

# Ændringer til årsregnskabsloven for årsrapporter 2020

Guide til implementering



STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB






Vi er et uafhængigt medlem af  
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

**BEIERHOLM**  
VI SKABER BALANCE




## PRAKTISK ANVENDELSE AF GUIDEN

## Indholdsfortegnelsen og brug af farver

Denne guide er forsynet med en udførlig indholdsfortegnelse, som giver et hurtigt overblik og samtidig kan anvendes til at identificere relevante afsnit samt finde en uddybende beskrivelse af alle væsentlige ændringer til loven. Indholdsfortegnelsen angiver, hvilke regnskabsklasser de enkelte afsnit er relevante for – opdelt i klasse B, klasse C mellem og klasse C stor.

Regnskabsklasse		
B	C(m)	C(s)
		

Alle afsnit om ændringer til årsregnskabsloven (ÅRL) er inddelt i kategorier med **farvemarkering**, jf. eksemplet i venstre margin. Farvemarkeringerne er gennemgående i hele guiden for at øge overskueligheden. Farvemarkeringerne er forklaret nedenfor.

Kategori af ændring	Betydning	Farvemarkering
Uændret eller ikke relevant	Bestemmelsen er videreført uændret, eller bestemmelsen er ikke relevant for den pågældende regnskabsklasse	
Lempelse	Bestemmelsen er ophævet, kravene er lempet, og/eller der er givet nye eller udvidede valgmuligheder	
Stramning	Bestemmelsen er ny, kravene er udvidet eller ændret, og/eller valgmuligheder er indskrænket	

Den røde kategori skal tillægges størst fokus, idet der er tale om nye eller skærpede krav til aflæggelse af virksomhedens årsrapport. Ændringer, der medfører både stramninger og lempelser på et område, er markeret med både rød og grøn.

## Brug af links

Et af hovedformålene med guiden er at give overblik over og indblik i relevante lovændringer i forhold til en given problemstilling samt afledte ændringer og konsekvenser. Guiden indeholder derfor links til andre afsnit i dokumentet, hvormed det er lettere at **springe rundt i dokumentet** til relevante, afledte forhold.

Regnskabs- klasse				
B	C(m)	C(s)		
			<b>1. INTRO</b>	3
			<b>2. KLASSIFIKATION, INDREGNING OG MÅLING</b>	4
■	■	■	2.1 Kapitalinteresser – ny kategori af kapitalandele	5
■	■	■	2.2 Definition på en associeret virksomhed	12
■	■	■	2.3 Mellemværender – en del af nettoinvesteringen i udenlandske enheder	13
■	■	■	2.4 Dagsværdisikring af ikke finansielle aktiver og forpligtelser	13
■	□	□	2.5 Egenkapitalopgørelse	14
■	■	■	2.6 Ikke indbetalt selskabskapital – mulighed for nettopræsentation er ophørt	15
■	■	■	2.7 Ny dagsværdireserve til sikring og valutaomregning	16
			<b>3. OPLYSNINGSKRAV</b>	22
■	■	■	3.1 Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan opdeles	22
□	■	■	3.2 Oplysninger om kapitalinteresser	23
■	■	■	3.3 Årets renter indregnet i kostprisen for aktiver	24
■	■	■	3.4 Oplysninger om dagsværdi	24
■	□	□	3.5 Bevægelser på den nye dagsværdireserve	27
			<b>4. KONCERNREGNSKAB</b>	29
□	■	■	4.1 Koncernregnskabspligt	29
□	■	■	4.2 Pro rata-konsoliderede virksomheder kan holdes ude af konsolidering	32
□	■	■	4.3 Forskellig regnskabspraksis i dattervirksomhed og koncern i særlige tilfælde	32
□	■	■	4.4 Noteoplysninger i koncernregnskabet	33
			<b>5. LEDELSESBERETNING</b>	34
□	■	■	5.1 Beskrivelse af finansielle risici	34
□	□	■	5.2 Oplysninger om ikke finansielle forhold udgår	37
□	□	■	5.3 Oplysninger om miljøforhold udgår	37
□	□	■	5.4 Rapportering om samfundsansvar (CSR)	37
□	□	■	5.5 Rapportering om kønsræssig sammensætning af ledelsen	41
			<b>6. NYE FORTOLKNINGER UNDER ÅRL</b>	44
■	■	■	6.1 Indre værdis metode – målemetode eller konsolideringsmetode	44
■	■	■	6.2 Finansielle instrumenter (IFRS 9)	47
■	■	■	6.3 Indtægter (IFRS 15)	48
■	■	■	6.4 Leasing (IFRS 16)	48
			<b>7. IKRAFTTRÆDEN OG OVERGANGSBESTEMMELSER</b>	50
			<b>APPENDIKS 1 – ÆNDRINGER I OVERSIGTSFORM</b>	51
			<b>APPENDIKS 2 – ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER OG KAPITALINTERESSER</b>	56
			<b>KONTAKT BEIERHOLM</b>	61

## 1. INTRO

### Baggrund for ændring af ÅRL

Baggrunden for ændringerne til årsregnskabsloven (ÅRL) er, at enkelte bestemmelser i EU's regnskabsdirektiv (*Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2013/34/EU*) ikke var implementeret fuldt ud i årsregnskabsloven, eller at kravene er implementeret på en uhensigtsmæssig måde. Formålet med ændringerne er således at sikre en korrekt og fyldestgørende implementering af EU's regnskabsdirektiv.

Den seneste tilpasning til regnskabsdirektivet er implementeret ved lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 (ændringsloven). Ændringerne til ÅRL gælder for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere, hvilket for virksomheder med kalenderåret som regnskabsår vil sige **regnskabsåret 2020**.

### Overblik med denne guide

Denne guide beskriver alle væsentlige ændringer til ÅRL med virkning for 2020. Hvor det er fundet relevant, er der medtaget **eksempler** til at lette implementeringen i praksis. Kapitlerne er suppleret med ændringerne i oversigtsform i [Appendiks 1](#).

Formålet med guiden er at give et overblik og en praktisk indgangsvinkel til alle væsentlige ændringer til ÅRL for virksomheder i **regnskabsklasse B og C**. Formålet med guiden er derimod ikke at give et overblik over samtlige regler i ÅRL. Guiden behandler de konkrete ændringer, og gældende regler inddrages kun i det omfang, at det vurderes at fremme forståelsen og helheden af ændringerne til loven.

### Regnskabsklasse A

Ændringer til ÅRL af direkte betydning for regnskabsklasse A er beskrevet i [afsnit 2.5](#) og [3.1](#), da ændringerne også er relevante for regnskabsklasse B og C. Ændringer for de øvrige regnskabsklasser – særligt regnskabsklasse B – vil i praksis have en afsmittende effekt på regnskabsklasse A, da disse anvendes til fortolkning af almindeligt anerkendte retningslinjer for regnskabsklasse A.

### Regnskabsklasse D

For regnskabsklasse D gælder som udgangspunkt de samme ændringer som for regnskabsklasse C stor. Den eneste ændring specifikt for regnskabsklasse D er et nyt krav om en redegørelse om virksomhedens mangfoldighedspolitik i ledelsesberetningen, jf. ÅRL § 107 d – redegørelsen er ikke nærmere omtalt i guiden. De fleste virksomheder omfattet af regnskabsklasse D er børsnoterede virksomheder, der skal anvende IFRS og derfor kun følge nogle få af ÅRL's oplysningskrav, som er fastsat i IFRS-bekendtgørelsen.

Beierholm har ud over denne guide udarbejdet praktiske værktøjer som hjælp til implementeringen af de nye regler i årsrapporten. Hjælpeværktøjerne kan downloades på [Beierholms hjemmeside](#).

Redaktionen er afsluttet i oktober 2020.

**God læselyst!**

## 2. Klassifikation, indregning og måling

### 2. KLASSIFIKATION, INDREGNING OG MÅLING

Ændringen af ÅRL har medført ændringer i klassifikation, der knytter sig til indplaceringen af kapitalinteresser i **resultat- og balanceskemaerne** i ÅRL, bilag 2, som er obligatoriske for alle virksomheder i regnskabsklasse B og C.

Ændringerne af ÅRL har også medført ændringer i indregnings- og målingsbestemmelserne – såvel stramninger som lempelser – der kan **påvirke balancesum, egenkapital og resultat** i årsregnskabet. Medmindre andet er anført, eller det tydeligt fremgår af forholdets natur, har de pågældende ændringer også betydning i koncernregnskabet.

#### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Efter ÅRL § 13, stk. 2 kan ændringer i klassifikation, indregningsmetode og målegrundlag bl.a. foretages, såfremt ændringen er en konsekvens af en **lovændring**. Ændringer i klassifikation, indregningsmetoder og målegrundlag skal behandles som ændringer i anvendt regnskabspraksis, jf. ÅRL § 51, medmindre der undtagelsesvist er fastsat overgangsbestemmelser for at lette implementeringen. Ændringerne skal derfor indregnes på én af følgende måder:

#### Ændring med tilbagevirkende kraft

- [2.1 Kapitalinteresser – ny kategori af kapitalandele](#)
- [2.2 Definition af en associeret virksomhed](#)
- [2.3 Mellemværender – en del af nettoinvesteringen i udenlandske enheder](#)
- [2.4 Dagsværdisikring af ikke finansielle aktiver og forpligtelser](#)
- [2.5 Egenkapitalopgørelse](#)
- [2.6 Ikke indbetalt selskabskapital – mulighed for nettopræsentation er ophørt](#)
- [4.2 Pro rata-konsoliderede virksomheder kan holdes ude af konsolidering](#)
- [4.3 Forskellig regnskabspraksis i dattervirksomhed og koncern i særlige tilfælde](#)
- [6.1 Indre værdis metode – målemetode eller konsolideringsmetode](#)
- [6.2 Finansielle instrumenter \(IFRS 9\)](#)

#### Ændring med fremadrettet virkning

- [2.7 Ny dagsværdireserve til sikring og valutaomregning](#)
- [6.3 Indtægter \(IFRS 15\)](#)
- [6.4 Leasing \(IFRS 16\)](#)

#### Ændring med tilbagevirkende kraft

Efter ÅRL § 51 skal de poster i års- eller koncernregnskabet, der påvirkes af ændringen i anvendt regnskabspraksis, ændres i overensstemmelse med den nye klassifikation eller de nye indregnings- og målemetoder ved indregning af den beløbsmæssige effekt direkte på egenkapitalen primo regnskabsåret. Endvidere skal sammenligningstallene tilpasses i overensstemmelse med den nye regnskabspraksis.

#### Ændring med fremadrettet virkning

Ændringer, hvor der er vedtaget overgangsbestemmelser, jf. ændringslovens § 6 og [afsnit 7](#), kan indregnes i års- eller koncernregnskabet med fremadrettet virkning. Der skal således ikke ske tilpasning af sammenligningstal.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

### Begrundelse og beløbsmæssig indvirkning

Ændringer i anvendt regnskabspraksis skal begrundes **konkret og fyldestgørende** og så vidt muligt med oplysning om, hvilken beløbsmæssig indvirkning ændringen har i indeværende år på virksomhedens/koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Alle ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringerne til ÅRL for 2020-regnskaberne er begrundet i en lovændring, jf. ÅRL § 13, stk. 2. Lovændringer, der medfører **valgmuligheder** med hensyn til klassifikation, indregning og måling, kan også gennemføres med henvisning til en lovændring, da virksomhederne skal stilles, som om valgmulighederne var til stede ved det oprindelige valg af regnskabspraksis.

Såfremt en virksomhed ikke tidligere har haft de regnskabsposter, transaktioner eller forhold, som ændringerne til ÅRL vedrører, vil der ikke være tale om en ændring i anvendt regnskabspraksis, idet virksomheden i sagens natur ikke tidligere har haft behov for at fastlægge en regnskabspraksis herfor.

I det følgende redegøres for de enkelte ændringer til ÅRL's regler for klassifikation, indregning og måling samt for, hvorledes ændringerne skal implementeres i den førstkommande årsrapport, hvori ændringerne træder i kraft.

### 2.1 Kapitalinteresser – ny kategori af kapitalandele

Regnskabsklasse		
B	C(m)	C(s)

Efter de **gamle regler** er der fire kategorier af kapitalandele i ÅRL: Tilknyttede virksomheder (dattervirksomheder og øvrige tilknyttede virksomheder), associerede virksomheder og andre kapitalandele. Alle fire kategorier af kapitalandele og mellemværender hermed skal klassificeres særskilt i balancen, jf. balanceskemaerne i ÅRL, bilag 2.

Efter de **nye regler** er der tilføjet en ny definition i ÅRL, bilag 1, B, nr. 6: Kapitalinteresser. Der er herefter fem kategorier af kapitalandele. Kapitalinteresser og mellemværender hermed er ligeledes tilføjet i balance- og resultatopgørelsesskemaerne i ÅRL, bilag 2.

Kapitalinteresser er en ny kategori, der bl.a. omfatter alle associerede virksomheder. Definitionen af associerede virksomheder er tilpasset som følge heraf, og associerede virksomheder er udgået af balanceskemaerne i ÅRL, bilag 2. Det er dog stadig tilladt at klassificere associerede virksomheder særskilt, såfremt definitionen herpå er opfyldt, jf. nærmere omtale i [afsnit 2.2](#).

### Overblik

Indledningsvis er der i nedenstående tabel givet et kort overblik over definition og krav i relation til kapitalinteresser.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Forhold	Kommentar
Definition på kapitalinteresser	<p>For at kapitalandele kan klassificeres som kapitalinteresser, skal følgende to hovedkriterier være opfyldt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Besiddelse af en ejerandel (krav om at have ret over egenkapitalen med en formodningsregel om en ejerandel på mindst 20%).</li> <li>- Formålsbestemmelsen (opfyldelse af krav om, at ejerandelene besiddes med henblik på at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning).</li> </ul>
Klassifikation af kapitalinteresser i resultatopgørelse og balance	<p>Kapitalinteresser og mellemværender hermed skal opføres under særskilte poster i balancen, jf. balanceskemaerne i ÅRL, bilag 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitalinteresser</li> <li>- Tilgodehavender hos kapitalinteresser (anlægs- og omsætningsaktiv)</li> <li>- Gæld til kapitalinteresser (kort- og langfristet gæld).</li> </ul> <p>I resultatopgørelsen skal kapitalinteresser opføres under posten "Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser", jf. resultatopgørelsesskemaerne i ÅRL, bilag 2.</p>
Opdeling af kategorien	<p>Regnskabsposter vedrørende kapitalinteresser, jf. ovenfor, kan opdeles i associerede virksomheder og kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. Det er hensigtsmæssigt at foretage opdeling, da der er væsentlige forskelle i kravene hertil – der henvises til <a href="#">appendiks 2</a>.</p>
Skift i kategori	<p>Såfremt associerede virksomheder klassificeres særskilt i balancen, bliver klassifikation som kapitalinteresser alene relevant for kapitalandele, der tidligere har været "andre kapitalandele", og som opfylder definitionen på kapitalinteresser.</p>
Målegrundlag	<p>Kapitalinteresser kan efter første indregning måles til kostpris, dagsværdi (værdiregulering i resultatopgørelsen) eller indre værdi.</p>
Oplysninger	<p>Der skal gives oplysninger om anvendt regnskabspraksis for kapitalinteresser. Endvidere fremgår omtale af oplysningskrav i <a href="#">afsnit 3.2</a>.</p>
Ændring af anvendt regnskabspraksis	<p>Ændring i kategori og evt. målegrundlag er en ændring af anvendt regnskabspraksis, som skal omtales. Der er ingen overgangsregler, og ændringen skal ske med tilbagevirkende kraft med tilpasning af sammenligningstal, jf. ÅRL § 51.</p>

### 2.1.1 Definition af en kapitalinteresse

I ÅRL, bilag 1, B, nr. 6 er der indsat følgende definition af kapitalinteresser:

*"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 pct. af egenkapitalen i den anden virksomhed."*

## 2. Klassifikation, indregning og måling

For at en virksomhed kan klassificeres som en kapitalinteresse, skal følgende kriterier således være opfyldt:

- Besiddelse af en ejerandel (opfyldelse af krav om ret over egenkapital)
- Formålsbestemmelsen - opfyldelse af krav om, at ejerandelene besiddes med henblik på:
  1. At fremme virksomhedens egne aktiviteter, og
  2. Varig tilknytning.

Modsat definitionen på dattervirksomheder og associerede virksomheder er andelen af stemmerettigheder således ikke afgørende for klassifikation som kapitalinteresse.

### Besiddelse af en ejerandel

Definitionens første kriterie er kravet om **besiddelse af en ejerandel**. Dette er defineret via en formodningsregel, hvor retten over egenkapital i en anden virksomhed skal udgøre mindst 20%. Formodningsreglen skal ikke ses som en absolut grænse, og ejerandelen kan i visse situationer udgøre mindre end 20%. En ejerandel på mindre end 20% vil dog som udgangspunkt stille større krav til dokumentationen for, at formålsbestemmelsen er opfyldt.

### Formålsbestemmelse

Det andet kriterie i definitionen er **formålsbestemmelsen**, der indeholder to led, som begge skal være opfyldt.

*Det første led* er et krav om, at kapitalandelene besiddes for at **fremme virksomhedens egne aktiviteter**. Dette krav kan bl.a. opfyldes ved, at kapitalandelene besiddes med henblik på samhandel, f.eks. øget salg af egne produkter eller synergieffekter i produktionen, eller ved at kapitalandele besiddes med henblik på at opnå finansielt afkast af investeringen i form af udbytte.

*Det andet led* er kravet om en varig tilknytning. Hermed menes, at kapitalandelene besiddes med henblik på **vedvarende eje eller brug**. Hvis kapitalandelene besiddes som en midlertidig investering med henblik på videresalg, er kravet ikke opfyldt. Dermed vil kapitalinteresser altid være anlægsaktiver. Ophører den varige tilknytning, vil kapitalandelene ikke længere opfylde definitionen på en kapitalinteresse, og kapitalandelene vil overgå til kategorien "Andre kapitalandele".

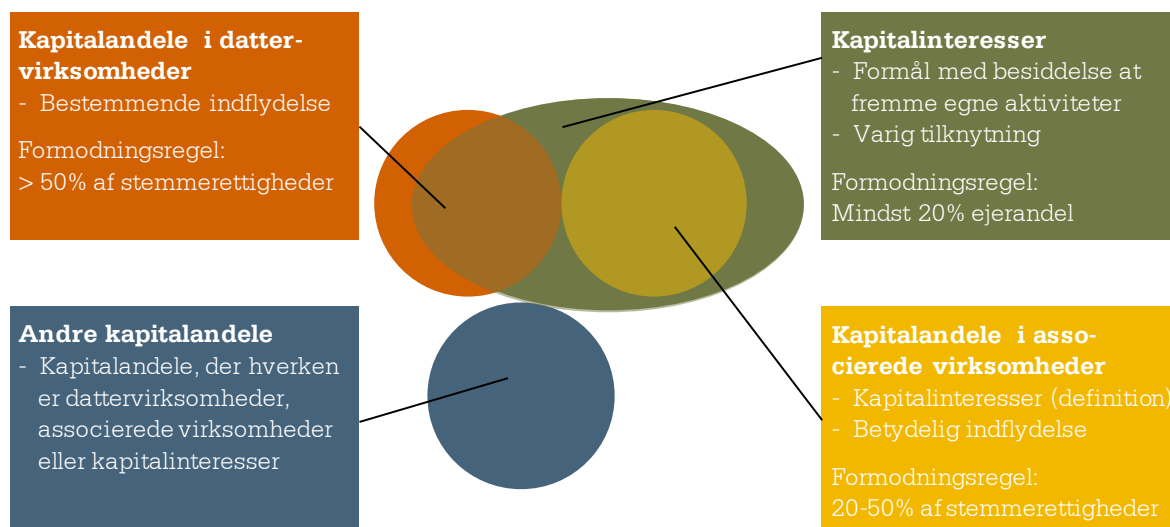
### 2.1.2 Afgrænsning af kapitalinteresser i forhold til de øvrige kategorier

### Klassifikation af kapitalandele

Efter indførelse af kapitalinteresser som en selvstændig kategori er der nu fem kategorier af kapitalandele efter ÅRL. Kategorier af kapitalandele, definitioner og afgrænsning mellem kategorierne er illustreret med nedenstående figur.



## 2. Klassifikation, indregning og måling



Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der ikke samtidig er dattervirksomheder, er udeholdt i figuren, da disse sjældent er relevante i praksis. Kapitalinteresser er illustreret ved den grønne ovale cirkel i figuren.

Kapitalinteresser omfatter:

1. Alle kapitalandele i associerede virksomheder, jf. nærmere omtale i [afsnit 2.2](#).
2. Kapitalandele i dattervirksomheder, der besiddes med henblik på en varig tilknytning, dvs. kapitalandele i dattervirksomheder, der klassificeres under anlægsaktiver.
3. Kapitalinteresser, der opfylder definitionen på en kapitalinteresse, men hverken er dattervirksomheder eller associerede virksomheder.

Kapitalinteresser omfatter ikke:

1. Kapitalandele i dattervirksomheder, der er besiddes med henblik på videresalg, dvs. kapitalandele i dattervirksomheder, der klassificeres under omsætningsaktiver.
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der ikke opfylder definitionen på en dattervirksomhed.
3. Andre kapitalandele, der ikke opfylder definitionen på en kapitalinteresse.

Kapitalandele i dattervirksomheder skal fortsat klassificeres særskilt i balancen, jf. balanceskemaerne i bilag 2 til ÅRL, under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder", uanset om kapitalandelene også opfylder definitionen på en kapitalinteresse.

Kapitalandele i associerede virksomheder fremgår ikke længere af balanceskemaerne i ÅRL's bilag 2, men det er fortsat tilladt – og relevant – at klassificere associerede virksomheder særskilt.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

### Beierholm menner

Associerede virksomheder kan med fordel klassificeres særskilt i balancen og dermed adskilt fra de resterende kapitalinteresser. Dette er hensigtsmæssigt, da der er væsentlige forskelle i kravene til de to kategorier af kapitalandele. Herved undgås f.eks., at der kan anvendes forskellige målegrundlag for samme regnskabspost, hvilket kan være tilfældet, hvor kapitalinteresser omfatter både associerede virksomheder og kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. Hvis kapitalandele i associerede virksomheder klassificeres særskilt i balancen, bør dette også ske konsekvent for mellemværender med associerede virksomheder samt for indtægter af kapitalandelene i resultatopgørelsen.

### Skift i kategori

Såfremt associerede virksomheder klassificeres som en særskilt regnskabspost, bliver klassifikation som kapitalinteresser alene relevant for kapitalandele, der tidligere er klassificeret som andre kapitalandele, og som fremover opfylder definitionen på kapitalinteresser. Det må derfor forventes, at kapitalinteresser som en selvstændig regnskabspost kun vil blive anvendt i et mindre omfang.

### Eksempler på klassifikation

Med indførelse af kapitalinteresser som en selvstændig kategori er kompleksiteten ved klassifikation af kapitalandele øget. Nedenstående tabel giver eksempler på, hvordan forskellige kapitalandele skal klassificeres efter henholdsvis de gamle og nye regler i ÅRL. Eksemplerne er alene vejledende, og klassifikation af de enkelte kapitalandele beror altid på en samlet konkret vurdering af, om definitionerne er opfyldt.

Kapitalandele	Klassifikation, gamle regler	Klassifikation, nye regler
Ejerandel 20%, stemmerettigheder 0%, formålsbestemmelse er opfyldt	Andre kapitalandele	Kapitalinteresser
Ejerandel 20%, stemmerettigheder 20%, formålsbestemmelsen er opfyldt	Associerede virksomheder (anlægsaktiv)	Associerede virksomheder (anlægsaktiv)
Ejerandel 20%, stemmerettigheder 20%, midlertidig besiddelse med henblik på videresalg	Associerede virksomheder (omsætningsaktiv)	Andre kapitalandele (omsætningsaktiv)
Ejerandel 10%, stemmerettigheder 10%, formålsbestemmelsen er ikke opfyldt	Andre kapitalandele	Andre kapitalandele
Ejerandel 10%, stemmerettigheder 10%, formålsbestemmelsen er opfyldt	Andre kapitalandele	Andre kapitalandele (evt. kapitalinteresser efter en konkret vurdering)

### 2.1.3 Måling af kapitalinteresser

Bortset fra justeringen af definitionen på en associeret virksomhed, jf. [afsnit 2.2](#), omhandler den reelle ændring ved den nye kategori af kapitalandele de kapitalinteresser, hvori der hverken er bestemmende (dattervirksomhed) eller betydelig indflydelse (associeret virksomhed).

### Målegrundlag

Kapitalinteresser måles til kostpris ved første indregning i balancen.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Ved efterfølgende indregning af kapitalinteresser, der opfylder definitionen på dattervirksomheder eller associerede virksomheder, anvendes målegrundlag gældende for henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder. For de resterende **kapitalinteresser**, som ikke opfylder definitionen på dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder, kan efterfølgende indregning ske efter følgende målegrundlag:

- Kostpris efter ÅRL § 37, stk. 4
- Dagsværdi efter ÅRL § 37 (værdiregulering i resultatopgørelsen)
- Indre værdi efter ÅRL § 43 a.

Målegrundlaget skal anvendes systematisk og konsekvent, hvilket betyder, at samme målegrundlag skal anvendes på alle kapitalandele klassificeret som kapitalinteresser.

For kapitalandele, der efter de gamle regler har været klassificeret som andre kapitalandele, men efter de nye regler opfylder definitionen på en kapitalinteresse, er det fremover muligt at anvende **indre værdi** som målegrundlag. Ved opgørelse af den regnskabsmæssige indre værdi og resultatandel, skal der, jf. ÅRL § 43, stk. 3, ske eliminering af interne fortjenester og tab. Elimineringer skal som for associerede virksomheder foretages forholdsmæssigt på baggrund af ejerandelens størrelse. Efter de nye regler i ÅRL er der indført en mulighed for i særlige tilfælde, at eliminering af interne fortjenester og tab kan udelades i det omfang, de nødvendige oplysninger til brug herfor ikke er kendte eller tilgængelige. Undtagelsen må forventes oftere at være relevant i relation til kapitalinteresser, hvori der ikke er betydelig indflydelse, pga. den lavere grad af indflydelse.

Ved måling af kapitalinteresser til indre værdi skal resultatandele indregnes i resultatopgørelsen som en særskilt post, jf. ÅRL § 49, stk. 1, nr. 1.

Såfremt kapitalinteresser måles til **dagsværdi**, skal det ske efter ÅRL § 37, hvor dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen. Dette er forskelligt fra dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvor måling til dagsværdi skal ske efter ÅRL § 41, hvor dagsværdireguleringer indregnes direkte på egenkapitalen under "Reserve for opskrivninger".

I **koncernregnskabet** kan der frit vælges mellem ovenstående tre målegrundlag for kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. Der er således ikke krav om, at kapitalinteresser skal måles til indre værdi i koncernregnskabet. For associerede virksomheder gælder fortsat krav om måling til indre værdi i koncernregnskabet, jf. ÅRL § 119, stk. 1.

### 2.1.4 Overblik ved skift fra andre kapitalandele til øvrige kapitalinteresser

Overblik over væsentligste forskelle i den regnskabsmæssige behandling af kapitalandele, der skifter klassifikation fra andre kapitalandele til kapitalinteresser, fremgår af følgende tabel:

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Forhold	Andre kapitalandele	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
Målegrundlag	Valg mellem: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kostpris (ÅRL § 37, stk. 4)</li> <li>- Dagsværdi via resultatopgørelsen (ÅRL § 37).</li> </ul> Kan ikke måles efter indre værdis metode.	Valg mellem: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kostpris (ÅRL § 37, stk. 4)</li> <li>- Dagsværdi via resultatopgørelsen (ÅRL § 37)</li> <li>- Indre værdis metode (ÅRL § 43 a).</li> </ul>
Særskilte poster i resultatopgørelsen	Ikke relevant	Resultatandele fra øvrige kapitalinteresser målt til indre værdi skal indregnes særskilt i resultatopgørelsen (ÅRL § 49, stk. 1).
Oplysninger om kapitalandele målt efter indre værdis metode	Ikke relevant	For regnskabsklasse C: Oplysninger for hver kapitalinteresse om: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Navn, hjemsted og retsform</li> <li>- Ejerandel</li> <li>- Resultat og egenkapital ifølge den senest godkendte årsrapport for alle øvrige kapitalinteresser (ÅRL § 97 a, stk. 1 og 2).</li> </ul> Nogle oplysninger kan under visse betingelser undlades. Der henvises til <a href="#">afsnit 3.2</a> for nærmere omtale.
Klassifikation i balancen	Kapitalandele opføres under posten "Andre værdipapirer og kapitalandele". Tilgodehavender hos og gæld til disse virksomheder opføres under henholdsvis "Andre tilgodehavender" og "Anden gæld".	Kapitalandele i, tilgodehavender hos eller gæld til kapitalinteresser opføres som særskilte poster i balancen.
Klassifikation i resultatopgørelsen	Indtægter opføres under "Indtægter af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver" eller under "Andre finansielle indtægter" (omsætningsaktiv).	Opføres under "Indtægter af kapitalinteresser".

### 2.1.5 Ændring af anvendt regnskabspraksis

#### Ændring i klassifikation

Såfremt en virksomhed efter de gamle regler har klassificeret en kapitalandel som andre kapitalandele, og kapitalandelen efter de nye regler opfylder definitionen på en kapitalinteresse, er der tale om en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. Forudsat at kapitalandelen måles efter det samme målegrundlag som hidtil, er der alene tale om en ændret klassifikation, som ikke påvirker balancesum, egenkapital og resultat.

#### Ændring i målegrundlag

Klassifikation af en kapitalandel som en kapitalinteresse giver i nogle tilfælde mulighed for nye målegrundlag. Hvis virksomheden ændrer målegrundlag for en kapitalandel, fordi den fremover opfylder definitionen på en kapitalinteresse, er dette en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. Når der både sker ændring af klassifikation og målegrundlag for en kapitalandel, kan ændringen behandles samlet.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

Hvis de nye regler for kapitalinteresser medfører indregning af nye balanceposter, skal der gives oplysninger om anvendt regnskabspraksis herfor.

Virksomheder i regnskabsklasse C skal give en række oplysninger om hver kapitalinteresse, jf. ÅRL § 97 a. Der henvises til [afsnit 3.2](#) for nærmere omtale heraf.

### 2.2 Definition på en associeret virksomhed

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)

For at der kan være tale om en associeret virksomhed kræves, at der besiddes en ejerandel i en anden virksomhed, og at ejervirksomheden samtidig udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens driftsmæssige og finansielle ledelse. Det er således en betingelse efter de **gamle regler**, at der besiddes en ejerandel.

Efter de **nye regler** er det samtidig også en betingelse, at den virksomhed, der besiddes ejerandele i, opfylder definitionen på en kapitalinteresse, jf. [afsnit 2.1](#).

**Definition** En associeret virksomhed er i ÅRL, bilag 1, B, nr. 5 defineret som:

*"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 pct. eller mere af stemmerettighederne."*

For at en virksomhed kan klassificeres som associeret, skal to kriterier således være opfyldt:

- Definitionen på en kapitalinteresse (opfyldelse af kravet om ejerandel og formål)
- Udøvelse af betydelig indflydelse.

Den nye definition betyder, at alle associerede virksomheder samtidig også er kapitalinteresser. Der er dog en række væsentlige forskelle i den regnskabsmæssige behandling af associerede virksomheder og øvrige kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. Associerede virksomheder kan derfor med fordel stadig "udskilles" fra øvrige kapitalinteresser. Der henvises til [appendiks 2](#).

Såfremt virksomheden tidligere har klassificeret en kapitalandel som en associeret virksomhed, hvor kapitalandelen ikke opfylder den nye definition på en kapitalinteresse, er der tale om en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. For den

## 2. Klassifikation, indregning og måling

regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

### 2.3 Mellemværender – en del nettoinvesteringen i udenlandske enheder

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)

Monetære poster i form af tilgodehavender hos eller gæld til en udenlandsk virksomhed, hvor mellemværenderne hverken er planlagt indfriet eller kan forventes indfriet inden for en overskuelig fremtid, udgør i realiteten en del af virksomhedens nettoinvestering i den udenlandske virksomhed. Dette omfatter langfristede tilgodehavender eller lån, men ikke tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser eller gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser. Efter de **gamle regler** i ÅRL er der ikke specifikke regler for valutaomregning af sådanne mellemværender.

Det er nu præciseret i ÅRL § 39, stk. 3, at valutakursreguleringer ved omregning af mellemværender, der udgør en del af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder, til balancedagens kurs skal indregnes direkte på egenkapitalen. Efter de **nye regler** skal indregning af valutakursreguleringen på egenkapitalen ske i en dagsværdireserve mod tidligere under overført resultat. Der henvises til [afsnit 2.7](#) for nærmere omtale af den nye dagsværdireserve.

Andre monetære poster skal fortsat omregnes til balancedagens valutakurs efter de almindelige regler, hvor valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen.

Såfremt virksomheden tidligere har indregnet valutakursreguleringer på mellemværender, som anses for en del af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder, i resultatopgørelsen, er der tale om en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

### 2.4 Dagsværdisikring af ikke finansielle aktiver og forpligtelser

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)

Efter de **gamle regler** i ÅRL § 37 a kan finansielle aktiver og forpligtelser eller bestanddele heraf måles til dagsværdi, når de er effektivt sikret af et sikringsinstrument, der i henhold til ÅRL § 37, stk. 1 skal måles til dagsværdi. Dermed kan disse finansielle aktiver og forpligtelser undtages fra kravet om måling til amortiseret kostpris og i stedet måles til dagsværdi.

Bestemmelsens anvendelsesområde er udvidet efter de **nye regler**, så bestemmelsen ikke længere kun er begrænset til at omfatte finansielle aktiver og forpligtelser. Det er fremover **alle aktiver og forpligtelser**, som kan måles til dagsværdi, hvis de er effektivt sikret af et sikringsinstrument, som også skal måles til dagsværdi.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Formålet med sikring af dagsværdien på et aktiv er at sikre mod de løbende udsving i dagsværdien, og dette forhold skal afspejles i regnskabet. Når både "det sikrede" og sikringsinstrumentet kan måles til dagsværdi, opvejes tab på det ene af gevinst på det andet. Der er således effektiv regnskabsmæssig sikring, og samlet påvirkes regnskabet ikke af udsving i dagsværdien.

### Sikret varelager til dagsværdi

De nye regler medfører, at en virksomhed, som sikrer værdien af sin varebeholdning (f.eks. ved en råvarekontrakt), kan måle varebeholdningen til dagsværdi, når sikringen sker med et afledt finansielt instrument, der skal måles til dagsværdi.

Udvidelsen af reglerne medfører desuden, at ved sikring af bestanddele af et ikke finansielt aktiv kan måling af den eller de sikrede bestanddele ske til dagsværdi, uden at den resterende del af aktivet eller øvrige aktiver i samme kategori, som ikke er sikret, også skal måles til dagsværdi. Dette indebærer f.eks., at hvis en varebeholdning er sikret i forhold til udsving i valutakurser, så er det alene valutaelementet, som reguleres til dagsværdi. I praksis vil udvidelse af regleres anvendelsesområde formentlig kun få betydning for varebeholdninger.

Såfremt virksomheden fremover vælger at måle varebeholdninger eller andre ikke finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi, når de er effektivt sikret af et sikringsinstrument målt til dagsværdi, er der tale om en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

### 2.5 Egenkapitalopgørelse

Regnskabsklasse		
B	C(m)	C(s)

Efter de **gamle regler** er det frivilligt for virksomheder i regnskabsklasse A og B, hvorvidt der præsenteres en opgørelse over bevægelser på egenkapitalen. Hvis en virksomhed medtager en opgørelse frivilligt, kan det ske enten i en selvstændig egenkapitalopgørelse eller i en note, jf. ÅRL § 17, stk. 1. For virksomheder i regnskabsklasse C er der krav om altid at medtage en selvstændig egenkapitalopgørelse, jf. ÅRL § 86 a.

For virksomheder i regnskabsklasse A og B er der fortsat ikke krav om en samlet opgørelse over årets bevægelser på egenkapitalen. Hvis en virksomhed derimod frivilligt medtager en opgørelse, skal dette efter de **nye regler** ske ved en selvstændig egenkapitalopgørelse. Der er tale om tilvalg af en bestemmelse fra regnskabsklasse C, og det er ikke længere tilladt at præsentere en opgørelse over årets egenkapitalbevægelser i en note.

### Beierholm mener

Beierholm anbefaler, at virksomheder i regnskabsklasse B som udgangspunkt medtager en egenkapitalopgørelse i årsrapporten. Egenkapitalopgørelsen spiller en central rolle for regnskabsbruger i forståelsen af sammenhængen mellem årets resultat og bevægelserne på egenkapitalen.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

### 2.6 Ikke indbetalt selskabskapital – mulighed for nettopræsentation er ophørt

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)

Aktie- og anpartsselskaber, hvor den tegnede selskabskapital – og for anpartsselskaber tillige en eventuel overkurs – ikke er fuldt indbetalt, kan efter de **gamle regler** præsentere egenkapitalen enten ved nettopræsentation eller bruttopræsentation. Den væsentligste forskel mellem de to præsentationsformer er, at der ved bruttopræsentation indregnes et tilgodehavende i balancen svarende til den ikke indbetalte selskabskapital og overkurs med en tilsvarende forøgelse af egenkapitalen.

Muligheden for at præsentere delvis indbetalt selskabskapital og overkurs ved nettopræsentation er fjernet for anpartsselskaber og aktieselskaber. Det betyder konkret, at aktie- og anpartsselskaber, der hidtil har anvendt nettopræsentation, efter de **nye regler** skal indregne den ikke indbetalte del af selskabskapitalen og en eventuel overkurs som et tilgodehavende i balancen.

Et beløb svarende til ikke indbetalt selskabskapital og overkurs skal omklassificeres fra "Overført resultat" til "Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs". Reserven er bunden og kan ikke anvendes til udlodning af udbytte. Reserven skal opløses eller formindskes, i det omfang selskabskapitalen og overkursen indbetales til selskabet.

#### Forskel på netto- og bruttopræsentation

Et anpartsselskab stiftes med en selskabskapital på DKK 200.000 med tillæg af en overkurs på DKK 1 mio. Der indbetales kun 25% af selskabskapitalen og overkursen. Det skal fremover altid præsenteres ved bruttopræsentation i årsrapporten:

	Nettopræsentation (før)	Bruttopræsentation (fremover)
Selskabskapital	200.000	200.000
Ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	-900.000	0
Overkurs	1.000.000	1.000.000
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	900.000	900.000
Overført resultat	-900.000	-900.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>300.000</b>	<b>1.200.000</b>
Krav på indbetaling af selskabskapital og overkurs	0	900.000
Likvider	300.000	300.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b>300.000</b>	<b>1.200.000</b>

#### Klassifikation af tilgodehavende

Selskabets tilgodehavende på indbetaling af selskabskapital fra kapitalejere skal som udgangspunkt klassificeres som et omsætningsaktiv. Det vurderes at gælde, selvom:

- Der ikke er indgået aftale om tidspunkt for indbetaling af kapitalen,



## 2. Klassifikation, indregning og måling

- Kapitalen ikke er kaldt på balancedagen eller inden aflæggelse af regnskabet,
- Der ikke er objektive indikationer på et økonomisk behov eller planer om at kræve kapitalen indbetalt, eller
- Der er indgået aftale om indbetaling af selskabskapitalen inden for en kortere årrække, f.eks. om 2 år.

Når der ikke er indgået en aftale med kapitalejerne om tidspunkt for indbetaling af selskabskapitalen, er der tale om et anfordringstilgodehavende, der kan kaldes af virksomhedens ledelse med 2 – 4 ugers varsel.

### Måling af tilgodehavende til amortiseret kostpris

Tilgodehavendet skal måles til amortiseret kostpris i balancen. Hvis tilgodehavendet ikke er forrentet eller kun lavt forrentet, evt. fordi selskabsloven ikke stiller krav herom, skal det som udgangspunkt måles til under kurs 100. Der skal således foretages et skøn over, hvornår selskabskapitalen forventes indbetalt, f.eks. med udgangspunkt i aftalegrundlaget.

Hvis der er indgået aftale om tidspunkt for indbetaling af selskabskapitalen, f.eks. om 3 år, skal tilgodehavendet måles til en lavere kurs på tidspunktet for første indregning. Hvis tilgodehavendet f.eks. måles til kurs 85, skal den beløbsmæssige effekt af de 15 kurspoint indregnes på de frie reserver på egenkapitalen (overført resultat). Kursforskellen op til kurs 100 amortiseres som renteindtægter i resultatopgørelsen over 3 år.

Hvis ikke der er fastlagt en forventet indbetalingsprofil for selskabskapitalen, skal tilgodehavendet måles til kurs 100, medmindre det skal nedskrives til en lavere nettorealiseringsværdi på grund af kapitalejers økonomiske situation.

### Særligt for andre virksomhedsformer

Det bemærkes, at ophævelsen af muligheden for nettopræsentation kun vedrører aktie- og anpartsselskaber, hvor der i henhold til selskabsloven er mulighed for at foretage delvis indbetaling af selskabskapital og overkurs. Andre virksomhedsformer som f.eks. kommanditselskaber må antages fortsat at kunne vælge mellem brutto- og nettopræsentation.

Skift fra anvendelse af nettopræsentation til bruttopræsentation af egenkapitalen skal behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

### 2.7 Ny dagsværdireserve til sikring og valutaomregning

Regnskabsklasse		
B	C(m)	C(s)

Efter de **gamle regler** i ÅRL § 49, stk. 2, nr. 3 og 4 skal gevinster og tab, der hidrører fra sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring) samt gevinster og tab, der er opstået ved valutaomregning af balanceposter i aktiviteter, der ikke løbende er indregnet i virksomhedens pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Efter de **nye regler** skal disse gevinster og tab indregnes på egenkapitalen i en særskilt dagsværdireserve, jf. ÅRL § 49, stk. 3. Det gælder som noget nyt også gevinster og tab ved valutaomregning af mellemværender (tilgodehavender eller gæld), som anses for en del af virksomhedens nettoinvestering i udenlandske enheder, jf. omtalen i [afsnit 2.3](#).

Indledningsvis er der i nedenstående tabel givet et kort **overblik** over formål, indhold og betydning af den nye reserve.

Forhold	Kommentar
Formål med reserve	Formålet er at vise den akkumulerede effekt af visse urealiserede gevinster og tab indregnet direkte på egenkapitalen.
Opdeling af reserven	Det er muligt – og anbefales af Beierholm – at opdele dagsværdireserven i to, fordi indholdet af reserven har forskelligartet karakter, f.eks.: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reserve for valutakursreguleringer</li> <li>- Reserve for sikringstransaktioner.</li> </ul>
Indhold af reserve for valutakursreguleringer	Gevinster og tab ved valutaomregning af nettoinvestering i udenlandske enheder samt gevinster og tab ved valutaomregning af mellemværender med udenlandske enheder, der anses for en del af nettoinvesteringen i udenlandske enheder.
Indhold af reserve for sikringstransaktioner	Gevinster og tab ved regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring).
Frie reserver	Reserverne er frie og kan således udloddes som udbytte.
Nettoreserver	Reserverne kan indeholde både gevinster og tab og kan derfor være både positive og negative.
Opløsning af reserverne	Reserverne opløses i takt med, at de indregnede beløb realiseres eller tilbageføres. Ved opløsning af reserverne overføres beløb fra den enkelte reserve til: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Resultatopgørelsen, eller</li> <li>- Kostprisen for aktiver eller forpligtelser, hvis der er tale om sikring, som medfører indregning af et aktiv eller en forpligtelse.</li> </ul>
Overgangsbestemmelse	Kun reguleringer, som indregnes i regnskabsår, der begynder 1. januar 2020 eller senere, skal indregnes i reserverne. Alle tidligere reguleringer kan derfor forblive indregnet under overført resultat, indtil de realiseres.

### Reservens formål

Formålet med reserven er at vise den samlede effekt af visse urealiserede gevinster og tab på egenkapitalen. Reserven skal derfor også præsenteres i koncernregnskaber.

### Opdeling af reserven

Den nye dagsværdireserve kan udgøre én samlet post for alle de gevinster og tab, der skal indregnes i reserven. Som følge af transaktionernes forskelligartede karakter, kan reserven også opdeles på flere poster, f.eks. i en reserve for valutakursomregning af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder og en reserve for regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

<b>Fri reserve</b>	Der er tale om en fri reserve, som kan anvendes til udlodning af udbytte.
<b>Netto-reserve</b>	Både gevinster og tab skal indregnes i dagsværdireserven. Reserven er således en nettoreserve, der kan være både positiv og negativ.
<b>Udlodning af reserven</b>	Hvis en udbytteudlodning overstiger reserven "Overført resultat", fordi en del af dagsværdireserven også udloddes, fratrækkes det fulde beløb under "Overført resultat", uanset at denne reserve bliver negativ.

Ændring i indregning af gevinster og tab fra overført resultat til den nye dagsværdireserve skal behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#). Det skal desuden oplyses, hvis indregningen er sket med fremadrettet virkning, jf. overgangsbestemelsen omtalt i [afsnit 2.7.3](#).

Der skal gives oplysninger om årets bevægelser i dagsværdireserven. Der henvises til [afsnit 3.5](#) for nærmere omtale heraf.

<b>Beierholm mener</b>	Beierholm anbefaler en opdeling af reserven i to – en reserve for sikringstransaktioner og en reserve for valutakursreguleringer. Det er i regnskabsbrugernes interesse, at der skabes bedre overblik og forståelse af de enkelte transaktioner på egenkapitalen.
------------------------	---

### 2.7.1 Reserve for sikringstransaktioner

Hvis dagsværdireserven opdeles i to reserver, indeholder denne reserve transaktioner relateret til pengestrømssikring. Pengestrømssikring er, når en virksomhed indgår et finansielt instrument (typisk et afledt finansielt instrument) til afdækning af finansielle risici vedrørende fremtidige pengestrømme – dvs. pengestrømme, som endnu ikke har påvirket virksomhedens regnskab.

<b>Eksempler på pengestrømssikring</b>	Et eksempel på pengestrømssikring er en renteswap indgået til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån. Et andet eksempel er en terminskontrakt, som er indgået til sikring af valutakursen ved en fremtidig erhvervelse af en maskine i USD.
--	---

I reserven indregnes således urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, jf. ÅRL § 49, stk. 2, nr. 3.

<b>Opløsning af reserven</b>	Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet på dagsværdireserven, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dags-
------------------------------	--

## 2. Klassifikation, indregning og måling

værdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet på dagsværdireserven, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

### Krav til intern registrering

Indregning af sikringstransaktioner på reserven understreger kravet til den interne registrering af dagsværdireguleringer pr. sikringsinstrument, da disse – som hidtil – skal overføres til resultatopgørelsen eller i kostprisen for det sikrede aktiv/den sikrede forpligtelse, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted.

### Hvis regnskabsmæssig sikring ikke anvendes

Hvis en virksomhed indgår aftaler om sikring i forretningsmæssig henseende, behandles sikringstransaktionerne som udgangspunkt også sådan i regnskabsmæssig forstand. Virksomheden kan dog beslutte, at reglerne for regnskabsmæssig sikring ikke skal finde anvendelse i regnskabet. Hvis en virksomhed vælger ikke at anvende reglerne for regnskabsmæssig sikring, skal gevinster og tab på sikringsinstrumentet indregnes i resultatopgørelsen fremfor på den nye dagsværdireserve.

### Dagsværdisikring er ikke omfattet

Gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), skal fortsat indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

### 2.7.2 Reserve for valutakursreguleringer

Hvis dagsværdireserven opdeles i to reserver, indeholder denne reserve valutakursreguleringer, som opstår ved omregning af udenlandske virksomheder. Nettoinvesteringen i en udenlandsk virksomhed består af en kapitalandel, filial eller lignende samt eventuelle mellemværender med den udenlandske virksomhed, der hverken er planlagt indfriet eller kan forventes indfriet inden for en overskuelig fremtid.

I reserven indregnes gevinster og tab, der opstår ved valutaomregning af nettoinvesteringen i udenlandske enheder, dvs.:

- Gevinster og tab, der opstår ved valutaomregning af udenlandske aktiviteter (kapitalandele, filialer og lignende), der ikke løbende er indregnet i virksomhedens pengestrømme, jf. ÅRL § 39, stk. 2, og
- Gevinster og tab, der vedrører valutaomregning af mellemværender, som er en del af virksomhedens nettoinvestering i udenlandske enheder (kapitalandele), jf. ÅRL § 39, stk. 3.

### Modervirksomheder, der anvender indre værdis metode

I modervirksomheder, der måler kapitalandele i udenlandske virksomheder efter indre værdis metode, skal valutakursreguleringer vedrørende kapitalandelene dog indregnes under "**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**". Reserven for indre værdi har således forrang for dagsværdireserven i modervirksomhedens årsregnskab.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

Hvis modervirksomheden måler kapitalandele i udenlandske virksomheder til kostpris i årsregnskabet, skal der ikke ske valutakursregulering. Hvis modervirksomheden anvender dagsværdi via egenkapitalen, indgår valutakursreguleringen i dagsværdireguleringen under "Reserve for opskrivninger", og dagsværdireserven (valutareserven) er således heller ikke relevant i den situation.

Det betyder i praksis, at dagsværdireserven kun er relevant i **modervirksomhedens årsregnskab** i relation til nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder, hvis:

- Der er mellemværender i fremmed valuta med udenlandske virksomheder, der samtidig anses for en del af nettoinvesteringen, eller
- Der er filialer og lignende i udlandet.

I **koncernregnskabet** er dagsværdireserven relevant i relation til nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder i følgende situationer:

- Valutaomregning af nettoaktiver i udenlandske dattervirksomheder,
- Valutaomregning af nettoaktiver i udenlandske filialer og lignende,
- Valutaomregning af langfristede mellemværender i fremmed valuta, der anses for en del af nettoinvesteringen i associerede virksomheder eller kapitalinteresser.

Gevinster og tab ved valutaomregning af kapitalandele i udenlandske associerede virksomheder og kapitalinteresser, som måles efter indre værdis metode i koncernregnskabet, skal også indregnes i "Reserve for valutakursreguleringer". Alternativt i "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode", hvis denne reserve vises i koncernregnskabet.

### Opløsning af reserven

Reserven opløses, når de udenlandske enheder afhændes, eller når mellemværender med de pågældende virksomheder, der anses for en del af nettoinvesteringen, indfries. Ved afhændelse af kapitalandelene og/eller indfrielse af mellemværender overføres de akkumulerede gevinster og tab vedrørende den pågældende virksomhed henholdsvis det pågældende mellemværende fra dagsværdireserven til resultatopgørelsen og indgår som en del af opgørelsen af gevinst eller tab ved afhændelsen/indfrielsen.

### Krav til intern registrering

Indregning af valutakursreguleringer på reserven understreger kravet til den interne registrering af valutakursreguleringer pr. udenlandsk enhed eller pr. mellemværende, da disse – som hidtil – skal overføres til resultatopgørelsen ved realisation (hvh. afhændelse af enheder eller indfrielse af mellemværender).

Det bemærkes for god ordens skyld, at øvrige valutakursreguleringer fortsat skal indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster, herunder valutakursregulering af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, leverandørgæld, værdipapirer m.v. samt mellemværender med udenlandske enheder, som ikke anses for en del af nettoinvesteringen.

## 2. Klassifikation, indregning og måling

---

### 2.7.3 Overgangsbestemmelse

Der er fastsat en overgangsbestemmelse ved implementering af reglerne for den nye dagsværdireserve i den førstkomende årsrapport. Overgangsbestemmelsen medfører, at alene reguleringer, der indregnes i balancen i regnskabsår, der begynder 1. januar 2020 eller senere, skal indregnes i dagsværdireserven. Alle tidligere reguleringer kan derfor forblive indregnet under overført resultat, indtil de realiseres.

Det er frivilligt at anvende overgangsbestemmelsen. Dagsværdireserven kan også implementeres med tilbagevirkende kraft efter de almindelige regler for ændring i anvendt regnskabspraksis i ÅRL § 51, stk. 1. Det kan være en fordel for bedre at kunne holde styr på reserven f.eks. ved senere afståelse af udenlandske virksomheder, hvor valutakursreguleringer indregnet på egenkapitalen skal indregnes i resultatopgørelsen som en del af gevinst/tab ved afståelsen, uanset om disse er indregnet på reserven eller under overført resultat.

For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#). Der henvises i øvrigt til [kapitel 7](#) for en samlet omtale af overgangsbestemmelserne.

### 3. OPLYSNINGSKRAV




Ændringen af ÅRL medfører også ændringer til oplysningskravene i årsregnskabet for virksomheder i regnskabsklasse B og C. En enkelt ændring giver en valgmulighed ved præsentation af anvendt regnskabspraksis ([afsnit 3.1](#)), mens en anden ændring medfører lempelse i oplysningskravets omfang ([afsnit 3.3](#)). De øvrige ændringer er stramninger.

I modsætning til ændringer i reglerne for klassifikation, indregning og måling i [kapitel 2](#) påvirker ændringer til oplysningskravene ikke de indregnede beløb i årsregnskabet eller præsentationen heraf. Ændringer til oplysningskravene udgør således ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis. Der er heller ikke krav om at medtage oplysninger for sammenligningsåret for de konkrete ændringer i oplysningskrav, som er beskrevet i afsnit 3.1 – 3.5.

Oplysninger, som ikke længere er lovkrævet, kan uden videre fjernes fra årsregnskabet. Nye oplysningskrav kan ligeledes indarbejdes uden videre. Der er ikke krav om yderligere omtale af disse ophørte/nytilkomne oplysningskrav i årsregnskabet.

Ændringer vedrørende oplysningskrav af betydning for koncernregnskabet er særskilt behandlet i [afsnit 4.4](#).

#### 3.1 Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan opdeles

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
		

Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis skal efter de **gamle regler** placeres samlet i årsrapporten, jf. ÅRL § 17, stk. 1. Denne mulighed fortsætter uændret.

Efter de **nye regler** er det derudover muligt at opdele redegørelsen for anvendt regnskabspraksis og derved medtage dele af redegørelsen i relevante noter på en systematisk og konsekvent måde. I visse tilfælde kan det give et bedre overblik, hvis redegørelsen opdeles tematisk, hvorefter dele af redegørelsen gives i relevante noter.

Kravet om en systematisk og konsekvent opdeling medfører, at redegørelsen for anvendt regnskabspraksis medtages i den note, der beskriver regnskabsposten. Det kan f.eks. være redegørelse for anvendt regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver, som gives i tilknytning til anlægsnoten, der kræves efter ÅRL § 88.

De dele af redegørelsen, som indeholder en generel beskrivelse af regnskabspraksis, og som derfor ikke kan knyttes til en specifik regnskabspost eller note, skal fortsat placeres samlet i et særligt afsnit om anvendt regnskabspraksis. Det gælder f.eks. beskrivelsen af omregning af fremmed valuta.

## 3.2 Oplysninger om kapitalinteresser

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)

Efter de **gamle regler** skal virksomheder i regnskabsklasse C give en række oplysninger om hver dattervirksomhed og associeret virksomhed samt for hvert interessentskab eller kommanditselskab, i hvilket virksomheden er interessent eller komplementar, jf. ÅRL § 97 a. Nogle af oplysningerne kan under visse betingelser undlades.

Bestemmelsen er udvidet efter de **nye regler** til også at omfatte kapitalinteresser i almindelighed, hvilket er en udvidelse af bestemmelsen med de kapitalinteresser, der ikke samtidig er dattervirksomheder eller associerede virksomheder. Det omfatter kapitalandele, som tidligere er klassificeret som andre kapitalandele, men som fremover opfylder definitionen på en kapitalinteresse, jf. [afsnit 2.1](#).

Efter ÅRL § 97 a skal der for hver kapitalinteresse gives oplysninger om:

- Navn,
- Hjemsted,
- Retsform,
- Ejerandel,
- Størrelsen af egenkapitalen ifølge den senest godkendte årsrapport og
- Størrelsen af resultatet ifølge den senest godkendte årsrapport.

Oplysningskravet omfatter både direkte ejede kapitalinteresser og kapitalinteresser, som ejes gennem dattervirksomheder.

**Oplysninger kan undlades i visse tilfælde**

Oplysninger om navn, hjemsted og retsform kan undlades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden selv eller for kapitalinteressen, jf. ÅRL § 97 a, stk. 4. Det skal oplyses og begrundes i regnskabet, hvis **skadesklausulen** anvendes. Ejerandel skal altid oplyses.

For oplysninger om egenkapital og resultat ifølge den senest godkendte årsrapport gælder, at det er hele egenkapitalen og hele resultatet, som skal oplyses, uanset ejerandel. Oplysninger om egenkapital og resultat kan efter ÅRL § 97 a, stk. 3 undlades, hvis:

- Den pågældende kapitalinteresse ikke offentliggør en årsrapport, eller
- Virksomheden indregner kapitalinteressen efter indre værdis metode.

For at kunne anvende undtagelsen om at oplyse om egenkapital og resultat, er det fremover afgørende for ejervirksomheden, om der faktisk offentliggøres en årsrapport for kapitalinteressen (eller den associerede virksomhed) og ikke længere om kapitalinteressen (eller den associerede virksomhed) er forpligtet hertil.



**Indre værdi – forskelsbeløb ved første indregning**

Hvis kapitalinteresser måles til indre værdi, jf. ÅRL § 43 a, skal der oplyses om de positive og negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af kapitalandelene. Der er tale om den beløbsmæssige forskel mellem kostprisen for kapitalandelene og nettoaktiverne, hvad enten disse er opgjort efter overtagelses- eller sammenlægningsmetoden. Oplysningen skal kun gives i det regnskabsår, hvor kapitalandelene erhverves.

**3.3 Årets renter indregnet i kostprisen for aktiver**

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Virksomheder, som indregner renter i kostprisen for aktiver, skal efter de **gamle regler** oplyse om rentebeløbet for hver regnskabspost, jf. ÅRL § 59. Oplysningen omfatter de akkumulerede rentebeløb, som er indregnet i den regnskabsmæssige værdi af aktiver på balancedagen.

Efter de **nye regler** skal der kun oplyses om årets renter, som er indregnet i kostprisen for aktiver. Det er således ikke længere de akkumulerede, indregnede renter. Oplysning om rentebeløb skal fortsat gives for hver regnskabspost. Der er ikke krav om sammenligningstal.

Det er frivilligt for alle regnskabsklasser, hvorvidt der skal indregnes renter i kostprisen for aktiver, jf. ÅRL § 40 (anlægsaktiver) og § 44, stk. 2 (omsætningsaktiver). I praksis kan indregning af renter i kostprisen være relevant for:

- Udviklingsprojekter
- Materielle anlægsaktiver, f.eks. opførelse af en ejendom
- Varebeholdninger
- Igangværende arbejder for fremmed regning.

**3.4 Oplysninger om dagsværdi**

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Måles aktiver eller forpligtelser til dagsværdi efter ÅRL §§ 37, 37 a eller 38, og måles dagsværdien ikke på grundlag af observationer på et aktivt marked, skal virksomheden efter de **gamle regler** oplyse om de centrale forudsætninger, som er anvendt ved beregningen, jf. ÅRL § 58 a, stk. 2. Oplysningerne kan gives samlet for én kategori eller én gruppe af aktiver, hvis de centrale forudsætninger for dagsværdiberegningen ikke afviger væsentligt indbyrdes, jf. ÅRL § 58 a, stk. 3.

**Samling af oplysninger om dagsværdi for forpligtelser**

Oplysninger om de centrale forudsætninger, som er anvendt ved dagsværdiberegningen, kan efter de nye regler også gives samlet for én kategori eller én gruppe af forpligtelser (og ikke kun aktiver), hvis de centrale forudsætninger for dagsværdiberegningen ikke afviger væsentligt indbyrdes.

Oplysningskravet om dagsværdi er desuden udvidet, jf. ÅRL § 58 a, stk. 1. For hver kategori af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi efter ÅRL §§ 37, 37 a eller 38, skal der efter de **nye regler** desuden altid oplyses om:

- Dagsværdien ultimo regnskabsåret,
- Årets ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen, og
- Årets ændringer, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen. Indholdet af dagsværdireserven er omtalt i [afsnit 2.7](#).

Der er ikke krav om sammenligningstal for ovenstående oplysninger.

#### Kun urealiserede transaktioner oplyses

Der er ikke krav om at oplyse dagsværdien primo eller om andre bevægelser i de pågældende regnskabsposter eller kategorier af aktiver og forpligtelser, der ikke vedrører dagsværdireguleringer. Der er desuden heller ikke krav om at oplyse om ændringer, som følger af salg af aktiver eller afvikling af forpligtelser. Der skal kun oplyses om gevinster og tab, som ikke er realiserede, mens der ikke er krav om at oplyse om realiserede gevinster og tab. Det betyder konkret, at den dagsværdiregulering, som opstår mellem seneste balancedag og frem til tidspunktet for afståelse af aktivet eller indfrielse af forpligtelsen, ikke skal oplyses efter ÅRL § 58 a. Der kan dog være krav om oplysning om væsentlige gevinster og tab efter andre bestemmelser, f.eks. som en særlig post, jf. ÅRL § 67 a.

#### Nye oplysninger om dagsværdi kræves altid

I modsætning til oplysningskravet om de centrale forudsætninger i § 58 a, stk. 2 og 3, skal ovenstående oplysninger i § 58 a, stk. 1 gives, selvom om dagsværdien er fastsat på grundlag af observationer på et aktivt marked. Oplysningskravet i ÅRL § 58 a, stk. 1 er relevant for følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

- Investeringsejendomme (kun ved måling til dagsværdi via resultatopgørelsen),
- Biologiske aktiver,
- Kapitalinteresser (se [afsnit 2.1](#)),
- Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele,
- Unoterede værdipapirer og kapitalandele,
- Afledte finansielle instrumenter,
- Aktiver eller forpligtelser eller bestanddele heraf, hvor dagsværdien er effektivt sikret af et finansielt instrument, der også måles til dagsværdi (se [afsnit 2.4](#)), eller
- Finansielle aktiver og forpligtelser, der indgår i en handelsbeholdning.

Der er ikke krav om, at oplysningerne skal gives for hvert enkelt aktiv eller forpligtelse målt til dagsværdi. Oplysningerne kan gives **samlet for hver kategori af aktiver og forpligtelser**. Kategori skal her forstås som de aktiver eller forpligtelser, som det pga. af deres fælles karakteristika er naturligt at vurdere samlet. Det vil ofte være opfyldt for én samlet regnskabspost, men kan i nogle situationer også være en underopdeling af en regnskabspost. F.eks. kan børsnoterede aktier være én kategori, og de udgør kun en andel af regnskabsposten "Andre værdipapirer og kapitalandele". Den resterende del af regnskabsposten kan også udgøre en selvstændig kategori, f.eks. unoterede kapitalandele, og de kan også måles til dagsværdi. Kravet om oplysning for hver kategori af aktiver medfører, at der skal gives separate oplysninger om dagsværdi for henholdsvis de børsnoterede aktier og de unoterede kapitalandele. For investeringsejendomme vil det være afgørende, om ejendommene har samme karakteristika. Hvis virksom-

heden har investeret i såvel boligejendomme som indkøbscentre, vil der være tale om to kategorier af investeringsejendomme, hvor oplysningerne skal gives særskilt.

**Eksempel** En virksomhed besidder en investeringsejendom, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen efter ÅRL § 38. Ejendommen er belånt ved et variabelt forrentet realkreditlån. Virksomheden har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på lånet (fra variabel til fast rente). For at opfylde kravene i ÅRL § 58 a kan virksomheden give følgende oplysninger i årsrapporten:

#### Eksempel på afgivelse af oplysninger om dagsværdi

<b>Note x. Oplysninger om dagsværdi</b>	Investerings- ejendomme	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi, ultimo	11.300	-350
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.100	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-100

Opgørelse af dagsværdien på investeringsejendommen er baseret på et normaliseret driftsresultat på t.DKK 510, en forventet udlejningsprocent på 98,1% og et afkastkrav på 4,5% (sidste år: 5,0%). Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Ejendommen anvendes til boligudlejning og har en central beliggenhed i Beierholm Storby. Tomgangen har historisk været meget lav, og der foreligger venteliste. Lejekontrakter indgås på sædvanlige vilkår i lejeloven.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på alle lejemål, svarende til budgetterede lejeindtægter for det kommende år på t.DKK 1.200.

Oplysninger om årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i henholdsvis resultatopgørelsen eller egenkapitalen, skal være beløbet før skat, så der oplyses om den reelle dagsværdiregulering på aktivet eller forpligtelsen uafhængigt af skatteeffekten.

Der gives ikke oplysninger om centrale forudsætninger for afledte finansielle instrumenter, da oplysningskravet som udgangspunkt kun omfatter aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi på grundlag af virksomhedens egne beregninger. Afledte finansielle instrumenter målt til dagsværdi er derfor som udgangspunkt ikke omfattet af oplysningskravet i ÅRL § 58 a, stk. 2, idet dagsværdien normalt fastlægges på grundlag af observerbare elementer fra et aktivt marked (rente- og valutakurver m.v.).

## 3.5 Bevægelser på den nye dagsværdireserve

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)

Som omtalt i [afsnit 2.7](#) skal gevinster og tab, der hidrører fra regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), samt gevinster og tab ved valutaomregning af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve. Der er tale om en ny reserve, hvorfor der efter de **gamle regler** ikke er krav om oplysninger i forbindelse hermed.

Der skal efter de **nye regler** gives oplysning i noter om årets bevægelser i dagsværdireserven, jf. ÅRL § 55 a. Dette gælder specifikt for virksomheder i regnskabsklasse B. Virksomheder i regnskabsklasse B kan frivilligt vælge at medtage en egenkapitalopgørelse i årsrapporten og dermed give oplysningerne som en del af egenkapitalopgørelsen. For virksomheder i regnskabsklasse C indgår oplysningskravet allerede som en integreret del af egenkapitalopgørelsen, jf. ÅRL § 86 a.

Der er ikke krav om specifikation af samtlige bevægelser på reserven, da der kan være tale om mange transaktioner. Virksomheden skal derimod vise udviklingen i dagsværdireserven fra primo til ultimo, hvor transaktioner kan lægges sammen i ensartede kategorier.

**Beierholm  
mener**

Beierholm anbefaler, at ændringer i dagsværdireserven – uanset om det er en eller to reserver – vises som en del af egenkapitalopgørelsen. Det gælder også for regnskabsklasse B, hvor der ikke er krav om en egenkapitalopgørelse.

**Eksempel**

Som anført under [afsnit 2.7](#) er det Beierholms anbefaling, at reserven opdeles i to, så transaktioner af ensartet karakter samles i hver sin reserve. Det kan f.eks. ske som vist ved uddrag af egenkapitalopgørelsen nedenfor.

**Eksempel på bevægelser i reserve for valutakursreguleringer**

<b>Reserve for valutakursreguleringer</b>	20x2 t.DKK
Saldo, primo	-1.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	250
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	100
Skat af egenkapitalbevægelser	0
<b>Saldo, ultimo</b>	<b>-650</b>

Eksempel på bevægelser i reserve for sikringstransaktioner	
<b>Reserve for sikringstransaktioner</b>	20x2 t.DKK
Saldo, primo	800
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-200
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	-250
Skat af egenkapitalbevægelser	99
<b>Saldo, ultimo</b>	<b>449</b>

Der er ikke krav om sammenligningstal, uanset om bevægelserne vises i egenkapitalopgørelsen eller i en note.

## 4. KONCERNREGNSKAB

Kravene til udarbejdelse af koncernregnskabet er påvirket af de øvrige ændringer i ÅRL, og de fleste af ændringerne til de enkelte regnskabsklasser har også betydning for koncernregnskabet. Herudover er der ændret på enkelte bestemmelser, der alene vedrører koncernregnskabet, herunder pligten til at udarbejde koncernregnskab, og hvad der skal indgå i konsolideringen m.v.

Ændringerne vedrørende koncernregnskabet gælder for mellemstore og store koncerner. Virksomheder i regnskabsklasse B er også omfattet, hvis en modervirksomhed frivilligt udarbejder et koncernregnskab, der ikke udelukkende er til virksomhedens eget brug.

Ændringer i klassifikation samt indregningsmetoder og målegrundlag skal ligesom i årsregnskabet behandles som ændringer i anvendt regnskabspraksis, jf. ÅRL § 51. Der henvises til indledningen til [kapitel 2](#), hvor det fremgår, hvordan de enkelte ændringer skal behandles.

Kravene til ledelsesberetningen i koncernregnskabet er behandlet i [kapitel 5](#), idet ændringerne til ÅRL, for så vidt angår kravene til indholdet af ledelsesberetningen, gælder både i års- og koncernregnskabet.

### 4.1 Koncernregnskabspligt

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Modervirksomheder skal som udgangspunkt udarbejde et koncernregnskab, jf. ÅRL § 109, stk. 1. Der er dog en række undtagelser hertil i ÅRL §§ 110 – 112, og de kan inddeles i følgende hovedgrupper:

Undtagelse	ÅRL
Små koncerner	§ 110
Modervirksomheder, hvor alle dattervirksomheder er uvæsentlige	§ 111, stk. 1
Modervirksomheder, der er erhvervsdrivende fonde	§ 111, stk. 2 og 3
Modervirksomheder, der selv er dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der henhører under lovgivningen i et EU/EØS-land	§ 112, stk. 1 og 3
Modervirksomheder, der selv er dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der ikke henhører under lovgivningen i et EU/EØS-land	§ 112, stk. 2 og 3

Efter de **nye regler** i ÅRL er der foretaget følgende mindre lempelser i undtagelserne til koncernregnskabspligten:

#### 4.1.1 Ikke konsoliderede koncernvirksomheder (ÅRL § 110, stk. 2)

En modervirksomhed kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis koncernvirksomhederne ikke tilsammen overskrider to af størrelsesgrænserne i ÅRL § 110 (balancesum DKK 44

mio., nettoomsætning DKK 89 mio. og et gennemsnitligt antal ansatte på 50 i to på hinanden følgende regnskabsår.

Koncernvirksomheder skal som udgangspunkt indgå i koncernregnskabet ved fuld konsolidering. Efter ÅRL § 114, stk. 2 kan en koncernvirksomhed dog holdes **ude af konsolideringen**, hvis:

- Der er tale om en dattervirksomhed, og betydelige og vedvarende hindringer i væsentlig grad begrænser modervirksomhedens udøvelse af sine rettigheder over dattervirksomhedens aktiver og ledelse,
- Der er tale om en dattervirksomhed, og de nødvendige oplysninger ikke kan indhentes inden for en rimelig frist eller uden uforholdsmæssigt store omkostninger,
- Der er tale om en dattervirksomhed, der ikke tidligere har indgået i koncernregnskabet ved konsolidering, og modervirksomheden udelukkende besidder kapitalandelene i dattervirksomheden med henblik på efterfølgende at overdrage dem, eller
- Der er tale om en erhvervsdrivende moderfond, der selv kun i begrænset omfang udøver erhvervsaktiviteter og ikke, bortset fra konvertible gældsbreve og ikke udbetalt udbytte, har tilgodehavender hos eller har stillet sikkerhed for nogen af sine dattervirksomheder.

Efter de **gamle regler** skal koncernvirksomheder, som er udeholdt af konsolideringen, også indgå fuldt ud i opgørelsen af alle størrelsesgrænserne for koncernregnskabspligt. Ved beregning af størrelsesgrænserne for koncernregnskabspligt skal der efter de **nye regler** ses bort fra de koncernvirksomheder, som er udeholdt af konsolideringen efter ÅRL § 114, stk. 2. Det sikres herved, at de ikke konsoliderede virksomheder ikke får fuld påvirkning på, hvorvidt der skal udarbejdes koncernregnskab. Ikke konsoliderede dattervirksomheder skal dog fortsat indgå i opgørelse af balancesummen samt indirekte ved opgørelse af finansielle indtægter ved fastlæggelse af nettoomsætningen.

Det bemærkes, at transaktioner med dattervirksomheder, der ikke skal konsolideres i koncernregnskabet, ligeledes ikke kan elimineres ved beregning af størrelsesgrænserne. Elimineringer kan alene ske i forhold til de dattervirksomheder, som indgår i konsolideringen.

#### 4.1.2 Uvæsentlige koncernvirksomheder (ÅRL § 111, stk. 1)

Det er efter de **nye regler** præciseret i ÅRL § 111, stk. 1, at en modervirksomhed, hvis dattervirksomheder alle udeholdes af konsolideringen som følge af uvæsentlighed (både individuelt og samlet set), kan undlade at udarbejde koncernregnskab.

Væsentlighed følger af de grundlæggende principper i ÅRL § 13, stk. 1 nr. 3, hvorefter alle relevante forhold skal indgå i årsrapporten, medmindre de er ubetydelige. Ved vurdering af væsentlighed kan postens art eller størrelse eller en kombination heraf være en afgørende faktor.

Vurdering af væsentlighed i relation til at undlade at udarbejde koncernregnskab skal fortolkes **meget restriktivt**. Efter afgørelser fra regnskabskontrollen i Danmark indtræder koncernregnskabspligten i hvert fald, hvis *størrelsen* af den samlede balancesum for den eller de dattervirksomheder, der er omfattet af koncernen, andrager ca. 0,5% - 1% af modervirksomhedens balancesum. Posternes *art*, herunder arten af den aktivitet, der udøves i dattervirksomheden, vil også have betydning for vurderingen af væsentlighed. Når dattervirksomhedernes balancesum udgør mindre end 1%, vil posternes art derfor spille en større rolle ved den samlede vurdering af væsentlighed.

**Beierholm mener**

Forholdet skal fortolkes restriktivt, og som udgangspunkt er det Beierholms vurdering, at udarbejdelse af koncernregnskabet kun i **yderst sjældne tilfælde** kan undlades, med henvisning til væsentlighed. F.eks. i en situation, hvor en modervirksomhed har én dattervirksomhed uden aktivitet, der har en balancesum på mindre end 0,5% af modervirksomhedens balancesum. I den situation vil koncernregnskabet i al væsentlighed ligne modervirksomhedens regnskab, og dermed kan koncernregnskabet som helhed vurderes uvæsentligt for regnskabsbrugere.

**4.1.3 Ledelsesberetning for en højere modervirksomhed (ÅRL § 112, stk. 2)**

En modervirksomhed, der selv er dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der ikke henhører under lovgivningen i et EU/EØS-land, kan på visse betingelser undlade at udarbejde et koncernregnskab. Det er efter de **gamle regler** bl.a. en betingelse, at den højere modervirksomhed udarbejder et koncernregnskab og en konsolideret ledelsesberetning, der opfylder kravene i:

- Regnskabsdirektivet,
- De internationale regnskabsstandarder (IFRS), eller
- Regler, som i det mindste er ligeværdige med regnskabsdirektivet eller IFRS.

I praksis kan den højere modervirksomhed være omfattet af regler, der ikke stiller krav om en ledelsesberetning. Efter de **nye regler** gælder kravet om en **konsolideret ledelsesberetning kun**, hvis modervirksomheden skal udarbejde en konsolideret ledelsesberetning efter de regnskabsregler, som gælder for denne.

Det betyder konkret, at en modervirksomhed, der selv er dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der henhører under lovgivningen i et land uden for EU/EØS, fortsat kan undlade at udarbejde et koncernregnskab, selvom det overliggende koncernregnskab i overensstemmelse med de regnskabsregler, som gælder herfor, ikke har udarbejdet en konsolideret ledelsesberetning. Det gælder i sagens natur fortsat kun, hvis de anvendte regnskabsregler i koncernregnskabet er i overensstemmelse med regnskabsdirektivet, IFRS eller regler, som er ligeværdige hermed.



#### 4.2 Pro rata-konsoliderede virksomheder kan holdes ude af konsolidering

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Efter ÅRL § 124 kan virksomheder, som ledes sammen med en eller flere andre virksomheder, indgå i koncernregnskabet ved pro rata-konsolidering. Dette er ofte et alternativ til indre værdis metode, da fælles ledede virksomheder ofte også opfylder definitionen på en associeret virksomhed. Efter de **gamle regler** kan en pro rata-konsolideret virksomhed ikke holdes ude af konsolideringen.

Hvis en virksomhed har valgt at pro rata-konsolidere fælles ledede virksomheder, skal alle fælles ledede virksomheder som udgangspunkt indgå ved pro rata-konsolidering. Pro rata-konsoliderede virksomheder kan efter de **nye regler** holdes ude af konsolideringen, jf. ÅRL § 124, stk. 2, hvis betingelserne i ÅRL § 114, stk. 2 er opfyldt. Betingelserne for at undlade konsolidering er nærmere omtalt i [afsnit 4.1.1](#).

#### 4.3 Forskellig regnskabspraksis i dattervirksomhed og koncern i særlige tilfælde

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

I koncernregnskabet skal så vidt muligt anvendes de samme indregningsmetoder og målegrundlag for aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, som i modervirksomhedens årsregnskab. Anvender konsoliderede dattervirksomheder andre indregningsmetoder og målegrundlag i deres eget årsregnskab, skal der udarbejdes et nyt regnskab med henblik på koncernregnskabet, hvori der indregnes og måles i overensstemmelse med de anvendte metoder i koncernregnskabet.

Efter de **gamle regler** er det kun muligt at undlade ensretning af indregningsmetoder og målegrundlag, såfremt afvigelserne er uvæsentlige. Det er efter de **nye regler** også muligt i **særlige tilfælde** for en dattervirksomhed at indgå ved fuld konsolidering i koncernregnskabet med andre indregningsmetoder eller målegrundlag end koncernens. Det kræves dog fortsat, at indregning og måling sker efter metoder, som er tilladt i ÅRL.




Anvendelse af undtagelsen skal oplyses og begrundes. Der skal i den forbindelse oplyses om koncernens regnskabspraksis sammenholdt med den anderledes regnskabspraksis, som i særlige tilfælde er anvendt i en eller flere dattervirksomheder. Det bør også overvejes at oplyse, hvor stor en andel af koncernregnskabet regnskabsposter, der opgøres efter andre metoder end koncernens.

Det skal understreges, at der skal være tale om særlige tilfælde, og det er primært forhold, hvor en omregning af posten vil medføre en uforholdsmæssig stor omkostning sammenholdt med den forventede effekt af omregningen og postens størrelse.

#### Sjældent anvendt undtagelse

Da der er tale om særlige tilfælde, forventes muligheden kun anvendt i meget sjældne tilfælde. Anvendelse af undtagelsen må ikke påvirke regnskabsbrugernes vurdering af en koncern.

## 4.4 Noteoplysninger i koncernregnskabet

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
		

Kravene til noteoplysninger i koncernregnskabet indeholder en enkelt lempelse og består ellers af nye oplysningskrav, som primært skal ses i lyset af de generelle udvidede oplysningskrav for virksomheder i regnskabsklasse B og C. Der er herudover indført enkelte yderligere oplysningskrav, som kun er ændret i forhold til koncernregnskaber.

Nye og ændrede oplysningskrav er opsummeret nedenfor.

- Redegørelse for anvendt **regnskabspraksis kan opdeles** og vises i relation til relevante noter, jf. ÅRL § 17, stk. 1 – se [afsnit 3.1](#).
- Oplysning om **navn, hjemsted, ejerandel samt egenkapital og resultat** i henhold til den senest godkendte årsrapport for **hver kapitalinteresse**, som ikke er en associeret virksomhed, jf. ÅRL §§ 97 a og 127, stk. 4 og 5 – se [afsnit 3.2](#). I modsætning til årsregnskabet kan skadesklausulen i ÅRL § 127, stk. 7 udstrækkes til at omfatte alle ovenstående oplysninger om kapitalinteresser i koncernregnskabet, hvis de kan volde betydelig skade for moder-virksomheden selv eller for kapitalinteressen. Udeladelsen af oplysninger skal begrundes.
- Oplysning om **navn, hjemsted og retsform for hvert interessentskab eller kommanditselskab**, i hvilket de konsoliderede virksomheder er interessent eller komplementar, jf. ÅRL § 127, stk. 6. Skadesklausulen i ÅRL § 127, stk. 7 – som omtalt i punktet ovenfor vedrørende kapitalinteresser – kan også anvendes for disse oplysninger.
- Oplysning om **renter, som i året er indregnet i kostprisen** for aktiver, jf. ÅRL § 59 – se [afsnit 3.3](#). I koncernregnskabet var der – i modsætning til årsregnskabet – ikke tidligere krav om oplysning af akkumulerede renter indregnet i kostprisen for aktiver i koncernregnskabet.
- Oplysninger om **dagsværdi** for aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi efter ÅRL §§ 37, 37 a eller 38, jf. ÅRL § 58 a, stk. 1 – se [afsnit 3.4](#).
- Oplysning om **årets bevægelser i dagsværdireserven**, jf. ÅRL § 55 a – se [afsnit 3.5](#). Der er krav om at vise dagsværdireserven særskilt under koncernens egenkapital, og oplysningerne om årets bevægelser opfyldes som en del af egenkapitalopgørelsen for koncernen.
- Hvis der i særlige tilfælde anvendes **andre indregnings- eller målemetoder** for en dattervirksomhed i koncernregnskabet, end der anvendes for de øvrige koncernvirksomheder, skal dette oplyses og begrundes konkret og fyldestgørende i redegørelsen for anvendt regnskabspraksis, jf. ÅRL § 125, stk. 2, nr. 3 – se [afsnit 4.3](#).
- Der er nu præciseret i ÅRL § 126, stk. 1, nr. 10, at muligheden for kun at oplyse om **transaktioner med nærtstående parter**, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår, også gælder i koncernregnskaber.

Det er præciseret i ÅRL § 118, stk. 2, at kapitalandele i, tilgodehavender hos eller gæld til kapitalinteresser skal fremgå særskilt af balancen i koncernregnskabet. Det er i overensstemmelse med de almindelige skemakrav i ÅRL's bilag 2.

## 5. LEDELSESBERETNING

Ændringerne til ÅRL omfatter også enkelte ændringer til ledelsesberetningen. Der redegøres for ændringerne i det følgende samt for, hvorledes ændringerne skal implementeres i den førstkommande årsrapport, hvori ændringerne til ÅRL er trådt i kraft.

De vedtagne ændringer til ledelsesberetningen gælder også i koncernregnskabet, medmindre andet er anført. Koncernens ledelsesberetning skal naturligvis fortsat oplyse om koncernen, som om koncernvirksomhederne tilsammen var én virksomhed. Modervirksomhedens og koncernens ledelsesberetninger kan sammendrages, hvis det uden vanskeligheder er muligt at identificere de krævede oplysninger.

### 5.1 Beskrivelse af finansielle risici

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Efter de **gamle regler** i ÅRL § 99, stk. 1, nr. 7 skal ledelsesberetningen for virksomheder i regnskabsklasse C beskrive de særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden påvirkes af. Bestemmelsen vedrører risici i bred forstand.

Bestemmelsen i ÅRL § 99, stk. 1, nr. 7 er ophævet og erstattet af en ny i ÅRL § 99, stk. 2. Efter de **nye regler** skal virksomheder i regnskabsklasse C, der anvender **finansielle instrumenter**, og hvor det er væsentligt for at vurdere virksomhedens aktiver, forpligtelser, finansielle stilling og resultat, beskrive følgende i ledelsesberetningen:

- 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
- Virksomhedens risikoeksponering i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.

Omfanget og indholdet af beskrivelsen afhænger af, i hvilket omfang virksomheden anvender finansielle instrumenter og i øvrigt af, i hvilket omfang virksomheden er eksponeret over for de enkelte typer af finansielle risici.

Beskrivelsen i ledelsesberetningen kan tilrettelægges således:

Proces	Indhold
Hvilke finansielle risici er virksomheden eksponeret over for?	Finansielle risici omfatter <b>valuta-, rente-, pris-, kredit- og likviditetsrisici</b> . Eksponeringen over for risici kan f.eks. være oplysninger om virksomhedens sårbarhed over for fremtidige ændringer i valutakurser og renteniveau samt i koncentrationer af kreditrisici. Det kan også være afhængighed af få kunder eller leverandører. Det kan i visse virksomheder være hensigtsmæssigt at præsentere egentlige følsomhedsanalyser, mens det i andre kan være tilstrækkeligt med en kortfattet verbal beskrivelse.
Hvordan styres finansielle risici, herunder mål og politikker?	Virksomhedens mål og politikker kan omfatte oplysninger om, hvordan finansielle risici afdækkes, herunder tilladte grænseværdier for finansielle risici (f.eks. tilladte åbne valutakurs- og rentepositioner), før der kræves afdækning af risikoen. Det kan også omfatte oplysning om, hvorvidt virksomheden tillader aktiv spekulation i finansielle risici.
Hvilke instrumenter anvendes til afdækning af finansielle risici?	Instrumenter kan f.eks. omfatte udligning af køb og salg i samme valuta eller afdækning af finansielle risici ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som valutaterminsforretninger, renteswaps, futures og lignende instrumenter.

For virksomheder i regnskabsklasse C stor, som skal give en redegørelse om samfundsansvar efter ÅRL § 99 a, er der fortsat krav om at give oplysninger om ikke finansielle risici i relation til virksomhedens udøvelse af samfundsansvar.

På næste side er der en oversigt, hvor der kan hentes inspiration i forhold til beskrivelse af de enkelte typer af finansielle risici.

## 5. Ledelsesberetning

Valutarisici	Renterisici	Prisrisici	Kreditrisici	Likviditetsrisici
Valutaer/valutarisici, som virksomheden er eksponeret over for	Omfang og sammensætning af gæld, herunder fast- og variabel forrentet andel	Eksponering over for råvarerisici, herunder afhængighed af leverandører og muligheder for at vælte stigninger (inflation) i råvarepriser over på salgsprisen	Koncentrationer af kreditrisici, herunder på bestemte markeder eller afhængighed af få større kunder	Overholdelse/misligholdelse af låneaftaler
Mål og politikker for styring og af-dækning af valutarisici, herunder til-ladte grænseværdier for åbne valuta-positioner	Mål og politikker for styring og af-dækning af renterisici, herunder til-ladte grænseværdier for åbne rente-positioner	Mål og politikker for styring og af-dækning af prisrisici	Mål og politikker for styring og af-dækning af kreditrisici, herunder kreditgodkendelses-procedurer, forud-betalinger, debitor-forsikring, bankga-rantier m.v. f.eks. debitorer/ordrer over DKK xx	Mål og politikker for styring og af-dækning af likviditetsrisici, herunder krav til likviditets-beredskab
Anvendelse af instrumenter, f.eks. matching af køb og salg i fremmed valuta, valutatermins-forretninger, valutawaps m.v.	Anvendelse af instrumenter, f.eks. matching af investeringer/udlån med rentebærende gæld, renteswaps m.v.	Anvendelse af instrumenter, f.eks. råvarekontrakter	Normale betalings-betingelser/kredit-tid	Hvad defineres som likviditetsbe-beredskab i virksomheden, f.eks. likvide beholdninger, trækingsret-ter, kortfristede værdipapirer, cash pool m.v.
Følsomhedsanaly-ser, f.eks. ved en ændring på 10% i valutakursen	Følsomhedsanaly-ser, f.eks. ved en ændring på 1%-point i renteniveauet			Omfanget af uud-nyttede kreditfacili-teter
				Fleksibilitet gen-nem spredning af lånoptagelsen i for-hold til forfalds- og genforhandlings-tidspunkter og kre-ditgivere

### 5.2 Oplysninger om ikke finansielle forhold udgår

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Efter de **gamle regler** i ÅRL § 99, stk. 2 skal virksomheder i regnskabsklasse C stor, i det omfang det er nødvendigt for at forstå virksomhedens udvikling, resultat og finansielle stilling, supplere redegørelsen for virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold med oplysninger om ikke finansielle forhold, som er relevante for de specifikke aktiviteter, herunder oplysninger vedrørende miljø- og personaleforhold.

Oplysningskravet i ledelsesberetningen er ophævet efter de **nye regler**. ÅRL § 99, stk. 2 er omskrevet og fremover vedrører bestemmelsen oplysninger om finansielle risici i ledelsesberetningen, som er omtalt i [afsnit 5.1](#).

### 5.3 Oplysninger om miljøforhold udgår

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Virksomheder i regnskabsklasse C skal beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå. Efter de **gamle regler** gælder kravet, uanset om virksomheden også beskriver miljøforhold i redegørelsen for samfundsansvar efter ÅRL § 99 a.

Efter de **nye regler** er der i ÅRL § 99, stk. 3 indsat en bestemmelse, hvor store virksomheder i regnskabsklasse C, der medtager en redegørelse for samfundsansvar, jf. ÅRL § 99 a, og har en politik for miljøforhold, ikke skal medtage en beskrivelse af miljøforhold, jf. ÅRL § 99, stk. 1, nr. 7, i ledelsesberetningen. Herved sikres det, at oplysninger om miljøforhold kun fremgår af redegørelsen for samfundsansvar.

### 5.4 Rapportering om samfundsansvar (CSR)

Regnskabs-klasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Store virksomheder i regnskabsklasse C skal redegøre for samfundsansvar (CSR) i ledelsesberetningen, jf. ÅRL § 99 a. Det er vurderet, at de **gamle regler** savner en tydeliggørelse af kravene, herunder særligt minimumskravene til redegørelsens indhold, uanset om virksomheden har vedtaget politikker for samfundsansvar eller ej.

Lovteksten i ÅRL § 99 a er omskrevet, og de **nye regler** omfatter en række præciseringer samt få nye krav. Med omskrivningen tydeliggøres bl.a., hvad redegørelsen altid skal indeholde, uanset om virksomheden har politikker for samfundsansvar eller ej.

De væsentligste ændringer er:

- Der skal fremover altid oplyses om de væsentligste risici i forhold til virksomhedens udøvelse af samfundsansvar, uanset om virksomheden har politikker for samfundsansvar eller ej.

- Redegørelsen skal fremover indeholde referencer til den finansielle rapportering, hvor det er relevant.
- Der er indført en ny skadesklausul, hvor virksomheder i særlige tilfælde kan undlade at give visse oplysninger.

**Politik-områder**

Redegørelsen for samfundsansvar efter ÅRL § 99 a skal som hidtil minimum omfatte – men er ikke begrænset til – følgende områder:

- Miljø og klima
- Sociale forhold og medarbejderforhold
- Respekt for menneskerettigheder
- Bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

**Særligt om miljø og klima**

Miljø og klima betragtes som to selvstændige forhold, men virksomheden kan dog vælge at lade oplysninger om klimaforhold indgå som en del af virksomhedens miljørapportering. Det bemærkes, at hvis virksomheden har fravalgt politik for enten miljø eller klima, skal fravalget begrundes.

I tabellen nedenfor er der givet et kort **overblik** over kravene til indholdet af redegørelse for samfundsansvar. Det er angivet med "■" om oplysningskravet er relevant for virksomheder, der *har* henholdsvis *ikke har* vedtaget politikker for samfundsansvar på de oplyste politikområder. Det fremgår desuden af oversigten, hvis kravet er **"NYT"**.

Element i redegørelsen	Krav til indhold	Har politikker	Har ikke politikker
1. Forretningsmodel	En kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel. Virksomheden definerer selv indhold og detaljeringsgrad.	■	■
2. Risici	Oplysning om væsentligste risici forbundet med virksomhedens forretningsaktiviteter, herunder, hvor det er relevant, i relation til virksomhedens forretningsforbindelser, produkter og tjenesteydelser, som indebærer en særlig risiko for negativ påvirkning af de enkelte politikområder, herunder hvordan virksomheden håndterer de pågældende risici.	■	■ <b>NYT</b>
3. Politikområder	Oplysning om indholdet af de vedtagne politikker, herunder standarder, retningslinjer eller principper for samfundsansvar, som virksomheden anvender.	■	

## 5. Ledelsesberetning

Element i redegørelsen	Krav til indhold	Har politikker	Har ikke politikker
4. Fravalgte politikområder	Oplysning om eventuelt fravalg af politik på et eller flere områder, herunder en klar og begrundet forklaring. Oplysningerne skal gives for hvert enkelt af de politikområder, som er fravalgt.		■
5. Implementering	For hvert politikområde skal det oplyses, hvordan virksomheden omsætter sin politik til handling, og der skal oplyses om eventuelle systemer eller procedurer herfor.	■	
6. Due diligence-processer	Oplysning om virksomhedens anvendelse af eventuelle due diligence-processer (nødvendig omhu). Oplysningskravet er kun relevant, hvis virksomheden anvender sådanne processer.	(■)	
7. Ikke finansielle nøglepræstationsindikatorer	Oplysning om virksomhedens anvendelse af eventuelle ikke finansielle nøglepræstationsindikatorer (KPI), som er relevante for specifikke forretningsaktiviteter. Oplysningskravet er kun relevant, hvis virksomheden anvender sådanne indikatorer.	(■)	(■)
8. Resultater og forventninger	Virksomhedens vurdering af, hvilke resultater der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret, samt virksomhedens eventuelle forventninger til arbejdet fremover. Oplysningerne skal gives for hvert enkelt politikområde.	■	
9. Reference til finansielle rapporter <b>NYT</b>	Reference til og yderligere forklaring af beløb, der fremgår i regnskabets finansielle del, hvis relevant.	(■)	(■)

**Følg eller forklar**

Virksomheden er som hidtil ikke forpligtet til at udarbejde politikker, og hvis virksomheden vælger at udarbejde politikker, er der ikke krav om udarbejdelse af politikker på alle de oplyste politikområder. Hvis virksomheden har vedtaget politikker for samfundsansvar for et eller flere af de oplyste politikområder, skal der redegøres herfor, jf. tabellens punkt 3 og 5 – 9. Såfremt virksomheden ikke har politikker for samfundsansvar, skal dette oplyses med en begrundelse for, hvorfor virksomheden ikke har en politik på det eller de pågældende områder, jf. tabellens punkt 4.

I det følgende fremgår uddybning af de forhold, der er nye eller præciseret i lovteksten.

**Væsentligste risici**

Oplysninger om risici skal ud fra en væsentlighedsvurdering gives for hvert enkelt af de oplyste politikområder. Oplysningskravet gælder fremover, uanset om virksomheden har vedtaget en politik på området eller ej.



## 5. Ledelsesberetning

Omtalen af væsentlige risici omfatter alene ikke finansielle risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter og er begrænset til de risici, der kan påvirke virksomhedens arbejde med samfundsansvar negativt, herunder i forhold til at kunne omsætte politikkerne på de enkelte områder til handling. Risiciene kan stamme fra virksomhedens egne produkter og tjenesteydelser m.v. eller hidrøre fra samarbejdspartnere, herunder f.eks. underleverandører. Der skal endvidere oplyses om, hvordan virksomheden håndterer de pågældende risici.

Et eksempel på omtale af risici:

*I relation til miljø og klimaforhold vurderes den væsentligste risiko at omfatte en negativ påvirkning af klimaet som følge af virksomhedens væsentlige forbrug af fossile brændstoffer i produktionen. Virksomheden er i en undersøgelsesfase med henblik på at minimere forbruget af fossile brændstoffer i produktionen fremadrettet gennem erstatning med bæredygtige klimaløsninger.*

### Reference til finansiell rapportering

Nyt krav om, at redegørelsen for samfundsansvar skal indeholde referencer til og yderligere forklaring af beløb i den finansielle rapportering.

Et eksempel på referencer til den finansielle rapportering:

*I regnskabet fremgår hensat forpligtelse på t.DKK xx til oprensning af forurening ved virksomhedens produktionsanlæg.*

Redegørelsen skal som udgangspunkt medtages i ledelsesberetningen, men kan alternativt gives på virksomhedens hjemmeside eller i en supplerende beretning. Ledelsesberetningen skal i så fald henvise hertil.

### Koncernredegørelse

En dattervirksomhed kan undlade at redegøre for samfundsansvar, hvis modervirksomheden redegør herfor på koncernniveau. Det er præciseret, at dattervirksomheden i så fald skal oplyse dette, herunder navn og CVR-nr. på den modervirksomhed, der har medtaget redegørelsen, og hvor denne er offentliggjort.

### Ny skadesklausul

Der er indført en ny skadesklausul, hvor virksomheder i **særlige tilfælde** kan udelade visse oplysninger i redegørelsen for samfundsansvar, hvis offentliggørelsen af oplysningerne vil volde betydelig skade for virksomheden i forbindelse med igangværende forhandlinger eller retstvister. Udeladelse af oplysninger må ikke forhindre, at redegørelsen for samfundsansvar giver en rimelig og afbalanceret forståelse af virksomhedens udvikling, resultat, situation og dens aktivitets påvirkning af de oplyste politikområder.

**Krav til dokumentation og oplysninger**

Det skal fremgå af redegørelsen for samfundsansvar, hvis skadesklausulen anvendes, og udeladelse af oplysningerne skal være godkendt af virksomhedens ledelse. Virksomheden skal dokumentere, hvorfor der vurderes at være tale om et særligt tilfælde, herunder hvordan den betydelige skade kan opstå, samt at det er sandsynligt, at skaden vil opstå ved afgivelse af oplysningerne.

**5.5 Rapportering om kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

Regnskabsklasse		
B	C(m)	C(s)
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Store virksomheder i regnskabsklasse C skal redegøre for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen ("det underrepræsenterede køn") i ledelsesberetningen, jf. ÅRL § 99 b. Det blev vurderet, at de **gamle regler** savnede en tydeliggørelse af kravene, herunder at henvisninger til bestemmelser i ÅRL § 99 a vedrørende redegørelsen for samfundsansvar skulle erstattes med den konkrete tekst, der blev henvist til.

Lovteksten i ÅRL § 99 b er derfor omskrevet med henblik på en mere enkel fremstilling af kravene. De **nye regler** omfatter præciseringer og er uden materielle ændringer, da der som udgangspunkt er tale om en sproglig opdatering af lovteksten, der har til hensigt at tydeliggøre kravene til redegørelsen.

Nedenfor er der givet et samlet overblik over rapporteringskravene efter ÅRL § 99 b.

ÅRL § 99 b omfatter udelukkende en afrapporteringsforpligtelse, mens pligten til at opstille måltal og udarbejde politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn følger af den relevante selskabslovgivning. Pligten til at opstille måltal og udarbejde politikker påhviler bl.a. store virksomheder i regnskabsklasse C, som er forpligtet til:

- At opstille måltal for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, og
- At udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, medmindre virksomheden beskæftiger færre end 50 ansatte.

**Ligelig fordeling**

Såfremt der ikke foreligger underrepræsentation af det ene køn, er det tilstrækkeligt at oplyse herom.

Redegørelsen skal som udgangspunkt medtages i ledelsesberetningen, men kan alternativt gives på virksomhedens hjemmeside eller i en supplerende beretning. Ledelsesberetningen skal i så fald henvise hertil.

**Koncernredegørelse**

En dattervirksomhed kan undlade at redegøre for måltal og politikker, hvis modervirksomheden redegør herfor på koncernniveau. Det er præciseret, at dattervirksomheden i så fald skal oplyse dette, herunder navn og CVR-nr. på den modervirksomhed, der har medtaget redegørelsen, og hvor denne er offentliggjort.

Forpligtelsen til at opstille måltal og udarbejde politikker angår som udgangspunkt virksomheden, og ikke koncernen. En modervirksomhed, der aflægger koncernregnskab, kan dog vælge at opstille og rapportere om måltal og politikker på koncernniveau. Der kan vælges mellem to løsninger:

1. Alle virksomheder i koncernen bliver omfattet af koncernredegørelsen,  
*eller*
2. Alene store virksomheder i koncernen, som er forpligtet til at opstille måltal og vedtage politikker, bliver omfattet af koncernredegørelsen.

Uanset om rapporteringen sker i koncernregnskabet, medfører det ikke, at regnskabsbrugeren får færre oplysninger. Der er alene tale om, at oplysningerne samles i modervirksomhedens ledelsesberetning for koncernen.

**Der kan opstilles fælles måltal** Oplysninger om opstillede måltal kan gives for hele koncernen eller en gruppe af virksomheder, når måltallet i disse er ens, f.eks. "Det underrepræsenterede køn i bestyrelsen i alle de omfattede koncernvirksomheder skal senest på generalforsamlingen i 2022 udgøre minimum 40%".

**Opfyldelse af måltal skal oplyses for den enkelte virksomhed** Oplysninger i koncernredegørelsen om opfyldelse af måltallet skal derimod gives separat for modervirksomheden og hver dattervirksomhed, som er omfattet af koncernredegørelsen. Koncernredegørelsen skal dermed indeholde en **individuel status** for opfyldelsen af det opstillede måltal, herunder begrundelse for, hvorfor den enkelte virksomhed i givet fald ikke har nået den opstillede målsætning. Oplysningerne skal således ikke konsolideres på samme måde som finansielle regnskabsoplysninger.

**Individuel eller koncernpolitik** Hvis koncernen har en fælles politik for alle omfattede virksomheder, vil det være tilstrækkeligt med en samlet redegørelse for denne politik. Hvis der er individuelle politikker, skal der derimod redegøres for hver enkelt politik.

Endelig er det et krav, at koncernredegørelsen offentliggøres senest samtidig med dattervirksomhedens årsrapport.

**Beierholm mener** Ved en frivillig koncernredegørelse er der ikke tale om en lempelse fra rapporteringskravet, da koncernredegørelsen også skal indeholde individuelle oplysninger for de omfattede virksomheder. I mange tilfælde vil koncernredegørelsen blot være en samling af individuelle redegørelser i koncernens ledelsesberetning. Beierholm mener derfor, at en frivillig koncernredegørelse kun i få tilfælde vil være relevant, og oplysningerne som udgangspunkt derfor bedst gives i den enkelte dattervirksomheds årsrapport.

**Måltal for det øverste ledelsesorgan**

Virksomheden skal redegøre for måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan. Redegørelsen skal som minimum indeholde følgende:

- Angivelse af det opstillede måltal, herunder tidshorisonten for den forventede opfyldelse heraf
- Oplysninger om forholdet mellem kvinder og mænd i den aktuelle sammensætning af det øverste ledelsesorgan med hensyn til de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og
- Oplysninger om, hvorvidt det opstillede måltal er nået eller ikke nået. Er det opstillede måltal ikke nået inden for den opstillede tidshorisont, skal virksomheden redegøre herfor.

**Politik på øvrige ledelsesniveauer**

Virksomheder med mere end 50 ansatte skal redegøre for virksomhedens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Redegørelsen skal som minimum indeholde følgende:

- Det nærmere indhold af virksomhedens politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn
- Hvordan virksomheden omsætter sine politikker til handling, herunder eventuelle systemer eller procedurer herfor
- Virksomhedens vurdering af, hvad der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med kønssammensætningen i regnskabsåret, samt virksomhedens eventuelle forventninger til arbejdet fremover.

## 6. NYE FORTOLKNINGER UNDER ÅRL

ÅRL har siden 2001 i stor udstrækning baseret sig på de gældende internationale regnskabsstandarder (IFRS), og i 2015 blev det præciseret, at også fremtidige IFRS-standarder kan anvendes til at udfylde ÅRL's rammebestemmelser, forudsat at disse ikke er i strid med lovens ordlyd (eller regnskabsdirektivet). Dermed var etableret et solidt fremtidigt fortolkningsgrundlag for ÅRL og muligheden for en mere dynamisk ÅRL, da omfanget af opdateringer til IFRS er væsentligt større end under ÅRL.

Ved ændringen af ÅRL 2020 er der konkret taget stilling til, hvordan de væsentligste ændringer til IFRS siden 2015 kan anvendes efter ÅRL. Generelt er det fundet hensigtsmæssigt at gøre det **frivilligt at anvende nye IFRS-standarder under ÅRL**, fordi en tvunget tilpasning til IFRS på alle områder kan medføre betydelige administrative byrder for de danske virksomheder.

Ulempen ved frivillighed ved anvendelsen af de nye IFRS-standarder er, at der i de kommende år vil udvikle sig forskellig praksis i Danmark. Omvendt er fordelen ved en gradvis overgang til de nye standarder, at de særligt interesserede virksomheder får lov til at gå forrest.

Nedenfor er beskrevet, hvordan de væsentligste nye IFRS-standarder kan anvendes til fortolkning af ÅRL, samt hvilke ændringer det kan medføre.

### 6.1 Indre værdis metode – målemetode eller konsolideringsmetode

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Indre værdis metode har efter de **gamle regler** i ÅRL været behandlet som én metode til brug for konsolidering af kapitalandele på én linje, jf. ÅRL § 43 a.

Efter de **nye regler**, som har baggrund i IFRS 3: Virksomhedssammenslutninger, har Erhvervsstyrelsen ændret praksis i relation til anvendelse af indre værdis metode uagtet, at ÅRL § 43 a ikke er ændret. Dette fremgår af Erhvervsstyrelsens udtalelse om forholdet mellem bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS, som har været gældende fra 1. juli 2018. Af udtalelsen fremgår, at indre værdis metode skal betragtes som enten en **målemetode** eller en **konsolideringsmetode**.

Af Erhvervsstyrelsens udtalelse fremgår også, at valg af metode er et valg af regnskabspraksis. Afledt heraf skal valg af målemetoden eller konsolideringsmetoden fremgå af redegørelsen for anvendt regnskabspraksis i virksomhedens årsregnskab. Fremgår valget ikke endnu, bør valget ske fra regnskabsåret 2020.

Valget mellem målemetoden og konsolideringsmetoden er kun relevant i forhold til årsregnskabet for modervirksomheder, hvor der skal fastlægges princip for regnskabsmæssig behandling af kapitalandele i dattervirksomheder. Det gælder, uanset om modervirksomheden aflægger koncernregnskab eller ej.

**Forskel mellem metoderne**

Valg mellem indre værdis metode som en målemetode eller en konsolideringsmetode har især betydning for den efterfølgende regnskabsmæssige behandling af transaktioner i forbindelse med køb og salg af kapitalandele.

Ved mange transaktioner i relation til indre værdis metode har valg af metode grundlæggende ingen betydning. Den regnskabsmæssige behandling af f.eks. indregning af resultatandele er som udgangspunkt ens efter begge metoder, og det samme gør sig gældende ved et ukompliceret køb eller salg af en dattervirksomhed.

Valg af metode har derfor især betydning i relation til den regnskabsmæssige behandling af transaktioner i forbindelse med køb og salg af kapitalandele, hvor den regnskabsmæssige behandling efter de to metoder ikke er ens. Her kan den regnskabsmæssige behandling efter henholdsvis målemetoden og konsolideringsmetoden have væsentligt forskellige beløbsmæssige konsekvenser på årsregnskabet.

Valg mellem målemetoden eller konsolideringsmetoden er særligt relevant, hvor virksomheden har en eller flere af følgende transaktioner:

- Transaktionsomkostninger ved køb af dattervirksomheder
- Trinvis erhvervelse af dattervirksomheder
- Betinget købsvederlag (earn-out) ved køb af dattervirksomheder
- Køb af minoritetsandele i dattervirksomheder
- Salg af minoritetsandele i dattervirksomheder.

**Kriterier for valg af metode**

Valg mellem målemetoden og konsolideringsmetoden er kun relevant, hvor der ejes kapitalandele i dattervirksomheder. Består besiddelsen af kapitalandele i associerede virksomheder eller kapitalinteresser, er konsolideringsmetoden ikke et relevant valg, og målemetoden skal anvendes på disse kapitalandele.

Valget mellem henholdsvis målemetoden og konsolideringsmetoden på kapitalandele i dattervirksomheder træffes bl.a. på baggrund af et ønske om en bestemt regnskabsmæssig behandling af en konkret transaktion i forbindelse med køb og salg af kapitalandele, herunder særligt i relation til ovenstående transaktioner.

Hvor en modervirksomhed aflægger **koncernregnskab**, påvirkes valget også af, om der ønskes overensstemmelse mellem resultat og egenkapital i modervirksomhedens årsregnskab kontra koncernregnskabet. Ønskes der høj grad af overensstemmelse mellem resultat og egenkapital i de to regnskaber, taler det for, at konsolideringsmetoden skal anvendes, da den regnskabsmæssige behandling efter konsolideringsmetoden er tæt forbundet med den regnskabsmæssige behandling i koncernregnskabet. Den regnskabsmæssige behandling efter konsolideringsmetoden er dog ikke identisk med behandlingen i koncernregnskabet i alle tilfælde, hvorfor resultat og egenkapital heller ikke altid vil være ens. Det gør sig f.eks. gældende, hvor

## 6. Nye fortolkninger under ÅRL

en dattervirksomhed har negativ egenkapital. Hæfter modervirksomheden ikke for gælden, indregnes der ikke yderligere negativt resultat i modervirksomhedens årsregnskab, hvis værdien af kapitalandelen når DKK 0, hvilket giver en forskel til koncernregnskabet.

### Behandling af transaktioner relateret til kapitalandele

Nedenstående tabel viser de væsentligste forskelle mellem konsolideringsmetoden og målemetoden på udvalgte transaktioner i forbindelse med køb og salg af kapitalandele.

Transaktion	Konsolideringsmetoden	Målemetoden
Transaktionsomkostninger ved køb af en dattervirksomhed	Omkostningsføres	Indregnes i kostprisen på kapitalandelene
Trinvis erhvervelse af en dattervirksomhed	Tilgang til kostpris med værdiregulering af eksisterende kapitalandele til dagsværdi via resultatopgørelsen (genmåling)	Tilgang til kostpris på kapitalandelene med opgørelse af merværdier pr. køb
Efterfølgende regulering af betinget købsvederlag (earn-out) ved køb af en dattervirksomhed	Værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen  U: Værdiregulering indregnes som korrektion til kostprisen på kapitalandelene, hvis regulering inden for 12 måneder efter overtagelsen	Værdiregulering indregnes som korrektion til kostprisen på kapitalandelene  U: Værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen
Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed	Tilgang til kostpris på kapitalandelene. Forskel mellem regnskabsmæssig værdi og kostpris indregnes på egenkapitalen	Tilgang til kostpris på kapitalandele med opgørelse af merværdier pr. køb
Salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed	Afgang på kapitalandele. Forskel mellem regnskabsmæssig værdi og salgspris indregnes på egenkapitalen	Afgang på kapitalandele. Forskel mellem regnskabsmæssig værdi og salgspris indregnes i resultatopgørelsen

### Valg af regnskabspraksis

Valg af konsolideringsmetoden eller målemetoden er et valg af regnskabspraksis, som skal fremgå af redegørelsen for anvendt regnskabspraksis i virksomhedens årsregnskab. Valget er bindende og skal anvendes systematisk og konsekvent. Det betyder bl.a., at den valgte metode skal anvendes på alle nuværende og kommende transaktioner i relation til køb og salg af dattervirksomheder.

Målemetoden skal anvendes på kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser. Besidder en virksomhed både kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og/eller kapitalinteresser, hindrer dette ikke valg af konsolideringsmetoden på kapital-

andele i dattervirksomheder. Valg mellem konsolideringsmetoden og målemetoden er således altid et muligt valg af regnskabspraksis for kapitalandele i dattervirksomheder.

Såfremt en modervirksomhed ønsker at skifte metode, er der tale om en **ændring** i anvendt regnskabspraksis, som skal behandles efter reglerne i ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

## 6.2 Finansielle instrumenter (IFRS 9)

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Med hensyn til finansielle instrumenter er ÅRL bygget op omkring den tidligere IFRS-standard, IAS 39: Finansielle instrumenter (**gamle regler**). Det ændres der ikke på med ændringerne til ÅRL 2020, dvs. at alle virksomheder, der ikke har interesse i at foretage ændringer, blot kan fortsætte med den eksisterende regnskabspraksis.

Den gældende IFRS-standard IFRS 9: Finansielle instrumenter, kan fremover frivilligt anvendes efter ÅRL (**nye regler**), men alene i den udstrækning, standarden ikke er i konflikt med bestemmelser i ÅRL.

Et område, hvor der kan ske tilpasning til IFRS 9, og hvor der kan være en betydelig forskel til de eksisterende regler baseret på IAS 39, er i forhold til tab på udlån/tilgodehavender. Efter IFRS 9 skal tab på tilgodehavender indregnes som nedskrivning af et forventet tab ("expected loss") allerede på tidspunktet for udlånets/tilgodehavendets etablering, mens der efter IAS 39 først skal indregnes nedskrivning af et tab, når der foreligger objektive indikationer på, at debitor ikke er i stand overholde betalingsforpligtelsen ("incurred loss").

Alt andet lige vil nedskrivning af tab være større efter IFRS 9 end efter IAS 39. Erfaringerne fra de børsnoterede virksomheders overgang til IFRS 9 viste dog, at effekten for mange ikke finansielle virksomheder var begrænset. Alene for banker og andre finansielle virksomheder var der betydelige effekter af overgangen.

Et tilvalg af IFRS 9 til at fortolke ÅRL vil være et valg af regnskabspraksis. Det indebærer, at valget skal være systematisk og konsekvent og således omfatte alle de områder, hvor tilvalg af IFRS 9 er mulig. Tilvalg af IFRS 9 skal behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis efter ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#).

Der eksisterer fortsat en mulighed for at tilvælge IFRS-reglerne for finansielle instrumenter fuldt ud ved aflæggelse efter ÅRL, jf. ÅRL § 37, stk. 5. Dette indebærer, at oplysningskravene for finansielle instrumenter (IFRS 7) og dagsværdi (IFRS 13) også skal følges efter ÅRL. Denne mulighed kan være byrdefuld og anvendes sjældent i praksis.



Umiddelbart forventes tilvalg af IFRS 9 primært at være relevant for virksomheder, der i forvejen rapporterer efter IFRS, f.eks. til en udenlandsk modervirksomhed.

### 6.3 Indtægter (IFRS 15)

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Med hensyn til indtægtsindregning er ÅRL bygget op omkring de tidligere IFRS-standarder IAS 11: Entreprisekontrakter og IAS 18: Indtægter (**gamle regler**). Det ændres der ikke på med ændringerne til ÅRL 2020. Det betyder, at alle virksomheder, der ikke har interesse i at foretage ændringer, blot kan fortsætte med den eksisterende regnskabspraksis.

Den gældende IFRS-standard for indtægtsindregning, IFRS 15: Indtægter fra kontrakter med kunder, kan fremover frivilligt anvendes efter ÅRL (**nye regler**), idet standarden ikke er i konflikt med bestemmelser i ÅRL.

Konceptmæssigt er der stor forskel på reglerne i IFRS 15 (fokus på overgang af kontrol og opfyldelse af leveringsforpligtelser) og reglerne i de gamle standarder (fokus på overgang af fordele og risici), men i praksis er der for mange virksomheder ingen eller kun en mindre forskel på nettoomsætningens størrelse efter de to regelsæt. IFRS 15 er på en række områder mere detaljeret end de gamle standarder, hvilket kan give mulighed for at anvende principper fra IFRS 15 til at udfylde de gamle regler, uden at ændre praksis til indregning efter IFRS 15.

Et tilvalg af IFRS 15 til at fortolke ÅRL er et valg af regnskabspraksis. Det indebærer, at valget skal være systematisk og konsekvent, og således omfatte tilvalg af IFRS 15 for alle indtægts-transaktioner. Tilvalg af IFRS 15 skal behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis efter ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#). Der er vedtaget overgangsbestemmelser for at lette implementeringen af IFRS 15 – der henvises til [kapitel 7](#) for nærmere omtale heraf.

Umiddelbart forventes tilvalg af IFRS 15 primært at være relevant for virksomheder, der i forvejen rapporterer efter IFRS, f.eks. til en udenlandsk modervirksomhed.

### 6.4 Leasing (IFRS 16)

Regnskabs- klasse		
B	C(m)	C(s)
■	■	■

Med hensyn til leasing er ÅRL bygget op omkring den tidligere IFRS-standard IAS 17: Leasing (**gamle regler**). Det ændres der ikke på med ændringerne til ÅRL 2020. Det betyder, at alle virksomheder, der ikke har interesse i at foretage ændringer, blot kan fortsætte med den eksisterende regnskabspraksis.

Den gældende IFRS-standard for leasing, IFRS 16: Leasing, kan fremover frivilligt anvendes efter ÅRL (**nye regler**), idet standarden ikke er i konflikt med bestemmelser i ÅRL efter et par sproglige justeringer til ÅRL § 33.

## 6. Nye fortolkninger under ÅRL

Konceptmæssigt er der stor forskel på reglerne i IFRS 16 og reglerne i den gamle IAS 17-standard. Udgangspunktet i IFRS 16 er, at alle leasingkontrakter indregnes i balancen hos leasingtager, og at der ikke længere skelnes mellem operationelle og finansielle leasingkontrakter. Reglerne i den gamle IAS 17-standard indebærer en opdeling af leasingkontrakter i operationelle og finansielle, og kun de finansielle, hvor væsentligste fordele og risici er overgået til leasingtager, skal indregnes i balancen. Det gamle og det nye regelsæt kan således have væsentlig forskellig indvirkning på resultat, egenkapital og balancesum. Centrale nøgletal som EBITDA og soliditet kan også påvirkes meget forskelligt.

Den regnskabsmæssige behandling hos leasinggiver påvirkes ikke, da den hidtidige opdeling i finansielle og operationelle leasingaftaler fastholdes.

### Krav om at IFRS 15 også tilvælges

Et tilvalg af IFRS 16 til at fortolke ÅRL er et valg af regnskabspraksis. Det indebærer, at valget skal være systematisk og konsekvent og således omfatte tilvalg af IFRS 16 for alle leasingaftaler. Tilvalg af IFRS 16 er kun muligt, hvis IFRS 15 om indregning af indtægter også tilvælges senest samtidig med tilvalg af IFRS 16.

Tilvalg af IFRS 16 skal behandles som en ændring i anvendt regnskabspraksis efter ÅRL § 51. For den regnskabsmæssige behandling af ændringer i anvendt regnskabspraksis henvises til indledningen til [kapitel 2](#). Der er vedtaget overgangsbestemmelser for at lette implementeringen af IFRS 15 og 16 – der henvises til [kapitel 7](#) for nærmere omtale heraf.

Den eksisterende lempelse i ÅRL for virksomheder i regnskabsklasse B, hvor der gives mulighed for at undlade indregning i balancen af aktiver, der ikke ejes af virksomheden, videreføres. Det betyder, at der fremover eksisterer følgende tre muligheder for valg af regnskabspraksis som leasingtager efter ÅRL:

Leasingtagers muligheder for indregning af leasingkontrakter efter ÅRL			
Grundlag	ÅRL § 33, stk. 1	IAS 17	IFRS 16
Regnskabsklasse	B	B og C	B og C
Indregning af leasingkontrakter	Alle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen.	Finansielle leasingkontrakter indregnes i balancen, og operationelle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen.	Alle leasingkontrakter indregnes i balancen som brugsretsaktiver, dog undtaget småaktiver og kortvarige leasingkontrakter.

Umiddelbart forventes tilvalg af IFRS 16 primært at være relevant for virksomheder, der i forvejen rapporterer efter IFRS, f.eks. til en udenlandsk modervirksomhed.

## 7. Ikrafttræden og overgangsbestemmelser

### 7. IKRAFTTRÆDEN OG OVERGANGSBESTEMMELSER

Ændringerne til ÅRL blev vedtaget den 20. december 2018 og har virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere, hvilket for virksomheder med kalenderåret som regnskabsår vil sige regnskabsåret 2020.

#### Ændringer med tilbagevirkende kraft

Ændringer vedrørende lovens indregnings- og målingsbestemmelser samt bestemmelser for klassifikation skal med få undtagelser indregnes med tilbagevirkende kraft. Der henvises til omtalen af den regnskabsmæssige behandling af ændringer i regnskabspraksis i indledningen til [kapitel 2](#).

Der er vedtaget overgangsbestemmelser for visse ændringer, som letter overgangen for virksomhederne til de nye regler.

#### Dagsværdireserve

Indregning i dagsværdireserven under egenkapitalen gælder kun for reguleringer efter ÅRL § 49, stk. 2, nr. 3 og 4, der indregnes i balancen i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere. Dette er nærmere omtalt i [afsnit 2.7](#).

#### IFRS 15 Indtægter

Ændring i anvendt regnskabspraksis for indregning af omsætning som følge af anvendelse af IFRS 15 kan foretages uden tilpasning af sammenligningstal. Der er tale om en frivillig ændring i regnskabspraksis. IFRS 15 er nærmere omtalt i [afsnit 6.3](#).

#### IFRS 16 Leasing

Ændring i anvendt regnskabspraksis for indregning af leasing som følge af anvendelse af IFRS 16 kan foretages uden tilpasning af sammenligningstal. Anvendelsen af IFRS 16 kan alene ske, såfremt IFRS 15 samtidig implementeres – derfor er der samme overgangsbestemmelser for begge standarder. Der er tale om en frivillig ændring i regnskabspraksis. IFRS 16 er nærmere omtalt i [afsnit 6.4](#).

Overgangsbestemmelsen for IFRS 15 og IFRS 16 medfører, at virksomhederne kan nøjes med at indregne den akkumulerede effekt af den ændrede regnskabspraksis primo regnskabsåret. Det vil sige, at der kun skal ske en fornyet vurdering af kontrakter, som rækker ind i det regnskabsår, hvor ændringen af regnskabspraksis sker. Overgangsbestemmelsen er ikke tidsbegrænset, hvilket betyder, at overgangsreglerne kan anvendes på et hvilket som helst tidspunkt, hvor virksomheden overgår til anvendelse af de to IFRS-standarder.

## ÆNDRINGER I OVERSIGTSFORM

Oversigt over de ændrede bestemmelser i ÅRL på paragrafniveau for regnskabsklasse B og C er vist nedenfor. Oversigten kan ved hjælp af farvemarkeringerne i venstre side anvendes til at få et overblik over ændringerne for den enkelte regnskabsklasse.

Ændringer af redaktionel karakter og ændringer uden materielt indhold, herunder konsekvensrettelser som følge af andre ændrede bestemmelser, er ikke medtaget i oversigten.

Regnskabs- klasse			ÅRL	Lovændring	Omtalt i afsnit
B	C(m)	C(s)			
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 13, stk. 1, nr. 5	For de grundlæggende forudsætninger er det præciseret, at indregning og måling skal ske på et forsigtigt grundlag, herunder skal regnskabsmæssige skøn være underbyggede og neutrale. Enhver værdiregulering skal indregnes, uanset om års- eller koncernregnskabet udviser over- eller underskud.	Nej
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 17, stk. 1, 2. pkt.	Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan fremover opdeles og medtages i de relevante noter på en systematisk og konsekvent måde.	<a href="#">3.1</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 17, stk. 1, 3. pkt. (ophørt)	Hvis en opgørelse over bevægelser på egenkapitalen frivilligt medtages, skal opgørelsen indgå som en selvstændig egenkapitalopgørelse. Det er ikke længere muligt at medtage opgørelsen i en note.	<a href="#">2.5</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 35 b	Ved delvis indbetaling af selskabskapitalen i aktie- og anpartselskaber skal bruttopræsentation anvendes. Mulighed for nettopræsentation er ophævet.	<a href="#">2.6</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 37 a	Alle typer af aktiver og forpligtelser eller bestanddele heraf (ikke kun finansielle) kan måles til dagsværdi, når de er effektivt sikret af et sikringsinstrument, der måles til dagsværdi efter § 37, stk. 1.	<a href="#">2.4</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 39, stk. 2, og § 49, stk. 3	Gevinster og tab ved valutaomregning af balanceposter i aktiviteter i fremmed valuta skal som hidtil indregnes på egenkapitalen, men fremover under en ny lovpligtig dagsværdireserve (f.eks. benævnt "Reserve for valutakursreguleringer").	<a href="#">2.7</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 39, stk. 3, og § 49, stk. 3	Gevinster og tab ved valutaomregning af mellemværender, som er en del af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder, skal fremover indregnes på egenkapitalen under en ny lovpligtig dagsværdireserve (f.eks. benævnt "Reserve for valutakursreguleringer").	<a href="#">2.3</a> og <a href="#">2.7</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 43 a, stk. 1	Den nye kategori af kapitalandele medfører, at visse andre kapitalandele fremover skal klassificeres som kapitalinteresser, og det er fremover muligt at indregne disse efter indre værdis metode. Virksomheden skal i så fald anvende indre værdi på alle disse kapitalinteresser.	<a href="#">2.1</a>

Regnskabs-klasse			ÅRL	Lovændring	Omtalt i afsnit
B	C(m)	C(s)			
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 43 a, stk. 3	Ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser efter indre værdis metode, skal elimineringsforretages forholdsmæssigt ud fra ejerandelen. Eliminering kan fremover undlades i særlige tilfælde, hvor de nødvendige oplysninger ikke er kendte eller tilgængelige.	<a href="#">2.1</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 49, stk. 1, nr. 1	Resultatandele fra kapitalinteresser målt efter indre værdis metode skal indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen.	<a href="#">2.1</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 49, stk. 2, nr. 3, og stk. 3	Når gevinster og tab, der hidrører fra sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes på egenkapitalen, skal værdireguleringer fremover indregnes under en ny lovpligtig dagsværdireserve (f.eks. benævnt "Reserve for sikringstransaktioner").	<a href="#">2.7</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 49, stk. 2, nr. 3	Gevinster og tab, der hidrører fra sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes som udgangspunkt på egenkapitalen. Det er præciseret, at der er mulighed for at fravælge brug af reglerne om regnskabsmæssig sikring for konkrete sikringsinstrumenter, og dermed præsentere dem som andre investeringer, hvor værdireguleringerne indregnes i resultatopgørelsen.	Nej
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 55 a	Krav om at medtage oplysninger om bevægelser i dagsværdireserven i en note eller som del af egenkapitalopgørelsen. Reserven kan opdeles i to reserver, f.eks. "Reserve for valutakursreguleringer" og "Reserve for sikringstransaktioner".	<a href="#">3.5</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 58, nr. 3	Mikrovirksomheder, der opskriver aktiver til dagsværdi over egenkapitalen (ÅRL § 41), og samtidig har valgt ikke at oplyse om anvendt regnskabspraksis, skal oplyse om indregning og måling af den skattemæssige effekt af bevægelser på reserve for opskrivninger.	Nej
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 58 a, stk. 1	For hver kategori af aktiver og forpligtelser, der indregnes til dagsværdi over resultatopgørelsen (§§ 37 - 38), skal der gives oplysninger om årets dagsværdireguleringer indregnet i henholdsvis resultatopgørelsen og egenkapitalen samt dagsværdien ultimo regnskabsåret.	<a href="#">3.4</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 58 a, stk. 3	Oplysninger om centrale forudsætninger for opgørelse af dagsværdi kan fremover gives samlet for en kategori eller gruppe af forpligtelser, der måles til dagsværdi efter ÅRL § 37 - 37a, hvis de centrale forudsætninger for dagsværdiberegningen ikke afviger væsentligt indbyrdes.	<a href="#">3.4</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 59	Oplysninger om årets rentebeløb, der er indregnet i kostprisen for aktiver, og ikke de akkumulerede renter som hidtil.	<a href="#">3.3</a>

Regnskabs- klasse			ÅRL	Lovændring	Omtalt i afsnit
B	C(m)	C(s)			
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 97 a	<p>For hver kapitalinteresse skal oplyses om navn, hjemsted, retsform og ejerandel samt størrelsen af egenkapital og resultat ifølge den senest godkendte årsrapport.</p> <p>Oplysninger om resultat og egenkapital kan undlades, hvis:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitalinteressen ikke offentliggør en årsrapport,</li> <li>- Kapitalinteresser indregnes til indre værdi, eller</li> <li>- Oplysningerne kan volde betydelig skade for virksomheden selv eller for kapitalinteressen. Dette skal i så fald oplyses.</li> </ul>	<a href="#">3.2</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 97 a, stk. 3, nr. 1	Oplysninger for hver associerede virksomhed om resultat og egenkapital ifølge den senest godkendte årsrapport kan undlades, hvis den associerede virksomhed ikke offentliggør en årsrapport.	<a href="#">3.2</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 97 a, stk. 3, nr. 1	Dattervirksomheder, hvor ejerandelen er mindre end 50%, kan ikke længere undlade oplysninger om egenkapital og resultat med henvisning til, at dattervirksomheden ikke har pligt til at offentliggøre årsrapport. Undladelse kan fortsat ske, når dattervirksomheder måles til indre værdi eller indgår ved konsolidering i et koncernregnskab.	Nej
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99, stk. 1, nr. 7 (ophørt)	Krav om beskrivelse af særlige risici i ledelsesberetningen er ophørt.	<a href="#">5.1</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99, stk. 2 (ophørt)	Krav om beskrivelse af ikke finansielle forhold i ledelsesberetningen er ophørt.	<a href="#">5.2</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99, stk. 2	Krav om en beskrivelse af finansielle risici i ledelsesberetningen, herunder virksomhedens eksponering over for finansielle risici samt mål og politikker for styring af finansielle risici.	<a href="#">5.1</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99, stk. 3	Når der medtages en redegørelse for samfundsansvar (jf. § 99 a), og virksomheden har en politik for miljøforhold, er der ikke krav om at medtage en særskilt beskrivelse af miljøforhold (jf. § 99, stk. 1, nr. 7) i ledelsesberetningen.	<a href="#">5.3</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99 a	Krav til redegørelse for samfundsansvar (CSR) er omskrevet. Omskrivningen omfatter præciseringer og få nye krav samt en ny skadesklausul til særlige tilfælde.	<a href="#">5.3</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 99 b	Krav til redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen (det underrepræsenterede køn) er omskrevet. Omskrivningen omfatter enkelte præciseringer.	<a href="#">5.4</a>
<b>KONCERNREGNSKAB</b>					
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 110, stk. 2	Ved opgørelse af størrelsesgrænser for koncernregnskabspligt kan virksomheder, der er udeholdt af konsolideringen efter § 114, stk. 2, fremover udelades.	<a href="#">4.1</a>

Regnskabs- klasse			ÅRL	Lovændring	Omtalt i afsnit
B	C(m)	C(s)			
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 111, stk. 1	En modervirksomhed, hvis dattervirksomheder alle udeholdes af konsolideringen som følge af uvæsentlighed (både individuelt og samlet set), kan undlade at udarbejde et koncernregnskab.	<a href="#">4.1</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 112, stk. 2	Det er som hidtil muligt at undlade udarbejdelse af et koncernregnskab med henvisning til en højere modervirksomhed, der ikke henhører under lovgivningen i et EU/EØS-land, hvis en række betingelser er opfyldt. Betingelse om en konsolideret ledelsesberetning er lempet, hvis denne ikke er krav efter de regler, som modervirksomheden aflægger regnskab efter.	<a href="#">4.1</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 119, stk. 3	I særlige tilfælde kan en dattervirksomhed indgå ved konsolidering i koncernregnskabet, selvom dattervirksomheden har en regnskabspraksis, der er forskellig fra resten af koncernen.	<a href="#">4.3</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 121, stk. 2	Det er præciseret, at sammenlægningsmetoden (jf. § 123) kun kan anvendes for virksomhedsovertagelser, hvor de involverede parter er underlagt den samme interesses bestemmende indflydelse både før og efter virksomhedssammenslutningen, og denne bestemmende indflydelse ikke er midlertidig.	Nej
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 124, stk. 2	Mulighed for, at pro rata-konsoliderede virksomheder kan holdes ude af konsolideringen, hvis betingelserne i § 114, stk. 2 er opfyldt.	<a href="#">4.2</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 125, stk. 1 § 126, stk. 1	Noteoplysninger i koncernregnskabet er generelt udvidet som følge af de øvrige ændringer i loven.	<a href="#">4.4</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 125, stk. 2, nr. 3	Anvendelse af undtagelse om forskellig regnskabspraksis i en dattervirksomhed, jf. § 119, stk. 3, skal oplyses og begrundes.	<a href="#">4.3</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 126, stk. 1, nr. 5	Oplysninger om årets rentebeløb, der er indregnet i kostprisen for aktiver.	<a href="#">4.4</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 126, stk. 1, nr. 10	Præcisering af, at muligheden for kun at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår, også gælder i koncernregnskaber.	<a href="#">4.4</a>
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 127, stk. 4, 5 og 7	For hver kapitalinteresse skal oplyses om navn, hjemsted, ejerandel, størrelsen af egenkapital og resultat ifølge den senest godkendte årsrapport.  Oplysningerne kan udelades, hvis de kan volde betydelig skade for koncernen eller kapitalinteressen. Det skal i så fald oplyses.  Oplysninger om resultat og egenkapital kan desuden undlades, hvis kapitalinteressen ikke har offentliggjort en årsrapport.	<a href="#">4.4</a>

Regnskabs-klasse			ÅRL	Lovændring	Omtalt i afsnit
B	C(m)	C(s)			
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 127, stk. 6 og 7	<p>For hvert interessentskab (I/S) eller kommanditselskab (K/S), hvori de konsoliderede virksomheder er interessent eller komplementar, skal der gives oplysninger om navn, hjemsted og retsform.</p> <p>Oplysningerne kan udelades, hvis de kan volde betydelig skade for koncernen eller det pågældende I/S eller K/S. Det skal i så fald oplyses.</p>	<a href="#">4.4</a>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	§ 128, stk. 2, 3. pkt.	Koncernredegørelse for kønsræssig sammensætning af ledelsen (det underrepræsenterede køn) efter § 99 b skal kun medtages, når modervirksomheden frivilligt vælger at rapportere samlet for koncernen.	<a href="#">5.5</a>
<b>ØVRIGE BESTEMMELSER OG BILAG</b>					
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Bilag 1, B, nr. 5	Definitionen på en associeret virksomhed er ændret. Fremover skal definitionen på en kapitalinteresse også være opfyldt, før denne kan klassificeres som en associeret virksomhed (ejerandel og formålsbestemmelse).	<a href="#">2.2</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Bilag 1, B, nr. 6	Kapitalinteresser indføres som en ny kategori af kapitalandele. Den nye kategori medfører, at visse andre kapitalandele fremover skal klassificeres som kapitalinteresser.	<a href="#">2.1</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Bilag 2, skema 1 og 2	Kapitalinteresser samt mellemværender hermed er indarbejdet i balanceskemaerne. Kapitalandele i associerede virksomheder og mellemværender hermed er samtidig udgået.	<a href="#">2.1</a> og <a href="#">2.2</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Bilag 2, skema 3 og 4	Indtægter af kapitalinteresser er indarbejdet i resultatopgørelsesskemaerne. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder er samtidig udgået.	<a href="#">2.1</a> og <a href="#">2.2</a>
<b>NYE FORTOLKNINGER UNDER ÅRL (IFRS)</b>					
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 33 og § 83 a	Mulighed for at anvende IFRS 16 "Leasing" som fortolkningsgrundlag ved indregning og måling af leasingkontrakter.	<a href="#">6.4</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 43 a	Indre værdis metode skal anvendes som enten en konsolideringsmetode eller en målemetode (valg af regnskabspraksis). Forskellen mellem de to metoder vedrører primært køb og salg af virksomheder.	<a href="#">6.1</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 46, stk. 1	Ny mulighed for at anvende nedskrivningsreglerne for udlån/tilgodehavender efter IFRS 9 "Finansielle instrumenter". Nedskrivningsreglerne i IFRS 9 kræver indregning af forventede tab ("expected loss") i stedet for indtrufne tab ("incurred loss") efter IAS 39.	<a href="#">6.2</a>
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	§ 83 b	Mulighed for at anvende IFRS 15 "Indtægter fra kontrakter med kunder" som fortolkningsgrundlag ved indregning og måling af indtægter.	<a href="#">6.3</a>



### ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER OG KAPITALINTERESSER

Der er væsentlige forskelle i kravene til associerede virksomheder og kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. Nedenstående tabel indeholder en oversigt over forskellene mellem de to kategorier af kapitalandele.

ÅRL	Associerede virksomheder (betydelig indflydelse)	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
§ 22a, stk. 3, nr. 1	Virksomheder, der besidder associerede virksomheder, kan ikke anvende reglerne for mikrovirksomheder.	Virksomheder, der besidder kapitalinteresser, kan anvende reglerne for mikrovirksomheder.
§ 37, stk. 3, nr. 2	Kapitalandele i associerede virksomheder kan ikke måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.	Kapitalinteresser skal som udgangspunkt måles til dagsværdi via resultatopgørelsen. Hvis kapitalandelen er unoteret, kan den alternativt måles til kostpris, jf. ÅRL § 37, stk. 4.
§ 41, stk. 1	Associerede virksomheder kan måles til dagsværdi med binding af opskrivninger på egenkapitalen under "Reserve for opskrivninger".	Kapitalinteresser kan ikke måles til dagsværdi med opskrivninger på egenkapitalen.
§ 49, stk. 1, nr. 1	Resultatandele fra associerede virksomheder målt til indre værdi skal vises særskilt i resultatopgørelsen og som udgangspunkt sammen med kapitalinteresser. Resultatandele kan også vises særskilt for associerede virksomheder.	Resultatandele fra kapitalinteresser målt til indre værdi skal vises særskilt i resultatopgørelsen. Heri kan også indgå resultatandele fra associerede virksomheder.
§ 58	For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til dagsværdi efter ÅRL § 41, skal oplyses den regnskabsmæssige værdi i balancen, hvis der ikke havde været foretaget opskrivning, samt årets bevægelser i "Reserve for opskrivninger".	Kapitalinteresser kan ikke måles til dagsværdi efter ÅRL § 41, så oplysningskravet er ikke relevant herfor.
§ 58 a	Oplysninger om dagsværdi er ikke relevante for associerede virksomheder, da de ikke kan måles til dagsværdi efter ÅRL § 37.	For kapitalinteresser, som måles til dagsværdi efter ÅRL § 37, skal der gives oplysninger om dagsværdi, herunder dagsværdien ultimo regnskabsåret, ændringer i dagsværdien indregnet i henholdsvis resultatopgørelsen og egenkapitalen samt oplysning om centrale forudsætninger ved fastsættelse af dagsværdien.
§ 64, stk. 3	Der er krav om særskilt oplysning om eventualforpligtelser, pantsætninger og andre sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder.	Der er ikke krav om særskilt oplysning om eventualforpligtelser, pantsætninger og andre sikkerhedsstillelser over for kapitalinteresser.

ÅRL	Associerede virksomheder (betydelig indflydelse)	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
§ 97 a, stk. 3	<p>Oplysninger om resultat og egenkapital ifølge den senest godkendte årsrapport kan undlades, hvis:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Den pågældende associerede virksomhed ikke offentliggør en årsrapport,</li> <li>2) Den pågældende associerede virksomheds regnskab indgår ved pro rata-konsolidering i virksomhedens koncernregnskab, eller</li> <li>3) Virksomheden indregner kapitalandele i den pågældende associerede virksomhed til dennes regnskabsmæssige indre værdi.</li> </ol>	<p>Oplysninger om resultat og egenkapital ifølge den senest godkendte årsrapport kan undlades, hvis:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Den pågældende kapitalinteresse ikke offentliggør en årsrapport, eller</li> <li>2) Virksomheden indregner kapitalandele i den pågældende kapitalinteresse til dennes regnskabsmæssige indre værdi.</li> </ol> <p>Undtagelsen vedrørende pro rata-konsolidering i koncernregnskabet vurderes ikke at være relevant for kapitalinteresser.</p>
§ 98 c, stk. 1	<p>Virksomheden skal oplyse om arten af forholdet mellem virksomheden og de nærtstående parter (associerede virksomheder) og give de oplysninger om transaktioner og mellemværender, der er nødvendige for en forståelse af forholdets mulige påvirkning af årsregnskabet. Oplysningerne skal som minimum omfatte:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse,</li> <li>2) Den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og betingelserne for disse,</li> <li>3) Årets nedskrivninger af tilgodehavender fra nærtstående parter og</li> <li>4) Den akkumulerede nedskrivning på eksisterende tilgodehavender.</li> </ol>	<p>Kapitalinteresser er ikke defineret som nærtstående parter, og der skal ikke gives oplysninger om transaktioner.</p>
§ 98 c, stk. 2	<p>Associerede virksomheder er defineret som nærtstående parter i IAS 24, jf. henvisningen i ÅRL § 98 c, stk. 2.</p>	<p>Kapitalinteresser er ikke defineret som nærtstående parter, og der skal ikke gives oplysninger om transaktioner.</p>
§ 98 c, stk. 4	<p>Oplysninger om individuelle transaktioner efter stk. 1 kan grupperes efter deres karakter, medmindre særskilte oplysninger er nødvendige for at forstå virkningerne af transaktioner med associerede virksomheder for virksomhedens finansielle stilling.</p>	<p>Kapitalinteresser er ikke defineret som nærtstående parter, og der skal ikke gives oplysninger om transaktioner.</p>
§ 98 c, stk. 7	<p>Oplysningerne om nærtstående parter efter stk. 1 kan begrænses til at omfatte transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Anvendelse af denne undtagelse skal oplyses.</p>	<p>Kapitalinteresser er ikke defineret som nærtstående parter, og der skal ikke gives oplysninger om transaktioner.</p>

ÅRL	Associerede virksomheder (betydelig indflydelse)	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
§ 118, stk. 2	Kapitalandele i, tilgodehavender hos eller gæld til associerede virksomheder opføres som udgangspunkt i koncernregnskabs balance under posterne "Kapitalinteresser", "Tilgodehavende hos kapitalinteresser" og "Gæld til kapitalinteresser". De kan også opføres som særskilte poster kun for associerede virksomheder.	Kapitalandele i, tilgodehavender hos eller gæld til kapitalinteresser opføres som særskilte poster i koncernregnskabs balance.
§ 119, stk. 1	Kapitalandele i associerede virksomheder skal indregnes og måles efter indre værdis metode i koncernregnskabet.	Der er ikke krav om at måle kapitalinteresser efter indre værdis metode i koncernregnskabet.
§ 124	Associerede virksomheder, som virksomheden leder sammen med en eller flere andre virksomheder, kan indgå i koncernregnskabet ved pro rata-konsolidering.	Vurderes ikke umiddelbart relevant for kapitalinteresser, da der som udgangspunkt må antages at skulle foreligge betydelig indflydelse som grundlag for fælles bestemmende indflydelse.
§ 126, stk. 1, nr. 5	Oplysninger om aktiver i koncernregnskabet – se kommentarer til §§ 58 og 58 c under de respektive paragraffer.  § 58 a er ikke relevant for associerede virksomheder.	Oplysninger om aktiver i koncernregnskabet – se kommentarer til §§ 58 a og 58 c under de respektive paragraffer.  § 58 er ikke relevant for kapitalinteresser.
§ 126, stk. 1, nr. 9	Oplysning om eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i koncernregnskabet – se kommentarer til § 64, stk. 3.	Oplysningskrav gælder ikke for kapitalinteresser.
§ 126, stk. 1, nr. 10	Oplysninger om nærtstående parter i koncernregnskabet – se kommentarer til § 98 c.	Oplysningskrav gælder ikke for kapitalinteresser.
§ 126, stk. 6	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i pro rata-konsoliderede virksomheder skal oplyses særskilt.	Vurderes ikke umiddelbart relevant for kapitalinteresser, da der som udgangspunkt må antages at skulle foreligge betydelig indflydelse som grundlag for fælles bestemmende indflydelse.
§ 127, stk. 2	For hver associeret virksomhed skal oplyses:  1) Navn og hjemsted, 2) Hvor stor en andel af egenkapitalen der besiddes af koncernvirksomhederne tilsammen, og 3) Om virksomheden er indregnet og målt efter andre metoder end den indre værdis metode, jf. § 119, stk. 1, 2. pkt., jf. § 43 a, stk. 6.	Se særskilt oplysningskrav for kapitalinteresser, jf. ÅRL § 127, stk. 4.

ÅRL	Associerede virksomheder (betydelig indflydelse)	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
§ 127, stk. 3	<p>For hver virksomhed, hvis regnskab indgår i en pro rata-konsolidering i medfør af § 124, skal oplyses:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Navn og hjemsted,</li> <li>2) Hvor stor en andel af egenkapitalen der besiddes af de konsoliderede virksomheder tilsammen, og</li> <li>3) Grundlaget for den fælles ledelse.</li> </ol>	<p>Vurderes ikke umiddelbart relevant for kapitalinteresser, da der som udgangspunkt må antages at skulle foreligge betydelig indflydelse som grundlag for fælles bestemmende indflydelse.</p>
§ 127, stk. 4 og 5	<p>Se særskilt oplysningskrav for associerede virksomheder, jf. ÅRL § 127, stk. 2 og 3.</p>	<p>For hver kapitalinteresse, som ikke er en associeret virksomhed, skal oplyses:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Navn og hjemsted,</li> <li>2) Hvor stor en andel af egenkapitalen der besiddes af de konsoliderede virksomheder tilsammen, og</li> <li>3) Størrelsen af egenkapitalen og resultatet ifølge den senest godkendte årsrapport.</li> </ol> <p>Oplysninger om resultat og egenkapital kan undlades, hvis den pågældende kapitalinteresse ikke har offentliggjort en årsrapport.</p>
§ 127, stk. 7	<p>Oplysninger om associerede virksomheder, jf. ÅRL § 127, stk. 2, og pro rata-konsoliderede virksomheder, jf. ÅRL § 127, stk. 3, kan undelades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden selv eller for den associerede eller pro rata-konsoliderede virksomhed. Anvendelse af skadesklausulen skal oplyses.</p>	<p>Oplysninger om kapitalinteresser, jf. ÅRL § 127, stk. 4, kan undelades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden selv eller kapitalinteressen. Anvendelse af skadesklausulen skal oplyses.</p>
§ 135, stk. 3 og 4	<p>Nettoomsætning, balancesum og antal ansatte i associerede virksomheder medtages 100% uanset ejerandel ved opgørelse af størrelsesgrænserne for fravalg af revision og tilvalg af revisorerklæring om udvidet gennemgang.</p>	<p>Ved opgørelse af størrelsesgrænserne for fravalg af revision og tilvalg af revisorerklæring om udvidet gennemgang indgår kapitalinteresser i balancesummen med den regnskabsmæssige værdi af investeringen samt ved opgørelse af finansielle indtægter til brug for opgørelse af nettoomsætningen. Kapitalinteresser indgår med værdier i forhold til det valgte målegrundlag.</p>

ÅRL	Associerede virksomheder (betydelig indflydelse)	Kapitalinteresser (uden betydelig indflydelse)
Bilag 2, skema 1 og 2	<p>Kapitalandele i associerede virksomheder og mellemværender hermed skal som udgangspunkt opføres i balancen sammen med kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. De kan også opføres særskilt under følgende poster i balancen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitalandele i associerede virksomheder</li> <li>- Tilgodehavender hos associerede virksomheder (anlægs- og omsætningsaktiv)</li> <li>- Gæld til associerede virksomheder (kort- og langfristet gæld).</li> </ul>	<p>Kapitalinteresser og mellemværender hermed skal opføres under følgende poster i balancen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kapitalinteresser</li> <li>- Tilgodehavender hos kapitalinteresser (anlægs- og omsætningsaktiv)</li> <li>- Gæld til kapitalinteresser (kort- og langfristet gæld).</li> </ul>
Bilag 2, skema 3 og 4	<p>Kapitalandele i associerede virksomheder skal som udgangspunkt opføres i resultatopgørelsen sammen med kapitalinteresser, hvor der ikke er betydelig indflydelse. De kan også opføres særskilt under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".</p>	<p>Kapitalinteresser skal opføres i resultatopgørelsen under posten "Indtægter af kapitalinteresser".</p>

**KONTAKT BEIERHOLM**

Giver ændringerne til ÅRL for 2020 anledning til spørgsmål, eller har du i øvrigt spørgsmål om regnskabsmæssige forhold, er du velkommen til at kontakte din revisor hos Beierholm eller en af vores regnskabsspecialister i Faglig udviklingsafdeling:



**Kim Köhler**

[kik@beierholm.dk](mailto:kik@beierholm.dk)

Mobil: 2810 6244



**Bünyamin Ulusoy**

[bun@beierholm.dk](mailto:bun@beierholm.dk)

Mobil: 2819 0901



**Jacob Sejer Christensen**

[jsc@beierholm.dk](mailto:jsc@beierholm.dk)

Mobil: 2326 4815



**Kasper Nikolaj Jørgensen**

[knj@beierholm.dk](mailto:knj@beierholm.dk)

Mobil: 2613 5182



**Lise Kuld**

[lku@beierholm.dk](mailto:lku@beierholm.dk)

Mobil: 3051 9213



Giver ændringerne til ÅRL anledning til spørgsmål, eller har du i øvrigt spørgsmål om regnskabsmæssige forhold, er du velkommen til at kontakte din revisor hos Beierholm eller en af vores regnskabsspecialister i Faglig udviklingsafdeling.

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB



Vi er et uafhængigt medlem af  
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

[www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk)