalinger til leverandører af varer og tjenesteydelser
- Udbetalinger vedrørende personale
- Betaling af renter
- Betaling af skat.

En del af en virksomheds hovedaktivitet kan bestå af køb og salg af værdipapirer, og virksomheden kan som følge heraf have en beholdning af værdipapirer optaget som omsætningsaktiv. Ind- og udbetalinger fra køb og salg af disse værdipapirer klassificeres derfor som driftsaktivitet, og værdipapirbeholdningen medtages som arbejdskapital.

**25.2.3.** En virksomhed skal vise pengestrømme fra driftsaktivitet ved enten:

- Den indirekte præsentation, eller
- Den direkte præsentation.

**25.2.4.** Den indirekte præsentation tager udgangspunkt i årets resultat.

Der korrigeres for resultatførte beløb, der ikke har medført ind- og udbetalinger (fx afskrivninger), samt for regnskabsårets forskydning i arbejdskapital.

**25.2.5.** Den direkte præsentation viser indbetalinger fra kunder og udbetalinger til leverandører, personale mv. Ind- og udbetalinger kan enten opgøres direkte, hvis virksomhedens registreringer muliggør dette, eller ved regulering af nettoomsætning og driftsudgifter for regnskabsårets forskydning i henholdsvis tilgodehavender, varebeholdninger og leverandørgæld mv.

### **25.3. Præsentation af investeringsaktivitet**

**25.3.1.** Pengestrømme fra investeringsaktivitet skal omfatte betalinger afledt af køb og salg af anlægsaktiver og andre investeringer, der ikke indgår som likvider. Pengestrømme fra investeringsaktivitet, der har væsentlig indvirkning på de samlede pengestrømme fra investeringsaktivitet, skal vises som særskilte poster. Pengestrømme fra investeringsaktivitet kan eksempelvis omfatte:

- Udbetalinger til anskaffelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver
- Indbetalinger fra salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver
- Udbetalinger til køb eller indbetalinger fra salg af kapitalandele og lignende i andre virksomheder samt interesser i joint ventures
- Udbetalinger til køb eller indbetalinger fra salg af andre værdipapirer, der ikke er henført til driftsaktivitet eller likvider.

**25.3.2.** Pengestrømme fra det samlede køb henholdsvis det samlede salg af virksomheder skal vises som særskilte poster under pengestrømme fra investeringsaktivitet.

### **25.4. Præsentation af finansieringsaktivitet**

**25.4.1.** Pengestrømme fra finansieringsaktivitet skal omfatte betalinger afledt af ændringer i størrelsen eller sammensætningen af virksomhedens egenkapital og lånefinansiering. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, der har væsentlig indvirkning på de samlede pengestrømme fra finansieringsaktivitet, skal vises som særskilte poster. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet kan eksempelvis omfatte:

- Indbetalinger ved udstedelse af nye kapitalandele
- Udbetalinger til kapitalejere af udbytte eller ved kapitalnedsættelse
- Indbetalinger ved optagelse af lån eller udstedelse af obligationer

- Udbetalinger ved tilbagebetaling af lån
- Udbetalinger ved køb af egne kapitalandele
- Indbetalinger ved salg af egne kapitalandele.

## **25.5. Likvider i pengestrømsopgørelsen**

**25.5.1.** Betingelserne for posternes klassifikation som likvider er, at posterne:

- a) Er til fri disposition
- b) Uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger
- c) Kun har ubetydelig risiko for værdiændringer og
- d) Reelt har en funktion som likvider ved at indgå i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

Som udgangspunkt defineres likvider i pengestrømsopgørelsen på samme måde som i balancen. Dog kan andre poster, som indgår i virksomhedens løbende likviditetsstyring, indgå/fragå direkte i likvider i pengestrømsopgørelsen, så likvider udtrykker et nettobeløb. Eksempelvis kortfristet gæld til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring, og som indgår i den løbende likviditetsstyring. Den del af den kortfristede gæld, som anvendes til langfristede finansieringsformål, kan ikke fragå i likvider, men henføres til finansieringsaktivitet. Dette indebærer, at eksempelvis en kassekredit, der permanent er trukket i minus, ikke vil kunne indgå i likvider.

**25.5.2.** Overførsler mellem poster under likvider, fx mellem forskellige bankindeståender, betragtes som en del af virksomhedens likviditetsstyring og præsenteres derfor ikke i pengestrømme fra drifts-, investerings- eller finansieringsaktivitet.

**25.5.3.** Der skal gives oplysning om de regnskabsposter, der indgår som likvider i pengestrømsopgørelsen, og posternes sammenhæng til balancen.

**25.5.4.** Urealiserede kursgevinster og -tab på poster, som indgår i likvider, eksempelvis valutakursregulering af likvider i fremmed valuta, er ikke pengestrømme. Med henblik på at afstemme likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning vises regnskabsårets urealiserede kursgevinster og -tab som en særskilt post i pengestrømsopgørelsen i forbindelse med likvider.

**25.5.5.** I de tilfælde, hvor der er begrænsninger på væsentlige pengestrømme mellem koncernvirksomheder, skal der gives oplysninger i en note om begrænsningernes betydning for at kunne overføre likvider mellem koncernvirksomhederne. Indgår virksomhedens likvider i en fælles styring af koncernens likvider, fx cash-pool, skal begrænsningerne omtales i en note.

## **25.6. Præsentation i øvrigt**

**25.6.1.** Pengestrømsopgørelsen skal opstilles på en overskuelig måde og indeholde sammenligningsstal for det foregående regnskabsår. Opstilling på overskuelig måde indebærer, at underopdelinger og supplerende specifikationer med fordel kan gives i noter til pengestrømsopgørelsen.

**25.6.2.** Pengestrømsopgørelsens opstilling og kriterier for pengestrømmenes klassifikation skal være den samme fra et regnskabsår til det næste og må kun ændres i undtagelsestilfælde. Hvis pengestrømsopgørelsens opstilling eller kriterier for pengestrømmenes klassifikation ændres, skal ændringen omtales i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstal skal ændres i overensstemmelse med den nye opstilling eller de nye kriterier for pengestrømmenes klassifikation.

**25.6.3.** Pengestrømme skal som hovedregel vises som bruttopengestrømme. I visse situationer giver bruttopengestrømme ikke udtryk for omfanget af virksomhedens aktiviteter, hvorfor nettopengestrømme med fordel kan vises i stedet. Nettopengestrømme kan eksempelvis vises ved:

- Ind- og udbetalinger på vegne af kunder, når bruttopengestrømme reelt henhører under kundernes aktiviteter, og virksomheden ikke kan disponere over pengestrømmene, eksempelvis opkrævninger og betalinger af leje til ejere af ejendomme
- Bevægelser på driftskredit, herunder forlængelser, hvor der formelt er tale om en indfrielse med tilhørende optagelse af nyt lån
- Omlægning af prioritetsgæld
- Genplacering af udtrukne obligationer.

**25.6.4.** Pengestrømme omfatter som udgangspunkt kontante ind- og udbetalinger af likvider. Herudover har en virksomhed ofte ind- og udbetalinger vedrørende poster under de enkelte hovedgrupper, som samlet set ikke påvirker likviderne. Sådanne ind- og udbetalinger medtages som pengestrømme. Som eksempel kan nævnes køb af en maskine opført under investeringsaktivitet betalt ved træk på en driftskredit opført under finansieringsaktivitet. Tilsvarende medtages tilskrivning af renter på en driftskredit som pengestrøm.

**25.6.5.** Investerings- og finansieringstransaktioner, der ikke kræver anvendelse af likvider, må ikke indregnes i pengestrømsopgørelsen. Sådanne transaktioner skal oplyses andetsteds i årsregnskabet på en sådan måde, at alle relevante oplysninger om disse investerings- og finansieringsaktiviteter fremkommer.

**25.6.6.** Mange investerings- og finansieringsaktiviteter har ikke en direkte virkning på de aktuelle pengestrømme, selvom de påvirker virksomhedens kapital- og aktivstruktur. Udeholdelse af ikke-likvide transaktioner fra pengestrømsopgørelsen er i overensstemmelse med formålet med pengestrømsopgørelsen, da sådanne poster ikke medfører pengestrømme i det aktuelle regnskabsår.

Ikke-likvide transaktioner omfatter eksempelvis:

- Anskaffelse af aktiver enten ved påtagelse af direkte forbundne forpligtelser eller ved en finansiel leasingkontrakt
- Overtagelse af en virksomhed ved kapitaludvidelse
- Konvertering af gæld til egenkapital.

**25.6.7.** Pengestrømme kan vises eksklusive tilhørende moms og afgifter mv., medmindre moms og afgifters indvirkning på pengestrømmene og deres indbyrdes forhold er af væsentlig betydning for vurderingen af virksomhedens pengestrømme.

**25.6.8.** Pengestrømme vedrørende renter og udbytter skal fremgå som særskilte poster i pengestrømsopgørelsen. Betalinger vedrørende renter og modtagne udbytter klassificeres som hovedregel som driftsaktivitet, fordi de indgår som en del af årets resultat. Betalinger vedrørende renter kan alternativt henføres til investerings- eller finansieringsaktivitet, hvis de poster, renterne er afledt af, er henført hertil. Tilsvarende kan modtagne udbytter betragtes som afkast af investeringer og henføres til investeringsaktivitet.

**25.6.9.** Betalt udbytte til virksomhedens kapitalejere henføres sædvanligvis til finansieringsaktivitet, fordi udbyttet betragtes som en tilbagebetaling til kapitalejerne.

**25.6.10.** Pengestrømme vedrørende indkomstskat skal fremgå som en særskilt post i pengestrømsopgørelsen. Betalinger vedrørende indkomstskat klassificeres som hovedregel som driftsaktivitet, medmindre betalingerne specifikt kan henføres til investerings- eller finansieringsaktivitet.

**25.6.11.** Pengestrømme i fremmed valuta skal i pengestrømsopgørelsen omregnes til betalingsdagens kurs. Der kan af praktiske årsager anvendes en tilnærmet kurs, hvis resultatet heraf ikke afviger væsentligt fra anvendelsen af betalingsdagens kurs.

**25.6.12.** Pengestrømme i regnskabet for en udenlandsk virksomhed kan omregnes ved anvendelse af de samme kurser, som er anvendt ved omregning af den udenlandske virksomheds regnskab i øvrigt, hvis resultatet heraf ikke afviger væsentligt fra anvendelsen af betalingsdagens kurs.

**25.6.13.** For investeringer i associerede virksomheder medtages alene ind- og udbetalinger, fx køb, salg og udbytter. Tilsvarende gælder for investeringer i dattervirksomheder i en pengestrømsopgørelse for modervirksomheden samt for ikke-konsoliderede dattervirksomheder i en pengestrømsopgørelse for en koncern.

**25.6.14.** Pengestrømme i pro rata-konsoliderede virksomheder kan medtages pro rata i forhold til virksomhedens andel.

**25.6.15.** Pengestrømme vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres som 3 poster:

- Pengestrømme fra drift vedrørende ophørende aktiviteter
- Pengestrømme fra investering vedrørende ophørende aktiviteter
- Pengestrømme fra finansiering vedrørende ophørende aktiviteter.

Alternativt kan virksomheden undlade en særskilt præsentation i pengestrømsopgørelsen og i stedet oplyse i noterne, hvorledes ophørende aktiviteter indgår i pengestrømsopgørelsen.

**25.6.16.** I noterne skal der, hvis det er væsentligt for forståelsen af virksomhedens pengestrømme, foretages en specifikation af de i pengestrømsopgørelsen anførte poster.

## 26. Noter

**26.1.1.** Dette afsnit omhandler regnskabsvejledningens generelle anbefalinger til noter. Udvalgte specifikke notekrav og anbefalinger på de enkelte regnskabsområder er beskrevet på de enkelte regnskabsområder i vejledningen samt i efterfølgende afsnit:

- Anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og fejl (afsnit 27)
- Eventualforpligtelser, pantsætninger mv. (afsnit 28)
- Nærtstående parter (afsnit 29)
- Aktiebaseret vederlæggelse (afsnit 30)
- Særlige poster og ophørende aktiviteter (afsnit 31).

En samlet oversigt over notekrav og anbefalinger fremgår af appendiks D og E. Årsrapporterne i appendiks G og H viser eksempler på udformning af noterne.

**26.1.2.** Hvis årsregnskabslovens krav og regnskabsvejledningens anbefalinger ikke er tilstrækkeligt til at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet, skal der i koncern- og årsregnskabet gives yderligere oplysninger, således at et retvisende billede opnås.

**26.1.3.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at sammenlignelige oplysninger medtages for alle noter til resultatopgørelsens poster. Hvis det vurderes at være af betydning for regnskabsbrugernes forståelse af årsregnskabet, anbefaler vejledningen desuden, at sammenlignelige oplysninger medtages for noter til balance og pengestrømsopgørelse. Årsrapporterne i appendiks G og H indeholder eksempler på sammenlignelige noter.

**26.1.4.** Årsregnskabsloven kræver, at noterne præsenteres i samme rækkefølge som de poster i resultatopgørelsen og balancen, som de vedrører. Hvis en note knytter sig til flere forskellige regnskabsposter, skal notens nummer fastsættes ud fra, hvor noten første gang er relevant.

**26.1.5.** Kravet om rækkefølgen af noterne er ikke til hinder for, at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis placeres i et samlet afsnit før eller efter regnskabsopstillingerne. I regnskabsvejledningens årsrapportmodeller er beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis af overskuelighedshensyn placeret samlet som note 1. Alternativt kan beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis opsplittes, så forskellige dele medtages i noter knyttet til de enkelte regnskabsposter, hvis dette vurderes at bidrage til en forbedret præsentation. Fx kan anvendt regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver medtages i den note, som indeholder specifikationen af til- og afgang mv. på de materielle anlægsaktiver. Se nærmere i afsnit 27.1.



## **27. Anvendt regnskabspraksis, regnskabsmæssige skøn og fejl**

### **27.1. Anvendt regnskabspraksis generelt**

**27.1.1.** Anvendt regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter kan beskrives samlet i årsrapporten – enten i en note eller i et separat afsnit inden hovedopgørelserne – eller opsplittes, så forskellige dele af redegørelsen medtages i de relevante noter for regnskabsposterne, hvis dette bidrager til en forbedret præsentation af årsrapporten. De dele af redegørelsen, der indeholder en generel beskrivelse af regnskabspraksis, fx generelle oplysninger om regnskabsklasse og indregning og måling, som ikke kan knyttes til en specifik regnskabspost eller note, skal placeres samlet i et særligt afsnit om anvendt regnskabspraksis. I årsrapportmodellerne i appendiks G og H er det af overskuelighedshensyn valgt at præsentere anvendt regnskabspraksis samlet i note 1.

**27.1.2.** Det skal oplyses, hvilken regnskabsklasse virksomheden aflægger årsrapport efter. Det skal særskilt oplyses, hvis virksomheden har tilvalgt indregningsmetoder eller målegrundlag fra en højere regnskabsklasse efter årsregnskabsloven. Det er i overensstemmelse med regnskabsvejledningens anbefalinger, hvis en virksomhed i regnskabsklasse B vælger indregningskriterier og målemetoder fra regnskabsklasse C. Det gælder dog ikke for regnskabsmæssig behandling af udviklingsomkostninger, idet vejledningen ikke anbefaler aktivering af udviklingsomkostninger i klasse B-virksomheder.

**27.1.3.** Hvis ledelsen helt undtagelsesvis har måttet fravige bestemmelserne i årsregnskabsloven for at opnå et retvisende billede, skal dette hvert år, hvor fravigelsen foretages, oplyses og begrundes i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Der skal ligeledes redegøres for indvirkningen på aktiver, passiver, finansiell stilling, resultatet og eventuelle pengestrømme, så vidt muligt med den beløbsmæssige indvirkning.

**27.1.4.** Regnskabspraksis skal være den samme fra et regnskabsår til det næste (reel kontinuitet). Undtagelsesvis kan der ændres i den anvendte regnskabspraksis, jf. afsnit 27.2. I så fald skal redegørelsen for anvendt regnskabspraksis indeholde en begrundelse for den foretagne ændring, en beskrivelse af ændringen, og hvorledes den er udført.

**27.1.5.** Redegørelsen tilpasses den enkelte virksomheds art og omfang. Redegørelsen skal fremstå overskuelig, klar og præcis for regnskabsbrugeren.

**27.1.6.** I afsnittet om anvendt regnskabspraksis redegøres for indregningsmetoder og målegrundlag, der er anvendt på posterne i balance, resultatopgørelse, noter og ledelsesberetning. Der skal oplyses om alle relevante forhold, herunder bl.a.:

a) Indregning og måling af:

- Indtægter, især nettoomsætning
- Af- og nedskrivninger, herunder afskrivningsmetoder, skøn over restværdi og brugstider samt begrundelse for afskrivningsperioden på goodwill
- Kapitaliserede (aktiverede) finansieringsomkostninger
- Skat og udskudt skat samt andre hensatte forpligtelser
- Op- og nedskrivninger
- Udbytte for regnskabsåret
- Indirekte produktionsomkostninger, der indregnes under aktiver
- Kapitalinteresser, dattervirksomheder og associerede virksomheder

- b) Værdiansættelsesmodeller og teknikker ved opgørelse af dagsværdi for blandt andet investerings- ejendomme, når dagsværdien ikke fastsættes på et aktivt marked
- c) Metoder for omregning af valuta
- d) Metoder for regnskabsmæssig behandling af sikring
- e) Metoder anvendt ved virksomhedssammenslutninger.

**27.1.7.** Virksomheder i regnskabsklasse C skal endvidere oplyse indregningsmetoder og målegrundlag for pengestrømsopgørelsen, herunder hvilke regnskabsposter der anses som likvider. Hvis virksomheden har undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse som følge af, at denne er indeholdt i et koncernregnskab, skal der særskilt oplyses herom.

Anvendte metoder til opgørelse af nøgletal i hoved- og nøgletaloversigten i ledelsesberetningen skal som udgangspunkt oplyses i tilknytning til oversigten i ledelsesberetningen, men kan alternativt oplyses i noterne til årsregnskabet.

**27.1.8.** En klasse B-virksomhed, der har tilvalgt en regnskabspraksis fra årsregnskabslovens regnskabsklasse C, skal ligeledes beskrive denne praksis. Tilsvarende gælder beskrivelsen af regnskabspraksis for pengestrømsopgørelse og definitioner af nøgletal, hvis en virksomhed vælger at medtage disse bestanddele.

Anvendelse af regnskabsklasse C-praksis kræver, at denne praksis anvendes systematisk og konsekvent efter bestemmelserne om indregning, måling og præsentation for den pågældende regnskabspost.

**27.1.9.** Årsregnskabslovens grundlæggende forudsætninger, jf. afsnit 3.3., forventes overholdt og skal ikke oplyses. Oplysning om indregningsmetode og målegrundlag kan udelades for uvæsentlige poster og for poster, hvor der ikke kan være tvivl om den anvendte regnskabspraksis, eksempelvis indregning af likvide beholdninger.

## **27.2. Ændring i anvendt regnskabspraksis**

**27.2.1.** Anvendt regnskabspraksis er kriterier og metoder ved indregning, måling og præsentation, herunder klassifikation af årsregnskabets enkelte poster.

**27.2.2.** Anvendt regnskabspraksis skal være den samme fra ét regnskabsår til det næste. Ændring i anvendt regnskabspraksis må kun finde sted i følgende undtagelsestilfælde:

- a) Ændring er påkrævet ifølge lovgivningen
- b) Hvis årsregnskabet efter ændringen bedre giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling, resultatet og eventuelle pengestrømme.

**27.2.3.** Ved vurderingen af, om årsregnskabet efter en ændring i anvendt regnskabspraksis bedre giver et retvisende billede, kan der ud over de konkrete omstændigheder tages hensyn til udviklingen i internationale regnskabsstandarder (IFRS).

**27.2.4.** Situationer, hvor en ændret regnskabspraksis bedre giver et retvisende billede, kan for eksempel forårsages af ændret aktivitet, etablering af koncern eller ændret struktur i forbindelse med virksomhedssammenslutninger.

**27.2.5.** Hvis virksomheden har valgt at ændre regnskabspraksis fra historisk kostpris eller indre værdis metode til dagsværdi, er virksomheden som udgangspunkt bundet af den nye regnskabspraksis, da årsregnskabsloven ikke indeholder en generel hjemmel til at ændre anvendt regnskabspraksis tilbage igen. Der kan være konkrete omstændigheder, som hjemler ændring af anvendt regnskabspraksis fra dagsværdi til kostpris eller indre værdi, men det vil være en konkret vurdering, idet en ændring af anvendt regnskabspraksis alene må foretages, hvis der derved bedre opnås et retvisende billede, eller det sker som følge af lovændringer.

**27.2.6.** Eksempler på ændring i anvendt regnskabspraksis er:

- Ændring i opgørelse af kostpris for varebeholdninger henholdsvis anlægsaktiver til også at omfatte indregning af finansieringsomkostninger i kostprisen
- Ændring i regnskabsmæssig behandling af udviklingsomkostninger fra løbende indregning i resultatopgørelsen til indregning i balancen og afskrivning over resultatopgørelsen
- Ændring i måling af materielle anlægsaktiver fra kostpris til opskreven værdi
- Ændring i regnskabsmæssig behandling af kapitalandele fra kostpris til indre værdi eller dagsværdi
- Ændring i regnskabsmæssig behandling af investeringsejendomme fra kostpris fratrukket af- og nedskrivninger til dagsværdi
- Ændring i måling af varebeholdninger henholdsvis anlægsaktiver fra kun at omfatte direkte produktionsomkostninger til også at omfatte indirekte produktionsomkostninger
- Ændring i metoden for indtægtsførsel af entreprisekontrakter fra leveringsmetoden til produktionsmetoden eller omvendt.

**27.2.7.** Ændres anvendt regnskabspraksis, skal årsregnskabet såvel for det år, hvori en ændring finder sted, som for efterfølgende år udarbejdes i overensstemmelse med den nye regnskabspraksis. Den akkumulerede virkning af ændringen ved regnskabsårets begyndelse skal indregnes direkte på egenkapitalen, og der skal foretages tilpasning af de sammenligningstal, der er medtaget i årsregnskabet. Der er dog ikke krav om at tilpasse sammenligningstal, hvis virksomheden ændrer regnskabspraksis for at kunne opskrive aktiver til dagsværdi efter årsregnskabsloven § 41, stk. 1. En eventuel manglende sammenlignelighed skal forklares.

**27.2.8.** Ved indregning og præsentation af en ændring i anvendt regnskabspraksis skal der tages hensyn til skatteeffekten af ændringen. Således skal forskydninger i udskudt skat indregnes direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**27.2.9.** I indledningen til redegørelsen for anvendt regnskabspraksis skal der oplyses om ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til seneste regnskabsår. Regnskabsvejledningen anbefaler i den forbindelse oplysninger om:

- a) At der er sket ændringer i den anvendte regnskabspraksis
- b) En beskrivelse af foretagne ændringer i anvendt regnskabspraksis, herunder såvel den hidtidige som den nye praksis
- c) Begrundelsen for ændringerne
- d) Den samlede beløbsmæssige indvirkning i indeværende år og foregående år, som ændringerne har på virksomhedens aktiver og forpligtelser, finansielle stilling, resultat og præsentation af pengestrømme
- e) Effekten på årets skat samt udskudt skat

f) At der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for tidligere år og af hoved- og nøgletal, eller oplysning om årsagen til, at tilpasning i undtagelsestilfælde ikke er foretaget.

**27.2.10.** Regnskabsvejledningen anbefaler endvidere en omtale af praksisændringen i ledelsesberetningen, hvis dette er af væsentlig betydning for forståelsen af årsrapporten eller efterfølgende årsrapporter.

### **27.3. Ændring i regnskabsmæssige skøn**

**27.3.1.** Regnskabsmæssige skøn er ledelsens vurdering af det mest sandsynlige økonomiske forløb eller udfald af fremtidige begivenheder og den virkning, disse forventes at få på posterne i årsregnskabet.

**27.3.2.** Regnskabsmæssige skøn skal udøves inden for rammerne af virksomhedens anvendte regnskabspraksis. Regnskabsmæssige skøn er udtryk for de vurderinger, virksomhedens ledelse foretager ved indregning og måling af de af årsregnskabets poster, som der ikke hersker fuld viden eller sikkerhed om. Regnskabsmæssige skøn baseres på de oplysninger, der er til rådighed frem til tidspunktet, hvor ledelsen aflægger/godkender årsrapporten, og skal udtrykke de mest sandsynlige økonomiske forløb eller udfald af de fremtidige begivenheder.

**27.3.3.** Følgende er eksempler på regnskabsmæssige skøn:

- Størrelsen af forventede tab på tilgodehavender
- Størrelsen af nettorealisationsværdien for varebeholdninger
- Forventet brugstid og dermed afskrivningsperiode for immaterielle og materielle anlægsaktiver
- Afskrivningsmetoder for immaterielle og materielle anlægsaktiver
- Størrelsen af omkostninger til garantireklamationer på solgte varer.

**27.3.4.** Sker der i efterfølgende regnskabsår ændringer i de forhold, der lå til grund for et regnskabsmæssigt skøn, skal virkningen af det ændrede skøn indregnes i resultatopgørelsen i det år, ændringen finder sted. Indregningen sker i samme post i resultatopgørelsen, som tidligere blev anvendt for det oprindelige regnskabsmæssige skøn. Visse ændringer i regnskabsmæssige skøn kan påvirke såvel det aktuelle som efterfølgende år. Som eksempel kan nævnes en ændring i den forventede brugstid og dermed afskrivningsperioden for materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**27.3.5.** Hvis arten og den beløbsmæssige størrelse af ændringer i regnskabsmæssige skøn er væsentlige for forståelsen af årsregnskabet, skal sådanne ændringer specificeres og beskrives i en særskilt note, i en note tilknyttet den enkelte regnskabspost eller i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Forholdet kan med fordel tillige omtales i ledelsesberetningen.

**27.3.6.** Ændringer i regnskabsmæssige skøn, som ikke har væsentlig indvirkning for det aktuelle år, men vurderes at få det for efterfølgende år, skal sædvanligvis omtales i en note eller i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis samt i ledelsesberetningen.

### **27.4. Væsentlige fejl og uvæsentlige fejl**

**27.4.1.** Det kan være vanskeligt at skelne imellem fejl og ændringer i regnskabsmæssige skøn. Fejl udgør konstaterbare fejl og forglemmelser, mens ændringer i regnskabsmæssige skøn er en ændret vurdering af et i øvrigt ikke fejlagtigt opgjort forløb. Følgende er eksempler på fejl:

- Over- eller undervurdering af regnskabsposter, eksempelvis nettoomsætning, som følge af en systematisk fejl i virksomhedens it-systemer eller som følge af besvigelser
- Manglende indregning af en unoteret værdipapirbeholdning
- Forkert anvendelse af beskrevne metoder, fx anvendelse af en anden afskrivningsmetode end den beskrevne eller med en fejlagtig afskrivningsprocent i forhold til fastlagte skøn over brugstiden.

**27.4.2.** Væsentlige fejl omfatter alle de fejl, som kan påvirke regnskabsbrugernes beslutningstagen. Udtrykket ”væsentlige fejl” dækker således et større fejlområde end udtrykket ”fundamentale fejl”, som tidligere blev anvendt i årsregnskabsloven.

**27.4.3.** Den beløbsmæssige effekt ved korrektion af væsentlige fejl i en tidligere aflagt årsrapport skal indregnes direkte på egenkapitalen, og der skal foretages tilpasning af sammenligningstallene samt hoved- og nøgletal for de år, der er medtaget i årsregnskabet, på samme måde som ved ændringer i anvendt regnskabspraksis.

**27.4.4.** De efterfølgende oplysninger vedrørende korrektion af væsentlige fejl skal medtages i noterne eller i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Regnskabsvejledningen anbefaler oplysninger om:

- a) En beskrivelse af de(n) væsentlige fejl
- b) Den beløbsmæssige indvirkning på de år, der er medtaget i årsregnskabet
- c) Den beløbsmæssige andel af korrektionen, som vedrører regnskabsår, der ligger forud for de regnskabsår, sammenligningstallene omfatter
- d) Eventuel effekt på årets skat samt udskudt skat
- e) At der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene samt hoved- og nøgletal for tidligere år, eller oplysning om årsagen til, at tilpasning i undtagelsestilfælde ikke har været mulig.

Endvidere skal forholdet sædvanligvis omtales i ledelsesberetningen.

**27.4.5.** Uvæsentlige fejl omfatter fejl, som vurderes ikke at påvirke regnskabsbrugerens beslutningstagen. Det kan fx være mindre regnefejl eller forglemmelser. Korrektionen af uvæsentlige beløbsmæssige fejl i en tidligere aflagt årsrapport indregnes i resultatopgørelsen i det år, hvor fejlene konstateres. Korrektion af uvæsentlige fejl kræver sædvanligvis ikke særskilt omtale i årsrapporten.

## **28. Eventualforpligtelser, pantsætninger mv.**

### **28.1. Eventualforpligtelser**

**28.1.1.** Forpligtelser er forhold, der eksisterer på balancedagen som resultat af tidligere begivenheder, og som forventet medfører et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer. Eventualforpligtelser er herudover karakteriseret ved, at forpligtelsens eksistens først kan bekræftes af en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som er uden for virksomhedens kontrol, eller ved at forpligtelsens beløbsmæssige størrelse ikke kan måles med tilstrækkelig pålidelighed.

**28.1.2.** Eventualforpligtelser indregnes ikke i årsregnskabet.

**28.1.3.** Eventualforpligtelser oplyses i noterne til årsregnskabet, medmindre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer af ledelsen vurderes at være meget usandsynligt. Efter årsregnskabsloven skal virksomheden altid oplyse den samlede størrelse af sine eventualforpligtelser, herunder leasing-, kautions- og garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen. Regnskabsvejledningen anbefaler, at oplysningerne gives for hver af ovenstående kategorier. Hvis virksomheden har påtaget sig eventualforpligtelser over for henholdsvis tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, skal disse oplyses særskilt.

**28.1.4.** Hvis virksomheden, fx gennem solidarisk hæftelse, er forpligtet sammen med andre, oplyses den del af forpligtelsen, der som udgangspunkt dækkes af andre, ligeledes som en eventualforpligtelse.

**28.1.5.** Eventualforpligtelser kan udvikle sig på en anden måde end forventet, og det vurderes derfor løbende, om et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer er blevet sandsynligt. Bliver et sådant træk sandsynligt, og kan beløbet måles pålideligt, indregnes en hensat forpligtelse i årsregnskabet i det regnskabsår, hvor der indtræffer en ændring i sandsynligheden.

**28.1.6.** Eksempler på eventualforpligtelser er omkostninger, bøder eller erstatninger som følge af ikke-afklarede tvister, retssager eller lignende, hvor ledelsen vurderer det som usandsynligt, at sagerne vil medføre træk på økonomiske ressourcer.

**28.1.7.** Sambeskattede danske selskaber hæfter for koncernens samlede selskabsskatter samt eventuelle kildeskatter på udbytter, royalties og renter. Datterselskaber, der ikke er ejet 100%, hæfter subsidiært og begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen. Hvis det er sandsynligt, at hæftelsen bliver aktuel, skal hæftelsen indregnes i balancen som en forpligtelse. Hvor ledelsen har vurderet, at hæftelsen ikke bliver aktuel, skal hæftelsen alene oplyses som en eventualforpligtelse. Hvor det er muligt at opgøre et beløbsmæssigt estimat, kræver årsregnskabsloven § 64 en beløbsmæssig angivelse.

**28.1.8.** I en **dattervirksomhed** vil det normalt ikke være praktisk muligt for ledelsen at kræve dokumentation fra administrationselskabet om skyldige skatter i sambeskatningen, eftersom et datterselskab ikke har adgang til interne oplysninger i andre koncernselskaber. Endvidere kan det forekomme, at datterselskabet aflægger årsregnskab før administrationselskabet og andre søsterselskaber, hvorfor den samlede hæftelse ikke vil være kendt på tidspunktet for regnskabsaflæggelse. Her kan dattervirksomheden i sagens natur ikke oplyse om beløb, men kan alene oplyse om, at eventualforpligtelsen

eksisterer, og henviser til administrationsselskabets årsregnskab for yderligere oplysninger. Regnskabsbruger vil således være nødsaget til at søge oplysning om de samlede skyldige selskabsskatter i årsregnskabet for administrationsselskabet.

**28.1.9. Modervirksomheden**, som er administrationsselskab, kender de enkelte sambeskattede selskabers skyldige skatter og dermed koncernens samlede skyldige skatter. Dermed kan beløbet oplyses. Som udgangspunkt indregnes koncernens samlede skyldige selskabsskatter dog som gældsforpligtelse i modervirksomhedens årsregnskab, samtidig med at modervirksomheden indregner et eventuelt tilgodehavende - eller skyldigt - sambeskatningsbidrag hos - eller til - dattervirksomhederne. I det omfang forpligtelserne er indregnet, er der ikke behov for særskilt beløbsmæssig oplysning om hæftelsen i en note.

**28.1.10.** I det omfang modervirksomheden hæfter for en kendt forpligtelse, der ikke er indregnet i modervirksomhedens balance, skal eventualforpligtelsen oplyses med beløb. Det kan eksempelvis være en dattervirksomheds skyldige kildeskat af udbytte.

**28.1.11.** Hvis der er risiko for, at hæftelsen bliver forøget som følge af endnu ukendte krav, kan dette være relevant at oplyse. Det kan eksempelvis være relevant at oplyse i en note, at senere korrektioner til skatten kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## **28.2. Eventualaktiver**

**28.2.1.** Aktiver er forhold, der eksisterer på balancedagen som resultat af tidligere begivenheder, og som kan medføre forøgelse af virksomhedens økonomiske ressourcer. Eventualaktiver er herudover karakteriseret ved, at aktivernes eksistens først kan bekræftes af en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som er uden for virksomhedens kontrol.

**28.2.2.** Eventualaktiver indregnes ikke i årsregnskabet.

**28.2.3.** Indregning af eventualaktiver kan medføre indregning af indtægter, som aldrig realiseres. Et eksempel er et krav, som virksomheden søger gennemført ved en retssag, men hvor udfaldet af retssagen er usikkert. I de tilfælde, hvor indtægten er overvejende sandsynlig (så godt som sikker), og beløbet kan måles pålideligt, indregnes kravet som et aktiv i balancen.

**28.2.4.** Eventualaktiver kan udvikle sig på en anden måde end forventet, og det vurderes derfor løbende, om en forøgelse af virksomhedens økonomiske ressourcer er blevet overvejende sandsynlig. Bliver en sådan forøgelse tilstrækkeligt sandsynlig, og kan beløbet måles pålideligt, indregnes aktivet og den tilhørende indtægt i årsregnskabet i det regnskabsår, hvor der indtræffer en ændring i sandsynligheden.

**28.2.5.** *Der skal gives oplysning om karakteren og værdien af eventualaktiver for store klasse C-virksomheder. Der kan eksempelvis være tale om rettigheder til betingede salgsvederlag, som ikke kan måles pålideligt.*

## **28.3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**28.3.1.** Hvis der er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver, skal dette oplyses. Efter årsregnskabsloven skal virksomheden oplyse det samlede omfang af pantsætninger og sikkerhedsstillelser og angive den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis de pantsatte aktiver og de aktiver, der

er stillet anden sikkerhed i. Regnskabsvejledningen anbefaler, at omfanget af pantsætninger og de pantsatte aktivers regnskabsmæssige værdi oplyses for hver post. Tilsvarende gælder for anden sikkerhedsstillelse.

**28.3.2.** Hvis virksomheden har stillet pant eller anden sikkerhed over for tilknyttede eller associerede virksomheder, skal oplysningerne gives særskilt for henholdsvis dattervirksomheder, andre tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

**28.3.3.** Eksempler på pant er underpant, håndpant, virksomhedspant og tredjemandspant. Eksempler på anden sikkerhedsstillelse er likvider deponeret til sikkerhed, køb med ejendomsforbehold og indregnede finansielt leasede aktiver.

## **28.4. Leje- og leasingforpligtelser**

**28.4.1.** Har virksomheden indgået leje- eller leasingkontrakter, som ikke indregnes i balancen, fordi der er tale om operationel leasing, anbefaler regnskabsvejledningen, at forpligtelserne i henhold til aftalerne oplyses med beløb i noterne adskilt fra øvrige økonomiske forpligtelser opgjort til summen af de samlede fremtidige minimumsleasingydelser, virksomheden er forpligtet til at betale. Vejledningen anbefaler, at de samlede forpligtelser oplyses fordelt på følgende perioder:

- Inden for 1 år efter balancedagen
- Mellem 1 og 5 år efter balancedagen
- Mere end 5 år efter balancedagen.

Leje- eller leasingforpligtelser over for henholdsvis tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder skal oplyses særskilt.

## **28.5. Aktiviteter, som ikke er indregnet i balancen**

**28.5.1.** *Virksomheder i regnskabsklasse C skal oplyse om arrangementer, som ikke er indregnet i balancen, herunder anvendelse af virksomheder eller aktiviteter til et specielt økonomisk, juridisk, skatte- eller regnskabsmæssigt formål, hvis oplysning herom er nødvendig for bedømmelsen af virksomhedens finansielle stilling.*

**28.5.2.** *Oplysningerne skal omfatte karakteren af og det forretningsmæssige formål med arrangementerne. Virksomheden skal endvidere oplyse om de risici og fordele, der er forbundet med arrangementerne, og den finansielle indvirkning heraf.*

**28.5.3.** *Sådanne arrangementer kan eksempelvis være:*

- *Special Purpose Entities (SPE)*
- *Risiko/benefit-delearrangementer*
- *Kombinerede salgs- og tilbagekøbskontrakter*
- *Konsignationslagerarrangementer*
- *”Take-or-pay”-arrangementer*
- *”Securitisation” gennem særskilte selskaber og ikke-konsoliderede enheder*
- *Outsourcing-arrangementer.*



## **29. Nærtstående parter**

### **29.1. Nærtstående parter generelt**

**29.1.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler oplysninger om tilstedeværelsen af og transaktioner med nærtstående parter, uanset hvilken regnskabsklasse virksomheden tilhører, og uanset om transaktionerne er på normale markedsvilkår eller ej.

**29.1.2.** Ifølge årsregnskabsloven kan klasse C-virksomheder vælge enten at oplyse om alle transaktioner med nærtstående parter eller alene at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Anvendes den sidst anførte mulighed, skal dette oplyses i regnskabet. Endvidere kan modervirksomheder undlade at oplyse om transaktioner med 100% ejede datterselskaber.

**29.1.3.** Oplysninger om nærtstående parter, transaktioner med nærtstående, ledelsesaf lønning, incitamentsprogrammer, kapitalandele i dattervirksomheder mv. er lovkrav for klasse C-virksomheder. Regnskabsvejledningen anbefaler, at klasse B-virksomheder giver tilsvarende oplysninger, og derfor er der ikke i de efterfølgende afsnit skelnet mellem klasse B- og klasse C-virksomheder.

### **29.2. Definition af nærtstående parter**

**29.2.1.** Nærtstående parter defineres som i den til enhver tid EU-godkendte IAS 24, Nærtstående parter.

**29.2.2.** IAS 24 indeholder en definition af ”nærtstående parter” for henholdsvis personer og virksomheder.

#### **Personer**

En person og dennes nære familie anses for at være nærtstående til den regnskabsaflæggende virksomhed, hvis de enten har kontrol, fælles kontrol eller betydelig indflydelse over virksomheden eller er repræsenteret i ledelsen i den regnskabsaflæggende virksomhed eller i en modervirksomhed til virksomheden.

#### **Virksomheder**

En virksomhed anses for at være nærtstående til den regnskabsaflæggende virksomhed i følgende tilfælde:

- Virksomheden og den regnskabsaflæggende virksomhed er medlem af samme koncern, dvs. modervirksomhed, dattervirksomhed eller søstervirksomhed.
- Virksomheden er en associeret virksomhed eller en fælles kontrolleret virksomhed til den regnskabsaflæggende virksomhed eller en associeret virksomhed eller fælles kontrolleret virksomhed i forhold til en koncern, som den regnskabsaflæggende virksomhed er medlem af.
- Virksomheden og den regnskabsaflæggende virksomhed er fælles kontrollerede virksomheder i forhold til samme tredjepart.
- Virksomheden er en fælles kontrolleret virksomhed til en tredje virksomhed, og den regnskabsaflæggende virksomhed er associeret virksomhed i forhold til samme tredje virksomhed.
- Virksomheden er en pensionsordning for ansatte i enten den regnskabsaflæggende virksomhed eller i en virksomhed, der er en nærtstående part til den regnskabsaflæggende virksomhed. Hvis

den regnskabsaflyggende virksomhed selv er en pensionsordning, er de finansierende arbejdsgivere ogsa nertstande parter til den regnskabsaflyggende virksomhed.

- Virksomheden er kontrolleret af eller under felles kontrol af en nertstande person til den regnskabsaflyggende virksomhed, jf. ovenfor.
- Virksomheden er en virksomhed, som en nertstande person med kontrol eller felles kontrol over den regnskabsaflyggende virksomhed har betydelig indflydelse pa, eller hvor personen er nogleperson i virksomhedens ledelse eller i virksomhedens modervirksomheds ledelse
- Virksomheden er en virksomhed, der leverer ledelsesmessige ydelser til den regnskabsaflyggende virksomhed eller til dennes modervirksomhed, eller virksomheden tilhorer den samme koncern som den virksomhed, der leverer ledelsesmessige ydelser til den regnskabsaflyggende virksomhed eller dennes modervirksomhed.

### **29.3. Nertstande parter med bestemmende indflydelse pa virksomheden**

**29.3.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at der i noterne gives oplysninger om de nertstande parter, der har bestemmende indflydelse pa virksomheden. Nertstande parter med bestemmende indflydelse pa virksomheden kan i denne sammenhang eksempelvis omfatte:

- Majoritetsejere
- Modervirksomhed, herunder ogsa alle hojereiggende modervirksomheder.

**29.3.2.** Oplysningerne skal omfatte navn, bopel/hjemsted samt grundlaget for den bestemmende indflydelse.

### **29.4. Transaktioner med nertstande parter**

**29.4.1.** Hvis virksomheden i regnskabsaret har haft transaktioner med en eller flere nertstande parter, skal virksomheden beskrive arten af forholdet til den nertstande part. Det skal saledes oplyses, at transaktionen eksempelvis er foretaget med virksomhedens direktor, et bestyrelsesmedlem eller et associeret selskab. Transaktioner skal oplyses for hver af disse kategorier af nertstande parter:

- Modervirksomhed
- Virksomheder med felles kontrol over eller betydelig indflydelse pa virksomheden
- Dattervirksomheder
- Associerede virksomheder
- Felles kontrollerede virksomheder
- Noglepersoner i ledelsen, herunder bestyrelse og direktion
- Ovrige nertstande parter.

**29.4.2.** Virksomheden skal for hver kategori beskrive transaktionerne, der eksempelvis kan vare:

- Kob/salg af varer, tjenesteydelser eller omsetningsaktiver
- Royalty eller licensafgifter
- Driftstilskud eller andre tilskud
- Lon, honorar, vederlag og incitamentsprogrammer
- Leje, leasing eller administrationshonorar
- Renter
- Kob/salg af anlagsaktiver, eksempelvis ejendomme og biler

- Varemellemværender
- Udlån
- Kapitalindskud eller udlodning af udbytte
- Garantier og sikkerhedsstillelser
- Tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Ud over periodens gennemførte transaktioner skal oplyses om mellemværender med og forpligtelser over for nærtstående parter pr. balancedagen.

**29.4.3.** Der skal gives de oplysninger om transaktioner og mellemværender, der er nødvendige for, at en regnskabsbruger kan opnå en forståelse af forholdets mulige påvirkning af årsregnskabet. Oplysningerne skal som minimum omfatte:

- 1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse
- 2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender samt betingelser for disse
- 3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter
- 4) Den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.

**29.4.4.** Oplysninger om individuelle transaktioner kan grupperes efter deres karakter, medmindre særskilte oplysninger er nødvendige for at forstå transaktionernes virkninger for virksomhedens økonomiske stilling.

**29.4.5.** Transaktioner kan eventuelt opdeles i dem, der er indgået på normale markedsmæssige vilkår, og dem, der ikke er indgået på normale markedsmæssige vilkår.

## **29.5. Andre oplysninger om nærtstående parter**

**29.5.1.** Der skal gives oplysning om vederlag til ledelsen pr. funktion og ledelsesorgan. Hvis der ikke er en ledelse i virksomheden, skal vederlag til ejerne oplyses.

Der kan foretages sammendrag af vederlag til flere ledelsesorganer, hvis oplysningerne ellers ville angive oplysningerne for én person. Modtager kun ét ledelsesorgan vederlag, kan oplysningerne helt udelades, hvis medtagelse vil medføre, at vederlaget for et enkeltmedlem fremgår.

**29.5.2.** Modtager et ledelsesmedlem ikke vederlag fra den regnskabsaflæggende virksomhed, men fra et koncernforbundet selskab, skal det vederlag fra andre koncernvirksomheder, som kan henføres til den pågældendes ledelsesfunktion i den regnskabsaflæggende virksomhed, oplyses, uanset om denne virksomhed ikke har indregnet nogen omkostning hertil.

**29.5.3.** Hvis der er aftalt incitamentsprogrammer til ledelsen, oplyses, hvem der er omfattet, og hvilke ydelser der indgår. Incitamentsprogrammer kan eksempelvis omfatte aktieoptioner og warrants samt særlige bonusordninger, jf. afsnit 30.

**29.5.4.** Hvis et ledelsesmedlem indgår i et koncern-incitamentsprogram, skal der oplyses herom i den regnskabsaflæggende enheds regnskab, uanset om selskabet ikke kompenserer moderselskabet for sin del af omkostningerne til programmet.

**29.5.5.** Indgår den regnskabsaflæggende enhed i en koncern, eller har den investeringer i dattervirksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser mv., skal følgende oplysninger gives:

- Oplysning om navn og hjemsted for de modervirksomheder, der udarbejder koncernregnskab for den største henholdsvis mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed, og ved udenlandske modervirksomheder, hvor koncernregnskaberne kan rekvireres.
- Oplysning om ejerandel, navn, hjemsted og retsform for hver dattervirksomhed, associeret virksomhed, kapitalinteresse og for hvert interessent- eller kommanditselskab, i hvilket virksomheden er interessent eller komplementar. Oplysningerne kan udelades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden selv eller de omhandlede virksomheder.
- For hver dattervirksomhed, associeret virksomhed og kapitalinteresse oplyses om resultat og egenkapital ifølge senest godkendte årsrapport. Oplysningerne kan udelades, hvis én af følgende betingelser er opfyldt:
  - Den pågældende associerede virksomhed eller kapitalinteresse offentliggør ikke årsrapport
  - Den pågældende datter- eller associerede virksomheds regnskab indgår ved konsolidering i den regnskabsaflæggende virksomheds koncernregnskab, eller
  - Den regnskabsaflæggende virksomhed indregner kapitalandelene i den pågældende dattervirksomhed, associerede virksomheder eller kapitalinteresse efter indre værdis metode.
- Har den regnskabsaflæggende virksomhed stillet sikkerhed for tilknyttede virksomheder, skal sikkerhedsstillelsen oplyses særskilt for henholdsvis dattervirksomheder og andre tilknyttede virksomheder.
- Besidder en dattervirksomhed kapitalandele i et moderselskab, skal der i moderselskabets årsrapport gives samme oplysninger som ved besiddelse af egne kapitalandele, jf. afsnit 21.9.

**29.5.6.** Har et eller flere ledelsesmedlemmer i selskabet eller i et moderselskab, eller nærtstående personer hertil, modtaget lån eller sikkerhedsstillelse fra den regnskabsaflæggende virksomhed, skal følgende oplyses:

- Det samlede tilgodehavende, henholdsvis sikkerhedsstillelse pr. ledelseskategori
- De væsentligste vilkår, herunder rentefod
- De i årets løb tilbagebetalte beløb, henholdsvis reduktion af sikkerhedsstillelser
- De lån, som i årets løb er både optaget (ydte) og indfriet
- Eventuelle nedskrivninger på indregnede beløb
- Om der er givet afkald – herunder delvist afkald – på indregnede beløb.

**29.5.7.** Eventuelle tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen præsenteres særskilt i balancen sammen med eventuelle tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere.

## 30. Aktiebaseret vederlæggelse

**30.1.1.** Aktiebaseret vederlæggelse findes i flere forskellige former, som overordnet kan opdeles i to kategorier:

- Egenkapitalbaseret vederlæggelse
- Kontantafregnet vederlæggelse.

**30.1.2.** En **kontantafregnet** ordning kan fx give ledelsen eller medarbejdere omfattet af ordningen ret til en kontant udbetaling fra selskabet baseret på udviklingen i kursen på selskabets aktier. Regnskabsmæssigt behandles en sådan ordning efter årsregnskabslovens almindelige principper om indregning og måling af forpligtelser, herunder periodisering af vederlag, bonus og løn.

**30.1.3.** En **egenkapitalbaseret** ordning kan fx give ledelsen eller medarbejdere ret til at få, købe eller tegne aktier i selskabet. Årsregnskabsloven indeholder ikke krav om indregning og måling af egenkapitalbaseret vederlæggelse, men omvendt udelukker loven ikke, at det sker. Regnskabsvejledningen indeholder tilsvarende ikke krav om indregning af egenkapitalbaseret vederlæggelse.

**30.1.4.** Årsregnskabsloven § 98 b, stk. 1, 3. pkt., kræver oplysninger om incitamentsprogrammer, herunder ordninger om aktiebaseret vederlæggelse, til virksomhedens ledelse. Bestemmelsen efter årsregnskabsloven gælder alene for virksomheder i regnskabsklasse C, men regnskabsvejledningen anbefaler, at oplysningerne ligeledes gives for virksomheder i regnskabsklasse B. Oplysningerne skal omfatte, hvilken kategori af ledelsesmedlemmer programmet gælder for, hvilke ydelser programmet omfatter, og hvad der er nødvendigt for at kunne vurdere værdien heraf.

**30.1.5.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at der tilsvarende gives oplysninger om aktiebaseret vederlæggelse for virksomhedens øvrige medarbejdere. Oplysningerne skal gives, uanset om den aktiebaserede vederlæggelse indregnes i årsregnskabet.

**30.1.6.** Årsregnskabsloven § 93, stk. 2, kræver oplysninger om rettigheder udstedt af virksomheden, som vil kunne medføre afgang af eksisterende kapitalandele eller udstedelse af nye kapitalandele. Bestemmelsen efter årsregnskabsloven gælder alene for virksomheder i regnskabsklasse C, men regnskabsvejledningen anbefaler, at oplysningerne ligeledes gives for virksomheder i regnskabsklasse B. Oplysningskravet omfatter fx udstedte rettigheder, som giver ledelse eller medarbejdere ret til at erhverve kapitalandele i virksomheden til en favorabel kurs. Oplysningerne skal for hver rettighed omfatte udestående beløb, ombytningskurs (tegningskurs), ombytningsfrist (tegningsfrist) samt eventuelle øvrige tilknyttede rettigheder.

**30.1.7.** For at opfylde lovgivningens krav og regnskabsvejledningens anbefalinger kan årsregnskabet eksempelvis indeholde følgende oplysninger fordelt på modtagergrupper (ikke udtømmende):

- Modtagerne omfattet af vederlæggelsen (bestyrelse, direktion, medarbejdere)
- Typer af vederlæggelse (aktier, anparter, aktieoptioner, tegningsoptioner mv.)
- Beskrivelse af generel karakter af formål, indhold, herunder rettigheder, og betingelser, herunder betingelser for endelig retserhvervelse
- Beløb, der er indregnet i årsregnskabet
- Antal instrumenter udestående primo, gennemsnitlig udnyttelseskurs og løbetid
- Antal tildelt i året pr. tildeling, gennemsnitlig udnyttelseskurs og løbetid

- Antal udløbet i året og gennemsnitlig udnyttelseskurs
- Antal udnyttet i året, gennemsnitlig udnyttelseskurs og løbetid
- Udestående ultimo året pr. tildeling, gennemsnitlig udnyttelseskurs og løbetid
- Dagsværdien af udstedte optioner på tildelingstidspunktet, herunder beskrivelse af, hvorledes dagsværdi er opgjort, og væsentlige forudsætninger anvendt, herunder løbetid, udbytte og volatilitet
- Eventuelle lån eller garantier udstedt af selskabet i forbindelse med den aktiebaserede vederlæggelse.

**30.1.8.** Hvis virksomheden indregner aktiebaseret vederlæggelse i årsregnskabet, skal følgende yderligere oplysninger anføres:

- a) En beskrivelse i anvendt regnskabspraksis af den regnskabsmæssige behandling af aktiebaseret vederlæggelse, herunder hvorvidt den aktiebaserede vederlæggelse er egenkapitalbaseret eller kontantbaseret, og
- b) Hvorledes den aktiebaserede vederlæggelse indregnes i resultatopgørelsen og balancen.

## 31. Særlige poster og ophørende aktiviteter

### 31.1. Særlige poster

**31.1.1.** Virksomheden skal oplyse om størrelsen og arten af indtægts- eller omkostningsposter, som er særlige på grund af deres størrelse eller art. Ved vurderingen af, hvornår en post skal anses for særlig, skal virksomheden tage udgangspunkt i, at der skal være tale om poster, der afviger i forhold til de udsving, der almindeligvis ville blive forventet af virksomheden, og som derfor har betydning for regnskabsbrugerens forståelse af virksomhedens regnskab og udvikling.

**31.1.2.** Det skal oplyses, i hvilken post i resultatopgørelsen den særlige post indgår. Regnskabsvejledningen anbefaler, at det af noterne fremgår, hvad der karakteriserer de poster, der klassificeres som særlige, herunder at det forklares, hvorfor de anses for at være særlige.

**31.1.3.** Det er lovens udgangspunkt, at særlige poster indgår i de regnskabsposter i resultatopgørelsen, hvori de hører til, og at de ikke må præsenteres som særskilte poster i resultatopgørelsen. Loven tillader dog, at særlige poster vises separat i resultatopgørelsen ”inden for linjen” i tilknytning til de poster, som de vedrører, hvis det har betydning for forståelsen af virksomhedens regnskab eller udvikling. Hvis en særlig post – eksempelvis en større nedskrivning af goodwill eller produktionsanlæg – præsenteres som en selvstændig regnskabspost i resultatopgørelsen med passende benævnelse, skal der ikke nødvendigvis oplyses om den særlige post i noterne. Regnskabsvejledningen anbefaler dog, at der i noterne eller i ledelsesberetningen redegøres nærmere for forholdet.

**31.1.4.** Når virksomheden vurderer, om en konkret post, en transaktion eller et element er særlig alene på grund af sin **størrelse**, skal virksomheden anvende en beløbsgrænse, der ligger over det almindelige væsentlighedsniveau, der gælder for årsregnskabet, jf. afsnit 3.3.4.

**31.1.5.** Når virksomheden vurderer, om en konkret post, en transaktion eller et element er særlig alene på grund af sin **art**, skal virksomheden anvende det almindelige væsentlighedsniveau, der gælder for årsregnskabet.

**31.1.6.** Eksempler på forhold, som på grund af deres **art** kan anses for særlige (ikke udtømmende):

- Omstruktureringer af virksomhedens aktiviteter
- Tilbageførsel af hensættelser til omstruktureringssomkostninger
- Afhændelse af materielle anlægsaktiver
- Afhændelse af investeringer
- Afgørelse af retssager
- Tilbageførsel af andre hensatte forpligtelser
- Nedskrivning af varebeholdninger til nettorealiseringsværdi
- Nedskrivning af materielle anlægsaktiver til genindvindingsværdi
- Tilbageførsel af sådanne nedskrivninger.

**31.1.7.** Der skal for omsætningsaktiver gives oplysning om årets:

- Tilbageførsler af nedskrivninger på omsætningsaktiver
- Nedskrivninger på aktiver, som overstiger normale nedskrivninger.

**31.1.8.** Der skal for anlægsaktiver gives oplysning om årets:

- Nedskrivninger på anlægsaktiver
- Tilbageførsler af nedskrivninger på anlægsaktiver.

### **31.2. Ophørende aktiviteter**

**31.2.1.** Årsregnskabsloven kræver, at klasse C-virksomheder særskilt præsenterer og oplyser om virksomhedens ophørende aktiviteter. Regnskabsvejledningen anbefaler, at også klasse B-virksomheder følger disse regler. Virksomheden skal i én linje i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen præsentere de aktiviteter med tilknyttede aktiver og forpligtelser, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, medmindre de ikke kan udskilles fra de øvrige aktiviteter.

**31.2.2.** Den særskilte præsentation i resultatopgørelse og balance omfatter både de i året faktisk opførte aktiviteter og de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen.

**31.2.3.** Poster, som er sammendraget til én linje i henholdsvis resultatopgørelse og balance, skal specificeres i noterne fordelt på regnskabspostniveau.

**31.2.4.** Når en aktivitet anses for ophørende, har aktiviteten ændret karakter, således at virksomheden ifølge årsregnskabsloven kan undlade at tilpasse sammenligningstal i resultatopgørelse og balance. Regnskabsvejledningen anbefaler, at sammenligningstal i resultatopgørelsen tilpasses, således at indeværende års ophørende aktivitet også i sammenligningsåret præsenteres som ophørende.

**31.2.5.** Er sammenligningstal ikke tilpasset, skal der gives oplysninger, der muliggør en sammenligning af virksomheden år for år. Der skal gives oplysninger om, hvilke ændringer der ville være nødvendige ved en tilpasning, samt om årsagen til den manglende tilpasning.

**31.2.6.** Årsregnskabsloven kræver ikke oplysning eller særskilt præsentation af pengestrømme fra ophørende aktiviteter. Regnskabsvejledningen anbefaler, at pengestrømme vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres direkte i pengestrømsopgørelsen i 3 poster:

- Pengestrømme fra drift vedrørende ophørende aktiviteter
- Pengestrømme fra investering vedrørende ophørende aktiviteter
- Pengestrømme fra finansiering vedrørende ophørende aktiviteter.

Regnskabsvejledningen anbefaler tillige, at sammenligningstal i pengestrømsopgørelsen tilpasses.

**31.2.7.** Alternativt kan virksomheden undlade en særskilt præsentation i pengestrømsopgørelsen og i stedet oplyse i noterne, hvorledes ophørende aktiviteter indgår i pengestrømsopgørelsen for de 3 kategorier af pengestrømme.

### **31.3. Likvidation**

**31.3.1.** Når en virksomhed træder i likvidation, er alle dens aktiviteter ophørende. I sådanne tilfælde er informationsværdien af at præsentere resultatopgørelsen som ophørende aktivitet i noterne begrænset i forhold til at lade hele resultatopgørelsen udtrykke den ophørende aktivitet.



**31.3.2.** I disse tilfælde præsenteres den ophørende aktivitet i selve resultatopgørelsen med tilføjelse af "Ophørende aktivitet" i overskriften til resultatopgørelsen. Herved bliver den i afsnit 31.2.3. omtalte notespecifikation om ophørende aktivitet en integreret del af selve resultatopgørelsen.

## **32. Kapitalisering af finansieringsomkostninger**

### **32.1. Indregning og måling**

**32.1.1.** Finansieringsomkostninger skal som hovedregel indregnes i resultatopgørelsen i den regnskabsperiode, de vedrører. Som et alternativ tillades at indregne finansieringsomkostninger som en del af kostprisen for aktiver, hvis de nedenfor nævnte betingelser er opfyldt. Hvis en virksomhed vælger som regnskabspraksis at indregne finansieringsomkostninger i kostprisen for aktiver, skal dette ske konsekvent for alle ensartede transaktioner og typer af aktiver.

**32.1.2.** I forbindelse med indregning af egenfremstillede finansieringstunge aktiver i årsregnskabet kan det være relevant at tillægge kostprisen en andel af finansieringsomkostninger, som er medgået til finansiering af fremstillingen af aktivet. Indregning af finansieringsomkostninger i kostprisen kan foretages for:

- Udviklingsprojekter
- Materielle anlægsaktiver, herunder investeringsejendomme
- Varebeholdninger (kun ved langvarige fremstillingsperioder)
- Igangværende arbejder for fremmed regning.

**32.1.3.** Der skal være tale om en lang fremstillingsperiode eller klargøringsperiode, hvor der afholdes væsentlige finansieringsomkostninger til finansiering af fremstillingen. Handelsvarer samt serieproduktion af varer over en kortere periode kvalificerer ikke til indregning af finansieringsomkostninger i kostprisen.

**32.1.4.** Finansieringsomkostninger, der kan indregnes i kostprisen for aktiver, kan omfatte:

- Renter på kassekreditter og andre kort- eller langfristede lån, herunder amortisering af kurstab/gevinst og hjemtagelsesomkostninger på optagne lån i overensstemmelse med den effektive rentes metode
- Renter relateret til indregnede leasingforpligtelser
- Valutakursreguleringer på lån, i det omfang de er udtryk for kompensation af renteforskellen mellem virksomhedens præsenteringsvaluta og lånevalutaen.

**32.1.5.** I kostprisen kan der kun indregnes finansieringsomkostninger, som direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet. De finansieringsomkostninger, der tillades indregnet, skal være:

- Omkostninger, der direkte kan henføres til et konkret udviklingsprojekt
- Omkostninger, der direkte kan henføres til et konkret materielt anlægsaktivs fremstillingsperiode, fx omkostninger til et byggelån ved opførelsen af en bygning til eget brug
- Omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af en konkret vare med en lang fremstillingsperiode
- Omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af et konkret igangværende arbejde for fremmed regning med en lang fremstillingsperiode.

**32.1.6.** Ved finansieringsomkostninger, der ”direkte kan henføres til” fremstillingen, forstås finansieringsomkostninger, som virksomheden ville have undgået, hvis aktivet ikke var fremstillet. Finansieringen kan både være specifik og generel.

**32.1.7.** Når en virksomhed låner midler specifikt til fremstilling af et aktiv, kan finansieringsomkostningerne direkte knyttet til anskaffelsen let identificeres.

**32.1.8.** I det omfang midler lånes generelt, skal de aktiveringsberettigede finansieringsomkostninger for det enkelte aktiv opgøres ved hjælp af en kalkuleret rentesats. Den kalkulerede rentesats er et vejet gennemsnit af virksomhedens finansieringsomkostninger for udestående lån i regnskabsåret. Er en del af det fremstillede aktiv finansieret ved et specifikt lån, holdes dette lån uden for denne beregning, og finansieringsomkostninger herfra indregnes direkte:

$$\frac{\text{Totale generelle låneomkostninger i perioden ekskl. specifikt henførbare låneomkostninger}}{\text{Vægtede gennemsnitlige totale lån i perioden ekskl. specifikt henførbare lån}}$$

**32.1.9.** Finansieringsomkostninger indregnes i forhold til det fremstillede aktivs pengebinding i regnskabsperioden. Modtagne tilskud og modtagne acontobetalinge fragår pengebindingen.

**32.1.10.** I det omfang midler lånes specifikt med henblik på at anskaffe eller fremstille et kvalificerende aktiv, kan kun nettofinansieringsomkostninger indregnes, dvs. efter fradrag for eventuelle finansielle indtægter af midlertidige investeringer/anbringelser af den del af proventet fra det optagne lån, som endnu ikke er anvendt. Låneomkostninger kan kun indregnes, i det omfang virksomheden har afholdt låneomkostninger. Der kan således ikke indregnes internt beregnede (implicitte) renter, idet de ikke modsvarer kapital lånt til fremstillingen.

**32.1.11.** Indregningen af finansieringsomkostninger påbegyndes, når:

- a) Omkostningerne på aktivet afholdes
- b) Finansieringsomkostningerne afholdes, og
- c) De aktiviteter, som er nødvendige for at forberede aktivet til dets planlagte anvendelse, er sat i gang. Disse aktiviteter omfatter fx nødvendigt teknisk og administrativt arbejde før påbegyndelsen af den fysiske opførelse af et aktiv.

**32.1.12.** Indregning af finansieringsomkostninger skal bringes til ophør, når:

- a) Der sker en midlertidig, ikke-procesbetings afbrydelse af fremstillingen, fx midlertidigt ophør på grund af forsinkelse som følge af strejke, eller
- b) Praktisk talt alle aktiviteter, som er nødvendige for fremstilling af aktivet, er færdiggjort. Hvis aktivet kan opdeles i flere dele, og hvis disse enkelte dele kan anvendes separat, mens opførelsen fortsætter på andre dele, skal indregning af finansieringsomkostninger på de færdigopførte dele ophøre.

**32.1.13.** De finansieringsomkostninger, som indregnes i kostprisen, må ikke overstige de faktiske finansieringsomkostninger for den pågældende periode.

## **32.2. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**32.2.1.** Noterne skal for hver relevant regnskabspost oplyse størrelsen af finansieringsomkostninger, der i året er indregnet i aktivernes kostpris.

**32.2.2.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at der gives oplysning om den anvendte rentesats for de finansieringsomkostninger, der er indregnet i regnskabsåret, samt hvorvidt de aktiverede finansieringsomkostninger er opgjort på baggrund af en kalkuleret rentesats baseret på virksomhedens samlede finansieringsomkostninger.

## **33. Valutakursregulering**

### **33.1. Valutakursregulering generelt**

**33.1.1.** Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som hovedregel under finansielle poster. Periodisk fastsatte kurser kan anvendes af praktiske hensyn, hvis disse tilnærmelsesvis er udtryk for transaktionsdagens valutakurs.

**33.1.2.** Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem det omregnede beløb og det beløb, hvortil transaktionen blev målt i perioden, eller hvortil den var målt i foregående årsregnskab, skal indregnes i resultatopgørelsen og som hovedregel under finansielle poster.

**33.1.3.** Ikke-monetære poster, der indregnes til kostpris, herunder bl.a. materielle anlægsaktiver, kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er anskaffet i fremmed valuta, omregnes til historisk valutakurs, dvs. transaktionskursen på anskaffelsestidspunktet. Hvis ikke-monetære poster efterfølgende måles til en op- eller nedskrevet dagsværdi, omregnes de pågældende poster til valutakursen på omvurderingstidspunktet, hvilket ofte er balancedagen. Denne kursregulering indregnes direkte på egenkapitalen i reserve for opskrivninger i det omfang, der er tale om en opskrivning eller en tilbageførsel af samme. Valutakursen på omvurderingstidspunktet erstatter dermed den historiske kurs.

**33.1.4.** Ikke-monetære poster, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen, omregnes ligeledes til valutakursen på omvurderingstidspunktet med indregning af valutakursreguleringen som en del af dagsværdireguleringen.

**33.1.5.** Ikke-monetære poster, der måles efter indre værdis metode, eksempelvis kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, skal ved målingen anvende bestemmelserne for omregning af en udenlandsk virksomheds regnskab, jf. afsnit 33.3.2, dog således at valutakursreguleringen indregnes som en del af reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og ikke i dagsværdireserven.

### **33.2. Lån og udlån i fremmed valuta**

**33.2.1.** I forbindelse med optagelse af lån i fremmed valuta kan der opstå et amortiseringsbeløb i det omfang, der er kurstab og låneomkostninger forbundet med udbetalingen af lånet. Amortiseringsbeløbet består af forskellen mellem lånets hovedstol og det udbetalte provenu.

**33.2.2.** Lånets amortiseringsforløb beregnes og fastlægges ved låneoptagelsen. Amortiseringsbeløbet for et lån i fremmed valuta opgøres og føres i samme valuta som lånets hovedstol. Efterfølgende omregnes amortiseringsbeløbet som en monetær post, og amortiseringen påvirkes således af efterfølgende ændringer i valutakursen. Restgælden for lånet omregnes ligeledes som monetær post til balancedagens kurs. I balancen indregnes amortiseret restgæld som et nettobeløb af det omregnede amortiseringsbeløb henholdsvis lånerestgæld. Valutakursreguleringen af den amortiserede restgæld indregnes i resultatopgørelsen som finansiell post.

**33.2.3.** Hvis virksomheden yder fastforrentede eller rentefrie, langfristede udlån i fremmed valuta, kan der ved låneudbetalingen opstå et amortiseringsbeløb. Efterfølgende omregnes amortiseringsbeløb som en monetær post, og amortiseringen påvirkes således af efterfølgende ændringer i valutakursen. Resttilgodehavendet for udlånet omregnes ligeledes som monetær post til balancedagens kurs. I balancen indregnes amortiseret kostpris som et nettobeløb af det omregnede amortiseringsbeløb henholdsvis tilgodehavendet. Valutakursreguleringen af tilgodehavendets amortiserede kostpris indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### **33.3. Omregning af en udenlandsk virksomheds regnskab**

#### **33.3.1. Klassifikation af en udenlandsk enhed**

**33.3.1.1.** En udenlandsk virksomhed skal klassificeres som en selvstændig udenlandsk enhed eller en integreret udenlandsk enhed. Klassifikationen foretages ud fra en vurdering af den udenlandske virksomheds driftsmæssige og finansielle karakteristika, hvorimod den juridiske organisationsform ikke er afgørende.

**33.3.1.2.** En selvstændig udenlandsk enhed er kendetegnet ved overvejende i lokal valuta at akkumulere likvide midler og andre monetære poster, pådrage sig omkostninger, erhverve indtægter og eventuelt optage lån. En selvstændig udenlandsk enheds aktiviteter er ikke en integreret del af den regnskabsaflæggende virksomheds aktiviteter. Valutakursændringer har derfor kun ringe eller ingen direkte virkning på den regnskabsaflæggende virksomheds eller den selvstændige udenlandske enheds aktiviteter eller på deres nuværende og fremtidige pengestrømme fra driften. Valutakursændringers virkning på den regnskabsaflæggende virksomhed afhænger i højere grad af nettoinvesteringen i den selvstændige udenlandske enhed end af den givne sammensætning af dennes monetære og ikke-monetære poster på tidspunktet for valutakursændringerne.

**33.3.1.3.** En integreret udenlandsk enhed er en virksomhed, hvis aktiviteter udgør en integreret del af den regnskabsaflæggende virksomheds aktiviteter. Ændringer i valutakursen vil påvirke den regnskabsaflæggende virksomheds pengestrøm fra den integrerede udenlandske enheds aktiviteter svarende til, at den regnskabsaflæggende virksomhed selv havde udført disse aktiviteter. Valutakursændringers virkning på den regnskabsaflæggende virksomhed vil således være knyttet til den integrerede udenlandske enheds monetære poster i højere grad end til den regnskabsaflæggende virksomheds nettoinvestering.

#### **33.3.2. Omregning af regnskabet for en selvstændig udenlandsk enhed**

**33.3.2.1.** Ved omregning af regnskabet for en selvstændig udenlandsk enhed skal følgende fremgangsmåde – nettoinvesteringsmetoden - anvendes ved indarbejdelse i den regnskabsaflæggende virksomheds årsregnskab:

- a) Samtlige aktiver, forpligtelser samt egenkapitalen omregnes til balancedagens valutakurs.
- b) Den valutakursdifference, der opstår ved omregning af primoegenkapitalen til balancedagens kurs, indregnes direkte på egenkapitalen.
- c) Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens valutakurs.
- d) Den valutakursdifference, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til transaktionsdagens kurs og balancen til balancedagens kurs, indregnes direkte på egenkapitalen.

- e) Valutakursdifferencer, der opstår som følge af ændringer foretaget direkte i den udenlandske enheds egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen i den regnskabsafslæggende virksomhed i en dagsværdireserve.

**33.3.2.2.** På tidspunktet for afhændelse af en selvstændig udenlandsk enhed skal akkumulerede valutakursdifferencer ved omregning af nettoinvesteringen, der har været indregnet direkte på egenkapitalen, indregnes i resultatopgørelsen.

### **33.3.3. Omregning af regnskabet for en integreret udenlandsk enhed**

**33.3.3.1.** Ved omregning af regnskabet for en integreret udenlandsk enhed skal følgende fremgangsmåde - temporalmetoden - anvendes ved indarbejdelse i den regnskabsafslæggende virksomheds årsregnskab:

- a) Monetære poster i balancen omregnes til balancedagens valutakurs.
- b) Ikke-monetære poster i balancen målt med udgangspunkt i kostpris omregnes til historisk valutakurs.
- c) Ikke-monetære poster, der har været genstand for op- eller nedskrivning eller måles til dagsværdi, omregnes til valutakursen på omvurderingstidspunktet.
- d) Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs, dog således at resultatposter afledt af ikke-monetære poster omregnes til historiske kurser, fx afskrivninger og vareforbrug.
- e) Valutakursdifferencer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen i den regnskabsafslæggende virksomhed, som hovedregel under finansielle poster. Dette gælder dog ikke valutakursreguleringer som følge af op- og nedskrivninger over egenkapitalen, der ligeledes indregnes på egenkapitalen i reserve for opskrivninger.

**33.3.3.2.** Når den udenlandske virksomheds aktiviteter udgør en integreret del af den regnskabsafslæggende virksomheds aktiviteter, omregnes regnskabet således, at der opnås det samme, som hvis den udenlandske virksomheds transaktioner var foretaget af den regnskabsafslæggende virksomhed. De enkelte poster i den integrerede udenlandske enheds regnskab omregnes derfor i overensstemmelse med reglerne for den regnskabsmæssige behandling af transaktioner i fremmed valuta, som beskrevet i afsnittet ovenfor.

**33.3.3.3.** For en mindre, integreret udenlandsk enhed vil der ofte ikke for den regnskabsafslæggende virksomhed opstå større forskelle ved anvendelse af nettoinvesteringsmetoden i forhold til temporalmetoden. Nettoinvesteringsmetoden kan derfor i disse tilfælde anvendes på integrerede enheder, hvis resultatet heraf ikke afviger væsentligt fra anvendelsen af temporalmetoden. Som eksempel kan nævnes et udenlandsk salgsselskab, der kun i begrænset omfang har immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **33.3.4. Ændring af klassifikationen af en udenlandsk enhed**

**33.3.4.1.** Hvis klassifikationen af en udenlandsk virksomhed ændres, anvendes den herefter relevante fremgangsmåde med virkning fra denne dato.

**33.3.4.2.** Når en integreret udenlandsk enhed reklassificeres til at være en selvstændig udenlandsk enhed, indregnes valutakursdifferencer vedrørende omregning af ikke-monetære poster på datoen for reklassifikation direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve. Ved kapitalandele, der indregnes og

måles efter indre værdis metode, indgår valutakursdifferencer i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

**33.3.4.3.** Når en selvstændig udenlandsk enhed reklassificeres til at være en integreret udenlandsk enhed, betragtes de omregnede værdier for ikke-monetære poster på datoen for reklassifikation herefter som den historiske valutakurs. Valutakursdifferencer, der har været indregnet direkte på egenkapitalen, indregnes ikke i resultatopgørelsen, før virksomheden afhændes.

### **33.4. Særlige forhold vedrørende en udenlandsk virksomheds regnskab**

#### **33.4.1. Omregning af goodwill ved erhvervelse af en selvstændig udenlandsk enhed**

**33.4.1.1.** Den regnskabsmæssige værdi af goodwill, der opstår ved erhvervelse af en selvstændig udenlandsk enhed, skal behandles efter en af følgende metoder:

- a) Goodwill, der behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den selvstændige udenlandske enhed, omregnes efter balancedagens valutakurs, jf. afsnit 33.3.2.1.
- b) Goodwill, der behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den regnskabsaflæggende virksomhed, indregnes i balancen som en ikke-monetær post, jf. afsnit 33.3.3.1.

**33.4.1.2.** Efter den i afsnit 33.4.1.1., litra a), anførte metode indregnes valutakursdifferencer ved omregning af goodwillen til balancedagens kurs direkte på egenkapitalen i overensstemmelse med principperne efter nettoinvesteringsmetoden, jf. afsnit 33.3.2.

#### **33.4.2. Mellemværende med en selvstændig udenlandsk enhed**

**33.4.2.1.** En virksomhed kan have et tilgodehavende hos eller en gæld til en udenlandsk enhed, hvor afregning hverken er planlagt eller sandsynlig inden for en overskuelig fremtid. Et sådant mellemværende kan ofte reelt være et tillæg til eller et fradrag i virksomhedens nettoinvestering i den udenlandske enhed. Mellemværendet kan være et langfristet tilgodehavende eller lån, men eksempelvis ikke et varemellemværende.

**33.4.2.2.** Måles en nettoinvestering i en selvstændig udenlandsk enhed efter indre værdis metode, og er et mellemværende i realiteten et tillæg til eller et fradrag i den regnskabsaflæggende virksomheds nettoinvestering, skal en valutakursdifference vedrørende mellemværendet indregnes direkte på egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Konsolideres den selvstændige udenlandske enhed, indgår kursreguleringen som en egenkapitalbevægelse i koncernregnskabet.

**33.4.2.3.** Måles en nettoinvestering i en selvstændig udenlandsk enhed til kostpris, og er et mellemværende i realiteten et tillæg til eller et fradrag i den regnskabsaflæggende virksomheds nettoinvestering, skal valutakursreguleringen af mellemværendet indregnes i resultatopgørelsen.

**33.4.2.4.** På tidspunktet for afhændelse af en selvstændig udenlandsk enhed skal akkumulerede valutakursdifferencer ved omregning af mellemværender, der i overensstemmelse med afsnit 33.4.2.2. har været indregnet direkte på egenkapitalen, indregnes i resultatopgørelsen.

### **33.5. Præsentation og oplysninger - særlige krav**

**33.5.1.** Hvis rapporteringsvalutaen er en anden end danske kroner, skal dette oplyses og begrundes i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis. Sker der ændring i rapporteringsvalutaen, skal der gives



oplysning svarende til de oplysningskrav, som gælder ved ændring i anvendt regnskabspraksis, jf. afsnit 27.

**33.5.2.** De metoder, der er anvendt ved valutaomregning, skal beskrives i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis, herunder:

- a) Anvendt metode for omregning af afsluttede og uafsluttede transaktioner samt regnskabsmæssig klassifikation af valutakursreguleringer
- b) Anvendte metoder for omregning af udenlandske virksomheders regnskaber og regnskabsmæssig klassifikation af valutakursdifferencer opstået som følge af omregningen
- c) Anvendt metode for omregning af goodwill ved erhvervelse af en selvstændig udenlandsk enhed.

**33.5.3.** Valutakursreguleringer, der efter afsnit 33.3 og 33.4 indregnes direkte på egenkapitalen, skal - bortset fra ved anvendelse af indre værdis metode, hvor valutakursreguleringer indregnes i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode - indregnes i en særlig dagsværdireserve sammen med eventuelle dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, jf. afsnit 34. Regnskabsvejledningen anbefaler, at der oprettes særskilte reserver i egenkapitalen for henholdsvis valutakursomregning af investering i udenlandske enheder og regnskabsmæssig sikring. De pågældende reserver er nettoreserver, der kan blive negative. Reserverne skal opløses, når de derunder opførte beløb realiseres eller tilbageføres.

**33.5.4.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at følgende oplyses i noterne til årsregnskabet:

- a) Akkumuleret nettovalutakursdifference indregnet direkte på egenkapitalen i den særlige dagsværdireserve samt en specifikation af årets bevægelser
- b) I noter for balanceposter, hvor årets bevægelser er specificeret (fx anlægsnoter), skal valutakursregulering af primoværdier fremgå særskilt
- c) Nettovalutakursdifference vedrørende integrerede udenlandske enheder indregnet i resultatopgørelsen
- d) Det samlede beløb for valutakursdifferencer, der er indregnet i årets resultat.

**33.5.5.** Hvor valutakursforhold er af væsentlig betydning, anbefaler regnskabsvejledningen i noterne at omtale virksomhedens politik for styring af valutarisici, undgåelse af koncentration af valutarisici, tiltag til reduktion af risici mv., herunder en overordnet omtale af, hvilke finansielle instrumenter der anvendes og hvorfor.

**33.5.6.** I det omfang det er relevant, skal årsregnskabslovens notekrav om afledte finansielle instrumenter iagttages, herunder omfanget og karakteren af instrumenterne samt væsentlige betingelser, som kan få betydning for beløbet, tidspunktet og sikkerheden for fremtidige pengestrømme. Disse oplysninger kan gives samlet for ensartede afledte finansielle instrumenter.

## **34. Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring**

### **34.1. Indregning og måling af afledte finansielle instrumenter**

**34.1.1.** Afledte finansielle instrumenter omfatter eksempelvis terminsforretninger, swaps og optioner.

**34.1.2.** Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi i balancen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår sædvanligvis i balancen under henholdsvis Andre tilgodehavender og Anden gæld. Er beløbene væsentlige, kan de præsenteres som særskilte poster i balancen.

**34.1.3.** Hvis et afledt finansielt instrument ikke opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor, indregnes ændring i dagsværdien af det afledte finansielle instrument i resultatopgørelsen sædvanligvis under finansielle poster.

**34.1.4.** Det er frivilligt at anvende reglerne for regnskabsmæssig sikring. Virksomheden kan derfor vælge for hvert sikringsinstrument, om den vil anvende reglerne for regnskabsmæssig sikring på det enkelte instrument. Hvis reglerne for regnskabsmæssig sikring ikke anvendes, indregnes ændringen i dagsværdien af det finansielle instrument i resultatopgørelsen. Hvis reglerne for regnskabsmæssig sikring anvendes, gælder nedenstående bestemmelser.

### **34.2. Regnskabsmæssig sikring**

**34.2.1.** En virksomheds finansielle risici, såsom renterisici og valutarisici, kan reduceres eller elimineres ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Hvis betingelserne er opfyldt, kan det afledte finansielle instrument behandles efter de særlige regler, der gælder for regnskabsmæssig sikring. Den regnskabsmæssige behandling afhænger af, om der er tale om pengestrømssikring eller dagsværdisikring.

**34.2.2.** Hvis en virksomhed anvender et afledt finansielt instrument til afdækning af forventede fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes urealiserede dagsværdireguleringer af det afledte finansielle instrument midlertidigt direkte på egenkapitalen. De urealiserede dagsværdireguleringer indregnes på egenkapitalen i en særlig reserve benævnt "Reserve for dagsværdi". Reserven kan alternativt benævnes "Reserve for regnskabsmæssig sikring". Resultatføringen af dagsværdireguleringen udskydes herved, indtil den sikrede transaktion gennemføres. På dette tidspunkt tilbageføres de på egenkapitalen indregnede dagsværdireguleringer og indregnes i resultatopgørelsen eller i aktivets eller forpligtelsens kostpris. "Reserve for dagsværdi" er en fri reserve, som indgår i opgørelsen af de frie reserver, der kan anvendes til udbytteudlodning, uanset om reserven er positiv eller negativ.

**34.2.3.** Et eksempel på pengestrømssikring er indgåelse af en valutaterminsforretning til sikring af forventet fremtidigt salg i fremmed valuta, jf. afsnit 34.4.5. Et andet eksempel er afdækning af variable rentebetalinger på et lån ved indgåelse af en renteswap, hvor den variable rente ombyttes med en fast rente, jf. afsnit 34.5.2.

**34.2.4.** Hvis en virksomhed anvender et afledt finansielt instrument til afdækning af dagsværdien af indregnede aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring), indregnes dagsværdiregulering af det afledte

finansielle instrument i resultatopgørelsen. Den del af dagsværdireguleringen af det sikrede<sup>5</sup>, som kan henføres til den risiko, der afdækkes, indregnes i resultatopgørelsen sammen med dagsværdireguleringen af det afledte finansielle instrument. Et eksempel på dagsværdisikring er indgåelse af en renteswap med henblik på afdækning af værdiudsving på et fastforrentet lån eller tilgodehavende, hvor renteswappen ombytter en fast rente med en variabel rente, jf. afsnit 34.5.3.

### **34.3. Betingelser for regnskabsmæssig sikring**

**34.3.1.** De særlige regler for regnskabsmæssig sikring kan anvendes, hvis følgende betingelser er opfyldt:

- a) Det sikrede skal udsætte virksomheden for en finansiell risiko
- b) Sikringen skal være effektiv med henblik på at reducere denne finansielle risiko
- c) Det sikrede og sikringsinstrumentet skal være identificeret som sådanne
- d) For fremtidige transaktioner skal det være sandsynligt, at transaktionen vil blive gennemført, og
- e) Alle væsentlige karakteristika og betingelser for de forventede fremtidige transaktioner skal være fastlagte, herunder dokumentation for det forventede tidspunkt for transaktionernes gennemførelse, transaktionstype og den beløbsmæssige størrelse.

**34.3.2.** Reglerne for regnskabsmæssig sikring anvendes, hvis virksomheden ved første indregning vælger at anvende sikringsinstrumentet til regnskabsmæssig sikring, og så længe alle betingelser i afsnit 34.3.1. er opfyldt.

**34.3.3.** Sikring foretages i overensstemmelse med principper for risikostyring fastlagt af virksomhedens ledelse og på basis af virksomhedens forretningsgange. Dokumentation for sikringsforholdet skal foreligge på tidspunktet for indgåelse af sikringskontrakten. Art og omfang af dokumentationen afhænger af omfanget af anvendelse af sikringstransaktioner og kompleksiteten i afdækningen. Dokumentation skal dog altid være tilstrækkelig til, at sikringsinstrumentet og det sikrede kan identificeres entydigt, ligesom det skal fremstå klart, hvilken risiko der afdækkes. Sædvanligvis kræves formaliseret dokumentation. Afdækker virksomheden eksempelvis udelukkende valutarisikoen på forventet omsætning for det kommende år ved anvendelse af valutaterminskontrakter, og tillader den finansielle risikostyringsstrategi ikke indgåelse af andre typer afdækninger, kan indgåelsen af valutaterminskontrakterne efter omstændighederne i sig selv være tilstrækkelig til at dokumentere, at der er tale om regnskabsmæssig sikring. Sikring foretages transaktion for transaktion eller for grupper af ensartede transaktioner.

**34.3.4.** Det er en betingelse for anvendelse af reglerne om regnskabsmæssig sikring, at sikringen kan anses for at være effektiv. Herved forstås sikringsinstrumentets evne til at udligne værdiudsving på det sikrede. Vurderingen af, om sikringsforholdet er effektivt, baseres på en helhedsvurdering af, om der er væsentlig risiko for, at sikringsinstrumentet ikke vil være i stand til at udligne størstedelen af værdiudsvingene på det sikrede.

**34.3.5.** I nogle tilfælde vil der være tale om perfekt afdækning af det sikrede. Dette vil være tilfældet, hvis sikringsinstrumentets kritiske betingelser er identiske med det sikrede. Ved kritiske betingelser

---

<sup>5</sup> Det sikrede (aktiv eller forpligtelse) kan måles til dagsværdi efter ÅRL § 37 a. Fx kan et fastforrentet lån, der er effektivt sikret, måles til dagsværdi, uanset at et sådant lån normalt skal måles til amortiseret kostpris efter ÅRL § 37, stk. 2.

forstås hovedstol, valuta, rentebase og betalingstidspunkter mv. Hvis de kritiske betingelser er identiske, kan sikringsforholdet normalt betragtes som effektivt.

**34.3.6.** I andre tilfælde er afdækningen af det sikrede ikke perfekt. Dette vil fx være tilfældet, hvis der ikke er fuld beløbsmæssig eller tidsmæssig sammenhæng mellem sikringsinstrumentet og det sikrede. Vurderingen af, om sikringsforholdet er effektivt, foretages efter en konkret vurdering af sikringsinstrumentets karakteristika og evne til at udligne værdiudsving i det sikrede.

**34.3.7.** En sikring kan ud over det sikredes samlede værdi også omfatte en andel heraf, fx 50% af en transaktion i fremmed valuta. Ligeledes kan en rentesikring omfatte dele af et låns løbetid. Er de kritiske betingelser i øvrigt identiske, vil sådanne sikringsforhold kunne betragtes som effektive. Overstiger sikringsinstrumentets hovedstol henholdsvis løbetid det sikrede, vil afdækningen derimod ikke være effektiv.

**34.3.8.** Resultatopgørelsen skal udarbejdes således, at dagsværdireguleringen af sikringsinstrumentet afspejles i den relevante regnskabspost og opvejer værdiudsvingene på det sikrede.

#### **34.4. Særligt om regnskabsmæssig sikring af valutarisici**

**34.4.1.** Mange virksomheder foretager afdækning af valutarisici. For på forhånd at fastlægge værdien i målvalutaen kan en virksomhed vælge at sikre et mellemværende i fremmed valuta mod efterfølgende valutakursudsving. En virksomhed kan endvidere vælge at sikre værdien af forventede fremtidige transaktioner i fremmed valuta, herunder et fremtidigt varekøb eller varesalg i fremmed valuta.

**34.4.2.** Et eller flere sikringsinstrumenter kan tilsammen anvendes til sikring af valutarisici. Endvidere kan en virksomhed vælge at sikre en andel af sin valutarisiko. Den resterende del af valutarisiko anses i dette tilfælde ikke for sikret. Tilsvarende kan et eller flere sikringsinstrumenter sikre en del af den periode, hvori en valutarisiko eksisterer. For den resterende del af perioden anses valutarisiko ikke for sikret.

**34.4.3.** Sikring af dagsværdien af indregnede aktiver og forpligtelser i fremmed valuta vil efter de almindelige regler om indregning af valutakursgevinster og tab sikre symmetri, hvorfor det ikke vil være nødvendigt at anvende bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring. Et eksempel herpå er et tilgodehavende i fremmed valuta, der sikres ved en valutaterminsforretning.

**34.4.4.** Som eksempler på pengestrømssikring kan nævnes:

- Forventet varesalg i fremmed valuta sikret ved en valutaterminsforretning
- Købsordre i fremmed valuta sikret ved en valutaterminsforretning.

**34.4.5.** Hvis der fx indgås en valutaterminsforretning til sikring af et forventet fremtidigt salg, indregnes dagsværdireguleringen af valutaterminsforretningen direkte på egenkapitalen i "Reserve for dagsværdi", idet indregning i resultatopgørelsen udskydes, indtil salget realiseres. Som et eksempel herpå kan nævnes, at dagsværdiregulering af en valutaterminsforretning, der sikrer en indgået salgsordre, indregnes sammen med den sikrede omsætning, således at omsætningen – når der ses bort fra ændring i terminstillæg/fradrag siden indgåelsen - indregnes til den sikrede kurs.

**34.4.6.** Ved sikring af fremtidige køb af aktiver i fremmed valuta – eksempelvis et varelager eller et anlægsaktiv - tilbageføres dagsværdireguleringen fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for aktivet, således at dette indregnes til den sikrede kurs.

### **34.5. Særligt om regnskabsmæssig sikring af renterisici**

**34.5.1.** En virksomhed kan, som led i dens risikostyring, vælge at omlægge rentebetalinger på finansielle aktiver eller forpligtelser. For eksempel kan en virksomhed vælge at afdække variable rentebetalinger på et lån ved indgåelse af en renteswap, hvor der ombyttes en variabel rente med en fast rente (pengestrømssikring). Endvidere kan en virksomhed vælge at afdække værdiudsving på et lån med fast rente ved indgåelse af en renteswap, hvor der ombyttes en fast rente med en variabel rente (dagsværdisikring).

**34.5.2.** Hvis der indgås en ”modtag variabel-betal fast”-renteswap til afdækning af variable rentebetalinger på et lån, kan det afledte finansielle instrument behandles efter reglerne om pengestrømssikring, hvis betingelserne er opfyldt. Dagsværdireguleringen af renteswappen indregnes midlertidigt direkte på egenkapitalen i ”Reserve for dagsværdi”. Resultatføringen af dagsværdireguleringen udskydes herved, indtil de variable rentebetalinger på lånet realiseres. Dette sker i praksis ved at indregne de løbende afregninger på swappen som en del af periodens renteomkostninger, hvorved periodens renteomkostning svarer til den faste rente i swappen.

**34.5.3.** Hvis der indgås en ”modtag fast-betal variabel”-renteswap til afdækning af værdiudsving på et lån med fast rente, konverteres renten fra fast til variabel rente (dagsværdisikring). Dagsværdireguleringen af renteswappen indregnes i resultatopgørelsen. Hvis bestemmelserne om dagsværdisikring anvendes, skal den del af dagsværdireguleringen af lånet (det sikrede), som kan henføres til renterisiko, indregnes i resultatopgørelsen sammen med dagsværdireguleringen af renteswappen. De løbende afregninger på swappen indregnes i resultatopgørelsen som en del af periodens renteomkostninger, hvorved periodens renteomkostning svarer til den variable rente på renteswappen.

### **34.6. Ophør med sikring**

**34.6.1.** Et sikringsforhold ophører i følgende situationer:

1. Sikringsinstrumentet indfries
2. Sikringen kan ikke længere anses for at være effektiv
3. Det sikrede indfries, eller en forventet transaktion forventes ikke længere at indtræffe.

Ad 1. og 2: I disse tilfælde ophører sikringen fremadrettet, således at de særlige bestemmelser om regnskabsmæssig sikring ikke finder anvendelse fremadrettet. Det beløb, der er indregnet i egenkapitalen på ”Reserve for dagsværdi” (pengestrømssikring), overføres til resultatopgørelsen, når den sikrede transaktion indtræffer.

Et eksempel: Indfries en valutaterminskontrakt til afdækning af varesalg det kommende år ved udgangen af indeværende år, når det afdækkede varesalg fortsat forventes at indtræffe, vil indfrielsen ingen resultateffekt have i indeværende år. Den vil derimod have resultateffekt i det kommende år i form af overførsel af beløbet fra egenkapitalen til resultatopgørelsen, når den sikrede transaktion realiseres og indregnes.

Et andet eksempel: Ved en førtidig indfrielse af en renteswap på et variabelt forrentet lån, uden at der ændres på lånet, skal swappens indfrielsesbeløb ikke indregnes i resultatopgørelsen, men forblive på egenkapitalen i "Reserve for dagsværdi" og løbende overføres til resultatopgørelsen i takt med betaling af renterne på lånet.

Ad 3: I disse tilfælde overføres det beløb, der er indregnet i egenkapitalen på "Reserve for dagsværdi", straks til resultatopgørelsen.

Et eksempel: Et variabelt forrentet lån, hvis rentebetalinger er sikret ved en renteswap, førtidsindfries eller forventes førtidsindfriet. Det beløb, der er indregnet i egenkapitalen på "Reserve for dagsværdi" – bortset fra en eventuel del, der kan henføres til den resterende periode, hvor lånet forventes beholdt – overføres straks til resultatopgørelsen.

### **34.7. Præsentation og oplysninger – særlige krav**

**34.7.1.** Noterne skal oplyse om omfanget og karakteren af virksomhedens afledte finansielle instrumenter. Der skal endvidere oplyses om væsentlige betingelser, som kan få betydning for beløbet, tidspunktet og sikkerheden for fremtidige pengestrømme. For fx en valutaterminskontrakt kan oplysningerne omfatte valuta, mængde og løbetid samt relevante oplysninger om modpartens betalings-evne.

**34.7.2.** Oplysningerne kan gives samlet for ensartede afledte finansielle instrumenter, hvis regnskabsbrugerne fortsat har mulighed for at vurdere de mulige risici og fordele, som de afledte instrumenter indebærer for virksomheden.

**34.7.3.** I det omfang indtægter og omkostninger fra dagsværdisikrede aktiver og forpligtelser modregnes med indtægter og omkostninger fra sikringsinstrumentet, skal bruttoværdien af de modregnede beløb oplyses i noterne.

**34.7.4.** For kategorier af afledte finansielle instrumenter skal der oplyses om dagsværdien ultimo regnskabsåret, ændringer i dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen, samt ændringer, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen.

**34.7.5.** *I ledelsesberetningen skal virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter beskrives, hvis det er væsentligt for at vurdere virksomhedens aktiver, forpligtelser, finansielle stilling og resultat. Herunder skal beskrives:*

- 1) *Virksomhedens mål og politikker for styring af finansielle risici, herunder virksomhedens politik for sikring af alle større grupper af forventede fremtidige transaktioner, for hvilke der anvendes sikring, og*
- 2) *Virksomhedens risikoeksponering i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.*

## **35. Virksomhedssammenslutninger**

### **35.1. Indledning**

**35.1.1.** Bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger finder anvendelse i koncernregnskabet ved erhvervelse af en dattervirksomhed eller en aktivitet, der udgør en virksomhed. De finder endvidere anvendelse i selskabsregnskabet ved fusion og ved erhvervelse af en aktivitet, der udgør en virksomhed. Også ved omdannelse eller overdragelse af en personligt ejet virksomhed til et kapital selskab finder bestemmelserne anvendelse, da aktiver og forpligtelser i åbningsbalancen alternativt overtagesbalancen skal måles efter enten overtagelsesmetoden eller sammenlægningsmetoden.

**35.1.2.** Måler en modervirksomhed kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode, jf. afsnit 16, finder bestemmelserne anvendelse på overtagelsestidspunktet ved måling af sådanne kapitalandele. Bestemmelserne finder endvidere anvendelse med fornødne tilpasninger ved erhvervelse af associerede virksomheder, som måles efter indre værdis metode (i enten koncernregnskabet eller selskabsregnskabet).

**35.1.3.** Ifølge lovbemærkningerne til § 122 i årsregnskabsloven skulle Erhvervsstyrelsen udarbejde en vejledning, der skal tydeliggøre forholdet mellem årsregnskabsloven og IFRS 3 og herunder give eksempler på, hvilke virksomhedsovertagelser der kan anses for så simple, at de kan gennemføres alene baseret på årsregnskabslovens rammebestemmelser, og hvilke der kræver anvendelse af IFRS 3. Erhvervsstyrelsen udsendte i marts 2018 en udtalelse om virksomhedssammenslutninger under årsregnskabsloven. Udtalelsen udgør den vejledning, som lovbemærkningerne kræver, at Erhvervsstyrelsen skal udarbejde.

**35.1.4.** Udtalelsen omhandler en række forskellige forhold vedrørende virksomhedsovertagelser, der omtales nedenfor. Udtalelsen trådte i kraft for virksomhedsovertagelser, der finder sted den 1. juli 2018 eller senere. Det er derfor overtagelsesdagen, som er afgørende for, hvornår vejledningen skal anvendes.

### **35.2. Overtagelsesmetoden**

#### **35.2.1. Generelt**

**35.2.1.1.** En virksomhedssammenslutning mellem uafhængige parter skal klassificeres som en virksomhedsovertagelse og skal regnskabsmæssigt behandles efter overtagelsesmetoden. Sammenslutninger mellem virksomheder under samme parts bestemmende indflydelse kan som et valg af regnskabspraksis enten behandles efter overtagelsesmetoden i overensstemmelse med afsnit 35.2 eller efter sammenlægningsmetoden i overensstemmelse med afsnit 35.4.

**35.2.1.2.** Efter overtagelsesmetoden anses den overtagende virksomhed for at have erhvervet de underliggende aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem vederlaget og dagsværdien af nettoaktiverne på overtagelsestidspunktet udgør goodwill. En eventuel negativ forskel udgør negativ goodwill.

**35.2.1.3.** Overtagelsesmetoden består af følgende trin:

1. Identifikation af den overtagende part (35.2.2.)
2. Fastlæggelse af overtagelsestidspunktet (35.2.3.)

3. Opgørelse af kostprisen (35.2.4.)
4. Identifikation af og måling af dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser (35.2.5.)
5. Opgørelse af goodwill eller negativ goodwill (35.2.6.).

### **35.2.2. Identifikation af den overtagende part**

**35.2.2.1.** Ved vurderingen af, hvilken virksomhed der er den overtagende - erhvervende - virksomhed, skal der tages udgangspunkt i de faktiske forhold. De juridiske formaliteter er ikke afgørende i denne forbindelse. Den overtagende part er normalt den virksomhed, der opnår bestemmende indflydelse over den anden virksomheds nettoaktiver. Det vil være tilfældet, når den overtagende virksomhed opnår flertallet af stemmerettigheder eller på anden vis opnår kontrol over de driftsmæssige og operationelle beslutninger i den anden virksomhed.

**35.2.2.2.** I visse tilfælde kan det være vanskeligt at identificere den overtagende part. Forhold, der indikerer, at en part er den overtagende virksomhed, er, at:

- a) Dagsværdien af virksomheden er væsentligt højere end dagsværdien af den overtagne anden virksomhed
- b) Virksomheden afgiver likvider og modtager stemmeberettigede kapitalandele herfor, eller
- c) Ejerkredsen eller ledelsen i virksomheden kan udpege ledelsen i den sammensluttede virksomhed.

Der skal altid identificeres en overtagende part. Hvor det ikke er åbenbart, hvem der er den reelle erhverver, kan den formelt erhvervende virksomhed – det vil sige den juridisk overtagende virksomhed - anses for erhverver i regnskabsmæssig henseende<sup>6</sup>.

### **35.2.3. Fastlæggelse af overtagelsestidspunktet**

**35.2.3.1.** Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor den bestemmende indflydelse over den overtagne virksomhed ubetinget overføres til den overtagende virksomhed. På overtagelsestidspunktet opnår den overtagende virksomhed mulighed for at gennemtvinge finansielle og driftsmæssige beslutninger i den overtagne virksomhed, ligesom den overtagende virksomhed opnår økonomiske fordele fra den overtagne virksomheds aktiviteter.

**35.2.3.2.** Den overtagende virksomhed opnår bestemmende indflydelse, når stemmerettighederne eller ejerbeføjelserne overgår til køber, og køber reelt har mulighed for at anvende disse beføjelser. Det vil normalt være på tidspunktet for indgåelsen af en bindende overdragelsesaftale mellem parterne, medmindre:

- a) Der i aftalen er fastsat et bestemt fremtidigt tidspunkt for, hvornår bestemmende indflydelse faktisk skal overgå til den overtagende virksomhed, eller
- b) Der er knyttet så væsentlige suspensive betingelser til overdragelsen, at den bestemmende indflydelse og dermed overtagelsestidspunktet udskydes.

Afgørende for overtagelsestidspunktet vil normalt også være tidspunktet, hvor den overtagende part modtager kapitalandelene i den overtagne virksomhed, erlægger betalingen og opnår ret til at udpege en ny ledelse i den overtagne virksomhed.

---

<sup>6</sup> Udgangspunktet i IFRS er, at det altid vil være muligt at identificere den overtagende virksomhed. Der er således forskel mellem reglerne under IFRS og i årsregnskabsloven på dette område.



Ved vurdering af, hvorvidt en suspensiv betingelse er så væsentlig, at den udskyder overtagelsestidspunktet, er det afgørende det reelle indhold og substansen bag betingelsen frem for formalia.

Ved en selskabsretlig fusion tillader årsregnskabsloven, at overtagelsestidspunktet er et tidligere tidspunkt, hvor fusionen ifølge fusionsplanen har regnskabsmæssig virkning.

#### **35.2.4. Opgørelse af kostprisen**

**35.2.4.1.** Kostprisen omfatter vederlaget, den overtagende virksomhed betaler for at overtage den bestemmende indflydelse. Kostprisen udgør dagsværdien af det erlagte vederlag og består af afgivne likvider og andet vederlag, herunder eksempelvis påtagne gældsbreve eller udstedte egne kapitalandele. Transaktionsomkostninger såsom honorar til juridiske og finansielle rådgivere skal omkostningsføres og udgør ikke en del af kostprisen.

**35.2.4.2.** Indeholder købsaftalen bestemmelser om, at købsprisen skal reguleres, hvis en eller flere fremtidige begivenheder indtræffer (betinget vederlag), indgår dette beløb i kostprisen, hvis betaling er sandsynlig, og størrelsen af betalingen kan måles pålideligt. Efterfølgende ændringer i den estimerede betaling, der finder sted mere end 12 måneder efter overtagelsesdagen, indregnes i resultatopgørelsen. Hvis reguleringen finder sted inden for 12 måneder efter overtagelsesdagen, anvendes reglerne for efterfølgende reguleringer til købsprisallokeringen, jf. afsnit 35.2.5.6.

Særlige forhold vedrørende trinvis virksomhedsovertagelser omtales i afsnit 35.3.1.

#### **35.2.5. Identifikation af og måling af dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser**

**35.2.5.1.** På overtagelsestidspunktet indregnes dagsværdien af de aktiver og forpligtelser, der eksisterer i den overtagne virksomhed på overtagelsesdagen, uanset om de hidtil har været indregnet i den overtagne virksomhed. Eventualforpligtelser skal dog alene indregnes, hvis de på overtagelsesdagen kan måles pålideligt.

**35.2.5.2.** Identifikationen kan medføre, at der skal indregnes aktiver og forpligtelser i koncernregnskabet, som ikke hidtil har været indregnet i den overtagne virksomheds regnskab. Der kan være tale om egen-oparbejdede immaterielle aktiver, der ikke tidligere har været indregnet som følge af begrænsningerne i mulighederne for at indregne sådanne. Det kan eksempelvis omfatte patenter, varemærker, udviklingsprojekter, kundekontrakter mv. Der er kun krav om identifikation og indregning af immaterielle aktiver, der ikke tidligere har været indregnet, når de er væsentlige for koncernregnskabet for den overtagende virksomhed.

**35.2.5.3.** Omkostninger til omstrukturering i den overtagne (købte) virksomhed kan kun indregnes i overtagelsesbalancen, hvis forpligtelsen allerede er indregnet i den overtagne virksomhed på foranledning af sælgers beslutning inden overdragelsen. Omkostninger til omstrukturering, som efterfølgende besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen efter de almindelige regler, herunder reglerne om hensatte forpligtelser, jf. afsnit 22.3.

**35.2.5.4.** Alle overtagne aktiver og forpligtelser bortset fra udskudt skat måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter følgende retningslinjer:

- a) Immaterielle aktiver, herunder patentrettigheder, licenser og udviklingsprojekter måles til dagsværdi, der fastlægges:
  - Med udgangspunkt i et aktivt marked, eller

- Hvis der ikke eksisterer et aktivt marked, til en værdi, der afspejler, hvad virksomheden ville have betalt for aktivet hos en uafhængig tredjemand, baseret på den bedste til rådighed værende information.
- b) Materielle aktiver såsom ejendomme måles til en vurderet dagsværdi, eksempelvis på basis af en ekstern vurdering. Kan en sådan vurdering ikke foretages, kan der tages udgangspunkt i genanskaffelsesprisen med et nedslag for aktivets alder.
- c) Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar måles til dagsværdi. Hvor der ikke kan opgøres en separat dagsværdi, enten på grund af anlæggets særlige beskaffenhed eller på grund af, at anlæg af denne type sjældent handles bortset fra som led i en virksomhedsovertagelse, måles anlægget til den værdi, det ville koste at genopføre anlægget, med fradrag af afskrivninger under hensyntagen til anlæggets alder og stand.
- d) Finansielle aktiver og forpligtelser måles til noterede kurser eller, hvis der er tale om ikke-noterede instrumenter, så vidt muligt med udgangspunkt i observerbare markedsdata såsom rentesatser og valutakurser. På tilgodehavender foretages nedslag for beløb, der forventes at være uerholdelige.
- e) Varer under fremstilling måles til forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger, salgsomkostninger og en rimelig avance for den overtagende virksomheds færdiggørelse og salgsindsats, baseret på avancen på tilsvarende færdigvarer.
- f) Råvarer måles til genanskaffelsespris.
- g) Beholdninger af færdigvarer og handelsvarer måles til forventet salgspris med fradrag af salgsomkostninger og en rimelig avance for den overtagende virksomheds salgsindsats, baseret på avancen på tilsvarende færdigvarer og handelsvarer.
- h) Gæld måles til nutidsværdien af de beløb, der skal betales. Kortfristet gæld kan måles til nominel værdi, når forskellen mellem det nominelle og det tilbagediskonterede beløb er uvæsentlig.
- i) Tabsgivende kontrakter, uafdækkede pensionsforpligtelser og andre identificerbare hensatte forpligtelser måles til nutidsværdien af de beløb, der skal betales for at opfylde forpligtelsen.

Måling af minoritetsinteresser omtales i afsnit 35.3.2.

**35.2.5.5. Skatteaktiver og -forpligtelser** måles med udgangspunkt i den sammensluttede virksomheds eller koncerns forhold i overensstemmelse med regnskabsvejledningens afsnit 10. Skatteaktiver eller -forpligtelser opgøres inklusive skatteeffekten af foretagne omvurderinger af de identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdier og tilbagediskonteres ikke. Skatteaktiver omfatter også udskudte skatteaktiver i den overtagne virksomhed, som ikke var indregnet før virksomhedssammenslutningen, men som en konsekvens af sammenslutningen nu opfylder kriterierne for indregning.

**35.2.5.6.** På overtagelsestidspunktet eksisterer der ikke altid fuld viden om identificerbare aktiver og forpligtelser samt værdien heraf. Hvis det er tilfældet, foretages en foreløbig købsprisallokering på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende kan der foretages regulering hertil indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen. Der reguleres alene for forhold, som påvirker værdien på overtagelsestidspunktet, og ikke for efterfølgende ændringer. En eventuel regulering indregnes som en ændring af et regnskabsmæssigt skøn. Aktiverne og forpligtelserne reguleres således til den værdi, de ville have haft, hvis de fra starten havde været indregnet til den ændrede værdi. Tilsvarende reguleres goodwill og afskrivninger herpå, og differencen mellem regulering af aktiver og forpligtelser og goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

### **35.2.6. Opgørelse af goodwill eller negativ goodwill**

**35.2.6.1.** En positiv forskel mellem kostprisen, dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver og værdien af eventuelle minoritetsinteresser udgør goodwill, der klassificeres som et immaterielt aktiv og behandles efter regnskabsvejledningens afsnit 12. Når indre værdis metode anvendes, præsenteres goodwill ikke som en særskilt post i balancen, men indgår i regnskabsposten ”Kapitalandele”.

**35.2.6.2.** En negativ forskelsværdi indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, når de almindelige betingelser for indregning heraf er til stede. Tilsvarende gælder, når indre værdis metode anvendes.

### **35.3. Særlige forhold**

#### **35.3.1. Trinvis virksomhedsovertagelser**

En trinvis virksomhedsovertagelse omfatter erhvervelser, hvor den overtagende part forud for virksomhedsovertagelsen har haft en ejerandel i den overtagne virksomhed. Det gælder, uanset om den tidligere ejerandel har været klassificeret som andre kapitalandele, kapitalinteresser, associerede virksomheder eller joint ventures. Det afgørende er, at den overtagende virksomhed ikke før den seneste erhvervelse har haft bestemmende indflydelse over den overtagne virksomhed.

Værdien af den hidtidige ejerandel reguleres til dagsværdien på overtagelsesdagen, hvor den overtagende virksomhed opnår kontrol. Værdireguleringen modposteres i resultatopgørelsen. Købspraisalokeringen, og herunder opgørelse af goodwill efter afsnit 35.2.6, foretages med udgangspunkt i en kostpris, som består af den betalte købspris, jf. afsnit 35.2.4., tillagt dagsværdien af den hidtidige ejerandel.

#### **35.3.2. Måling af minoritetsinteresser**

Erhvervsstyrelsens udtalelse fra marts 2018 tillader, at virksomhedens ledelse kan vælge følgende anvendte regnskabspraksis ved måling af minoritetsinteresser:

- 1) Minoritetsinteresser måles til en andel af regnskabsmæssig værdi
- 2) Minoritetsinteresser måles til dagsværdi.

Måles minoritetsinteresser til en andel af regnskabsmæssig værdi, indregnes der ingen goodwill på minoritetsinteressen.

Det gør der til gengæld, hvis minoritetsinteressen måles til dagsværdi. Forskellen mellem minoritetsinteressens regnskabsmæssige værdi i dattervirksomheden og dagsværdien af minoritetsinteressen udgør goodwill vedrørende minoritetsinteressen, som tillægges værdien af goodwill på den overtagne andel af dattervirksomheden. Modposten hertil indregnes direkte på værdien af minoritetsinteressen i egenkapitalen.

Den valgte regnskabspraksis skal anvendes på måling af minoritetsinteresser i alle dattervirksomheder.

#### **35.3.3. Køb og salg af minoritetsinteresser**

Køb og salg af minoritetsinteresser udgør transaktioner, hvor virksomheden afhænder kapitalandele eller erhverver yderligere kapitalandele i en dattervirksomhed, som både før og efter transaktionen er under virksomhedens bestemmende indflydelse og dermed en dattervirksomhed.

Transaktioner, som omfatter køb og salg af kapitalandele i en dattervirksomhed til en minoritetsinteresse, skal indregnes direkte i egenkapitalen. Det betyder, at en eventuel merværdi/mindreværdi betalt ved erhvervelsen af minoritetsinteressen indregnes direkte på egenkapitalen og derfor ikke afspejles i balancen. Der indregnes således ikke yderligere goodwill ved erhvervelsen af minoriteten, hvilket skal ses i sammenhæng med afsnit 35.3.2 ovenfor, der tillader indregning af goodwill på minoritetsinteressen ved første indregning. Det samme gælder eventuelle gevinster eller tab ved salget af minoritetsinteresser, der tilsvarende indregnes i egenkapitalen.

#### **35.3.4. Delvist salg af en dattervirksomhed**

Et delvist salg af en dattervirksomhed udgør en transaktion, hvor modervirksomheden afhænder kapitalandele i dattervirksomheden og dermed mister den bestemmende indflydelse, men alligevel beholder en kapitalandel i dattervirksomheden, fx 20%.

I en sådan situation må der alene indregnes en gevinst vedrørende den solgte andel af dattervirksomheden. Der må derfor ikke som modsætning til reglerne om trinvis virksomhedsovertagelser indregnes en gevinst vedrørende den bibeholdte kapitalandel. Alene gevinsten/tabets vedrørende den solgte andel i dattervirksomheden må indregnes i resultatopgørelsen.

#### **35.4. Sammenlægningsmetoden**

**35.4.1.** Sammenlægningsmetoden kan anvendes på virksomhedssammenslutninger mellem virksomheder under samme parts bestemmende indflydelse. Dette gælder, hvad enten den bestemmende indflydelse udøves af en person eller et kapitalselskab.

**35.4.2.** Efter sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet for den sammenlagte virksomhed for den periode, hvori virksomhederne er sammenlagt, som om virksomhederne havde været sammenlagt i hele regnskabsåret. Sammenligningstal og hovedtal tilpasses tilsvarende, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i årsregnskabet.

**35.4.3.** Virksomheden kan også vælge at anse sammenlægningen som regnskabsmæssigt gennemført på det reelle erhvervestidspunkt, og dermed at indarbejde den regnskabsmæssige virkning af sammenlægningen fra dette tidspunkt. Efter denne fremgangsmåde kræves sammenligningstal ikke tilpasset.

**35.4.4.** Efter sammenlægningsmetoden indregnes og måles aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssig værdi opgjort efter den overtagende virksomheds regnskabspraksis. Aktiver og forpligtelser skal således fremgå, som om de oprindeligt var erhvervet af den overtagende virksomhed. I modsætning til overtagelsesmetoden omvurderes aktiver og forpligtelser ikke til dagsværdier. Et forskelsbeløb tillægges eller fratrækkes på tydelig vis i egenkapitalens reserver, der kan anvendes til at dække underskud. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

#### **35.5. Andre forhold**

**35.5.1.** Omkostninger, der i forbindelse med virksomhedssammenslutning kan henføres til fremskaffelse af en gennemført kapitalforhøjelse, skal indregnes direkte i egenkapitalen. Omkostninger afholdt til at optage lån anvendt til finansiering af en virksomhedssammenslutning modregnes i låneprovenuet og amortiseres som en del af den effektive rente på lånet.

## **35.6. Oplysninger i årsrapporten**

**35.6.1.** Regnskabsvejledningen anbefaler, at der i sammenslutningsåret for hver enkelt væsentlig virksomhedssammenslutning gives følgende oplysninger i noterne:

- a) Navn og hjemsted samt beskrivelse af de sammensluttede virksomheder
- b) Karakteren af virksomhedssammenslutningen samt den anvendte metode for den regnskabsmæssige behandling
- c) Det tidspunkt, fra hvilket sammenslutningen har regnskabsmæssig effekt
- d) Angivelse af aktiviteter, som virksomheden har besluttet at afhænde eller afvikle som følge af virksomhedssammenslutningen
- e) Hvor stor en andel af stemmerettighederne i den overtagne virksomhed der erhverves
- f) Kostpris, vederlæggelsesform og eventuelle betingede betalinger.

**35.6.2.** Virksomhedssammenslutninger, der har væsentlig indflydelse på udviklingen i de økonomiske aktiviteter, skal omtales i ledelsesberetningen med oplysning om karakteren af virksomhedssammenslutningen.

**35.6.3.** Regnskabsvejledningen anbefaler oplysninger om indregnet goodwill i overensstemmelse med afsnit 12.6, hvorefter der skal vises en anlægsnote for goodwill. Afskrivningsperiodens længde skal altid begrundes.

**35.6.4.** Når indre værdis metode anvendes, skal noterne indeholde oplysninger om de positive og negative forskelsbeløb for henholdsvis tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, som konstateres ved første indregning af kapitalandele. Regnskabsvejledningen anbefaler endvidere oplysninger om de forskelsbeløb, der resterer på balancedagen.

**35.6.5.** Anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger skal beskrives. Det skal herunder fremgå, hvilke indregningsmetoder og målegrundlag der er anvendt.

**35.6.6.** *Årsregnskabslovens notekrav til koncernregnskabet fremgår af § 126. Der er blandt andet krav om at oplyse forskelsværdier indregnet i egenkapitalen ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, jf. § 126, stk. 7.*

## **36. Supplerende beretninger**

**36.1.1.** Virksomheden kan vælge at supplere den lovpligtige del af årsrapporten med eventuelle supplerende beretninger, der beskriver andre aspekter af virksomheden end de økonomiske forhold. Oplysninger af primært finansiel karakter må ikke placeres i en supplerende beretning, da supplerende beretninger alene retter sig mod rapportering om ikke-finansielle forhold som fx virksomhedens sociale ansvar, viden og medarbejderforhold, miljøforhold samt etiske målsætninger.

**36.1.2.** Vælger virksomheden at offentliggøre disse supplerende beretninger som en del af årsrapporten, stiller årsregnskabsloven en række krav til blandt andet kvaliteten af disse supplerende beretninger. Herudover præciserer årsregnskabsloven det formelle grundlag for udarbejdelsen af frivillige, supplerende beretninger.

**36.1.3.** Supplerende beretninger, der knyttes til årsrapporten, skal placeres særskilt i denne efter de lovpligtige bestanddele.

**36.1.4.** Supplerende beretninger skal give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger. Årsregnskabsloven indeholder ikke en definition af begrebet ”almindeligt anerkendte retningslinjer”, men det overlades til praksis at udvikle sådanne retningslinjer.

**36.1.5.** Grundlæggende skal supplerende beretninger ligeledes overholde årsregnskabslovens kvalitetskrav om relevans, pålidelighed og sammenlignelighed. Endvidere skal de grundlæggende forudsætninger (regnskabsprincipperne) opfyldes med de tilpasninger, der følger af forholdets natur. Loven indeholder derudover ikke detailbestemmelser, der regulerer indholdet og formen af de supplerende beretninger.

**36.1.6.** Af de supplerende beretninger skal fremgå de metoder og målegrundlag, efter hvilke beretningerne er udarbejdet.

**36.1.7.** Supplerende beretninger er ikke omfattet af revision, review eller konsistentstjek, medmindre virksomheden og revisor konkret aftaler andet.

### **37. Ikrafttræden og fremtidig ajourføring**

**37.1.1.** Denne ”Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder”, ajourført februar 2020, erstatter den tidligere udgave fra marts 2016.

**37.1.2.** Vejledningen indeholder ændrede bestemmelser i årsregnskabsloven, der skal anvendes for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere. De ændrede bestemmelser kan imidlertid anvendes tidligere. Regnskabsvejledningen kan derfor anvendes ved førstkommende aflæggelse af årsrapport.

**37.1.3.** Fremtidig ajourføring af vejledningen vil ske, når der vurderes at være behov herfor.