ÅRSRAPPORTTEN

MODUL II. GRUNDFORLØB FOR A/S- OG APS-BESTYRELSER - CASPAR ROSE

ÅRSRAPPORTENS FORMÅL OG HOVEDINDHOLD

KAPITEL 2

- Lovpligtige dele
- Formålet
- Virksomhedens interessenter

LOVPLIGTIGE DELE SAMT FORMÅL

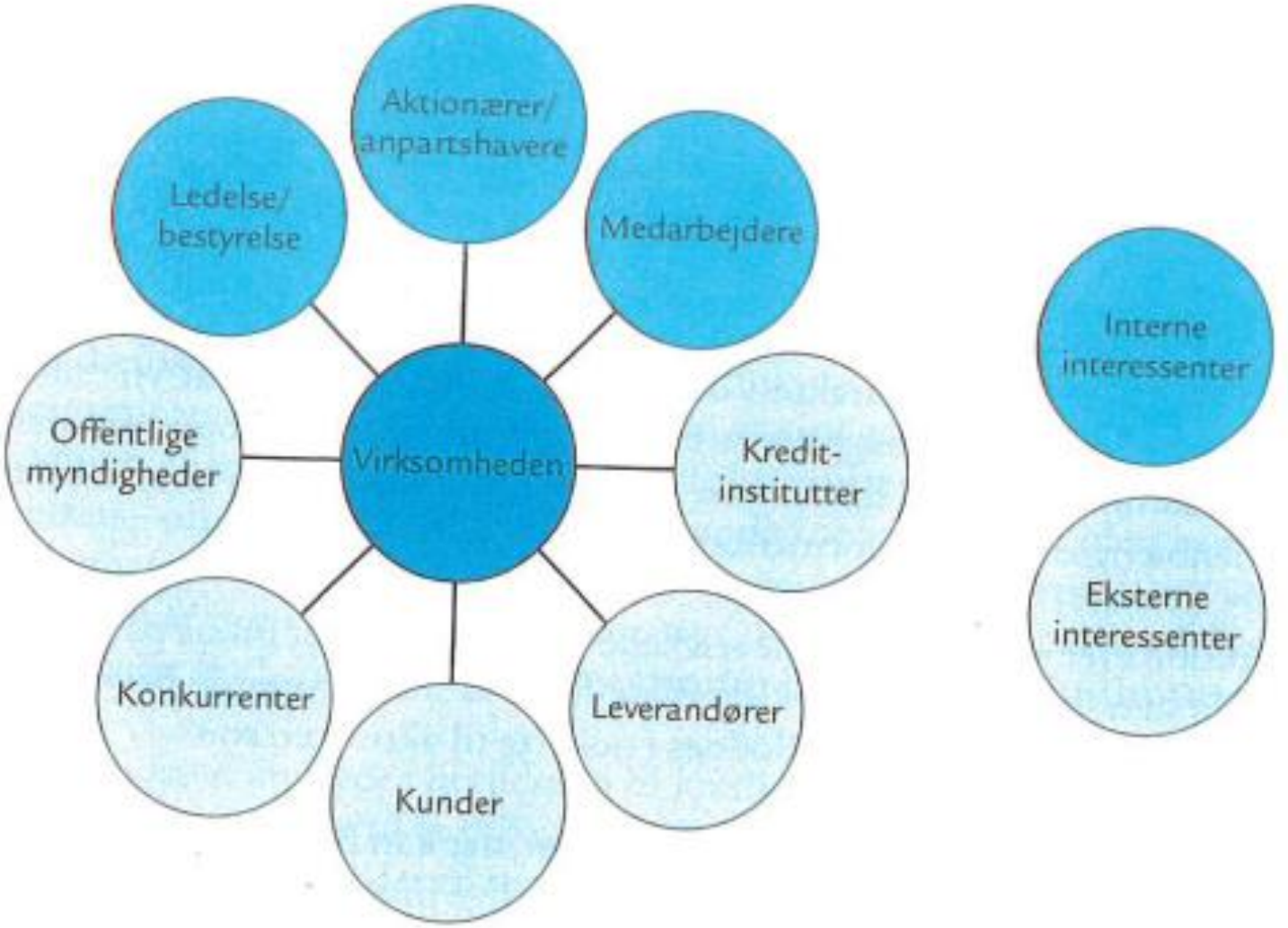
Årsrapportens bestanddele

- Ledelsespåtegning
- Revisionserklæring
- Ledelsesberetning
- Anvendt regnskabspraksis
- Årsregnskabet
  - Resultatopgørelse
  - Balance
  - Egenkapitalopgørelse
  - Pengestrømsopgørelse
  - Noter

FOPMÅLENE

- Rapportering til eksterne interessenter
- Give relevante og pålidelige oplysninger om virksomhedens økonomiske situation
- Give et retvisende billede dvs. årsrapporten skal være aflagt i overensstemmelse med lovgivningen og de relevante regnskabsstandarder
- Sammenlignelighed
- Årsrapporten bruges som beslutningsgrundlag f.eks. for kreditgivning, lån, kapitalfremskaffelse, investeringer etc.

INTERESSENTERNE



Hvad er de enkelte interessenters behov for årsrapporten?

HOVEDPRINCIPPERNE I REGNSKABS-LOVGIVNINGEN

KAPITEL 3

- Bogføringsloven
- Årsregnskabsloven
- Grundlæggende forudsætninger

BOGFØRINGSLOVEN

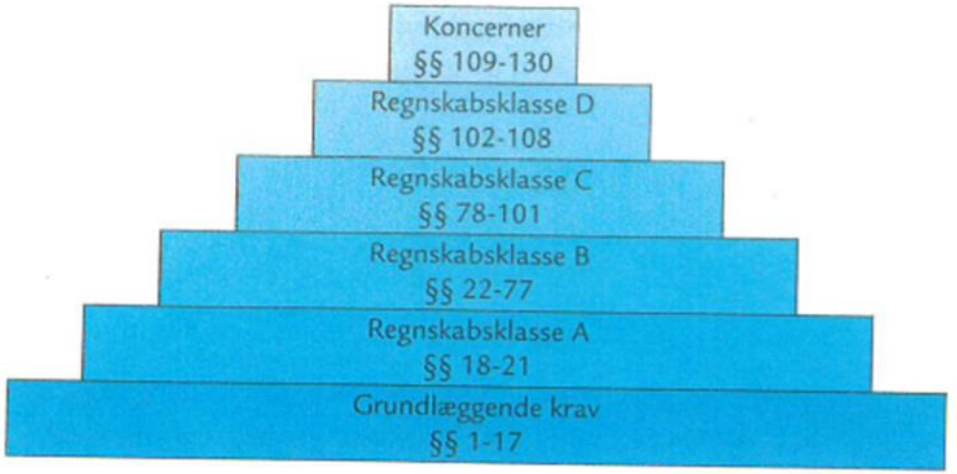
- Indeholder krav til bilag og deres bogføring
- Bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringspraksis
- Sikrer fleksibilitet dvs. at bogføringen tilrettelægges og udføres efter virksomhedens art og omfang
- Interne kontroller, system og opbygning (f.eks. kontoplan)
- Registreringen skal være nøjagtig og korrekt
- Der skal foretages afstemning af kassebeholdningen
- Registreringerne skal følges fra fødsel til årsregnskab (transaktionssporet) og skal kunne efterprøves (kontrolsporet) dvs. mulighed for at *verificere* grundlaget af de enkelte registreringer
- Regnskabsmaterialet må ikke ødelægges eller bortskaffes
- Bogføringsmaterielt skal opbevares i mindst 5 år (regnet fra udgangen af et regnskabsår)

ÅRSREGNSKABSLOVEN

- Bygger på ”generalklausulen” dvs. loven kan fraviges, hvis dette giver et mere retvisende billede

- Byggeklodsmodellen dvs. stigende krav til større virksomheder

Generalklausulen skal sikre ”Substance over Form”



Figur 3.1 Byggeklodsmodellen

Det fremgår af figur 3.1, at byggeklodsmodellen opererer med fire **regnskabsklasser: A, B, C og D**. Afgørelsen af, hvilken regnskabsklasse en virksomhed befinder sig i, afhænger udover den juridiske ejerform af virksomhedens balancesum, nettoomsætning samt antal ansatte. Kapitalselskaber omfattes dog som minimum altid af regnskabsklasse B.

	Regnskabsklasse A	Regnskabsklasse B		Regnskabsklasse C		Regnskabsklasse D
	Personligt ejede virksomheder	Mikrovirksomheder	Små virksomheder	Mellemstore	Store	Børsnoterede og statslige aktieselskaber
Balancesum	Alle som offentliggør en årsrapport uanset størrelse	< 2,7 mio. kr.	< 44 mio. kr.	44-156 mio. kr.	> 156 mio. kr.	Alle uanset størrelse
Nettoomsætning		< 5,4 mio. kr.	< 89 mio. kr.	89-313 mio. kr.	> 313 mio. kr.	
Antal ansatte		< 10	< 50	50-250	> 250	

Figur 3.2 Regnskabsklasser

LOVKRAV TIL ÅRSRAPPORTENS INDHOLD

Oversigt over kravene i de forskellige klasser

Lovkrav til årsrapportens Indhold	Regnskabs-klasse A	Regnskabs-klasse B	Regnskabs-klasse C	Regnskabs-klasse D
Ledelsespåtegning	(Ja)	(Ja)	(Ja)	Ja
Revisorerklæring	(Ja)	(Ja)	Ja	Ja
Ledelsesberetning	Frivilligt	Ja	Ja	Ja
Anvendt regnskabspraksis	(Ja)	Ja	Ja	Ja
Resultatopgørelse	Ja	Ja	Ja	Ja
Balance	Ja	Ja	Ja	Ja
Pengestrømsopgørelse	Frivilligt	Frivilligt	Ja	Ja
Egenkapitalopgørelse	Nej	Nej	Ja	Ja
Noter	Ja	Ja	Ja	Ja
Supplerende beretninger	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt

Figur 4.1 Lovkrav til årsrapportens indhold

RETVISENDE BILLED AF:

VIRKSOMHEDENS/ KONCERNENS AKTIVER OG PASSIVER, FINANSIELLE STILLING SAMT RESULTATET

FORUDSÆTNINGERNE:

Årsregnskabslovens grundlæggende forudsætninger for årsrapporten	
Forudsætninger	Forklaring
Klarhed § 13, stk. 1, pkt. 1	Årsrapporten skal udarbejdes på en klar og overskuelig måde.
Substans § 13, stk. 1, pkt. 2	Årsrapporten skal tage hensyn til de reelle forhold frem for formaliteter uden reelt indhold.
Væsentlighed § 13, stk. 1, pkt. 3	Alle relevante forhold skal indgå i årsrapporten, medmindre de er ubetydelige. Anses flere ubetydelige forhold tilsammen for at være betydelige, skal de dog indgå.
Going concern § 13, stk. 1, pkt. 4	Årsrapporten skal udarbejdes under forudsætning af, at driften af en aktivitet formodes at fortsætte, medmindre den ikke skal eller kan antages at kunne fortsætte. Afvikles en aktivitet, skal klassifikation og opstilling samt indregning og måling tilpasses med denne afvikling.
Neutralitet § 13, stk. 1, pkt. 5	Enhver værdiændring skal vises i årsrapporten uanset indvirkningen på egenkapital og resultatopgørelse.
Periodisering § 13, stk. 1, pkt. 6	Transaktioner, begivenheder og værdiændringer skal indregnes, når de indtræffer, uanset tidspunktet for betaling.
Konsistens § 13, stk. 1, pkt. 7	Indregningsmetoder og målegrundlag skal anvendes ensartet på samme kategori af forhold.
Bruttoværdi § 13, stk. 1, pkt. 8	Hver transaktion, begivenhed og værdiændring skal indregnes og måles hver for sig, ligesom de enkelte forhold ikke må modregnes med hinanden.
Formel kontinuitet § 13, stk. 1, pkt. 9	Primobalancen for regnskabsåret skal svare til ultimobalancen for det foregående regnskabsår.
Reel kontinuitet § 13, stk. 2	Regnskabsår, opstilling og klassifikation, konsolideringsmetode, indregningsmetode og målegrundlag samt den monetære enhed må ikke ændres fra år til år.

Figur 3.3 Grundlæggende forudsætninger for årsrapporten

PRÆSENTATION AF ÅRSRAPPORTENS INDHOLD

KAPITEL 4

- Krav om indhold og opstilling
- Ledelsespåtegningen
- Revisorerklæringen
- Ledelsesberetningen
- Anvendt regnskabspraksis
- Resultatopgørelsen
- Balancen
- Noterne
- Pengestrømsopgørelsen
- Supplerende beretninger (ikke finansielle oplysninger)

LEDELSESPÅTEGNINGEN

- Markerer ledelsens ansvar for hele årsrapporten udadtil
- Ledelsen skal positivt udtale sig om
  - Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav
  - Giver et *retvisende billede* af virksomhedens aktiver/passiver, finansielle stilling samt resultat
  - Hvorvidt betingelserne for undladt revision er opfyldt og i givet fald, om revision er fravalgt
- Afsluttes med en opfordring til aktionærerne om at godkende årsrapporten
- Underskrives (dato, tid og sted)
- I praksis underskrives ofte elektronisk (f.eks. ved brug af en bestyrelsesportal)
- Kan man nægte at underskrive? I praksis, NEJ (selvom man mener, at regnskabet ikke er retvisende, så skriv i stedet for "dissens" dvs. kvalificeret uenighed)

REVISORERKLÆRINGEN:1

- Revisor giver sin konklusion på den udførte revision og hvorvidt revisor er enig med oplysningerne i ledelsesberetningen.
- Udgør revisors "talerør" til omverdenen
- Hovedreglen er, at årsrapporten skal revideres (klasse C og D), mens det for klasse B virksomheder afhænger af nogle tærskler i forhold til omsætning (8 mio. kr.), balancen (4 mio.kr) samt ansatte (over 12)
- Som alternativ til revisorerklæring, kan benyttes en såkaldt "Udvidet Gennemgang", svarer til en "Revisorerklæring Light"
- Revisionen er en kontrol af de oplysninger ledelsen har oplyst i årsrapporten, herunder om lovgivningens krav er overfyldt

REVISORERKLÆRINGEN: 2

- Revisor foretager stikprøvekontrol, kontrollerer varelageret, foretager kasseeftersyn, bankkonti dvs. kontrollerer om oplysningerne i årsrapporten stemmer overens med virkeligheden
- Revisors reaktion kan består i at:
  - Afgive en "Blank påtegning"
  - Tage Forbehold
  - Afgive Supplerende oplysninger
- Sidstnævnte, dvs. forbeholdet gives, hvor revisor er uenig med ledelsen og hvor det har betydning for regnskabet
- Supplerende oplysninger afgives, hvis ledelsen kan pådrage sig ansvar for overtrædelse af lovgivningen f.eks. har lånt penge ulovligt i selskabet (aktionærlån)

REVISORERKLÆRINGEN: 3

- En ”disclaimer” dvs. fastslår, at årsrapporten er ledelsens ansvar – under ”Revisors ansvar”
- Redegørelse om hvad revisionen omfatter og evt. forbehold for oplysninger i årsregnskabet
- Konklusionen f.eks. ”blank påtegning” eller supplerende oplysninger, som dog ikke har indflydelse på revisors konklusion
- Et Forbehold → ”Afkræftende konklusion” f.eks. hvis forudsætningen om fortsat drift (going concern) ikke anses som opfyldt
- En Supplerende oplysninger → Svagere end et Forbehold, men hvor revisor ønsker at pege på en oplysning, der bidrager til helhedsforståelsen, som IKKE har indflydelse på selve konklusionen
- Supplerende oplysninger angår 1) årsregnskabet f.eks. at kapitalen er tabt og/eller 2) andre forhold, hvor det ikke er så slemt, som et decideret forbehold, der er dog en klar rød lampe
- Revisors kommentarer til ledelsesberetningen
- Regnskabslæseren skal altid tjekke, om der er en Blank påtegning og i modsat fald, hvad årsagen er

LEDELSESBERETNINGEN

- Redegørelse for de væsentligste forhold og aktiviteter, som *har påvirket* eller *forventes* at påvirke virksomhedens økonomiske situation samt de usikkerhedsfaktorer, der påvirker virksomheden
- Ej omfattet af revisionspligt, dog skal revisor afgive udtalelse herom
- Indeholde en beskrivelse af årets resultat, sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger, herunder forklaring på evt. afvigelser samt 5 års oversigt med hoved og nøgletal.
- Forhold kan være ændring eller køb/salg af aktiviteter
- Omstrukturering, fusion, spaltning mv.
- "Going concern" problemer, omlægning af regnskabsår
- Begivenheder EFTER balancedagen, som har væsentlig betydning for årsrapporten
- Store virksomheder skal også redegøre for deres samfundsansvar f.eks. politikker for miljø, respekt for menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse dvs. bæredygtighed ("ESG")

OMFATTER BL.A.

NØGLETAL,

RISICI

FORSKNING OG UDVIKLING (R&D)

FORKLARING PÅ AFVIGELSER

Ledelsesberetningen skal

1) beskrive virksomhedens væsentligste aktiviteter,
2) beskrive eventuel usikkerhed ved indregning eller måling, så vidt muligt med angivelse af beløb,
3) beskrive usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen, så vidt muligt med angivelse af beløb,
4) redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold,
5) beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen,
6) beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening,
7) beskrive de særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af,
8) beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå,
9) beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden og
10) omtale filialer i udlandet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
– FORUDSÆTNINGERNE FOR REGNSKABET

- Afsnittet placeres oftest før resultatopgørelsen
- Redegørelse for værdiansættelsesprincipper og indretningskriterier
- Afskrivning af anlægsaktiver
- Metode for værdiansættelse af varelagre
- Metoder for omregning af regnskabsposter i fremmed valuta
- Indregningsmetoder for evt. kapitalandele i datter- og associerede virksomheder
- Indregning/målegrundlag for pengestrømsanalysen bl.a. for likviditet
- Metoder for beregning af nøgletal

ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

- Regnskabsbrugeren ønsker ofte at sammenligne over tid dvs. med tidligere år
- Uanset årsag, skal virksomheden forklare, hvorfor praksis er ændret samt betydningen heraf bl.a. for værdiansættelsen og selskabets økonomiske stilling
- Sammenligningstal skal tilpasses bagud i tid, så man kan sammenligne bagud i tid
- I forhold til skøn f.eks. afskrivninger af anlægsaktiver, som dermed må tilpasses, men der skal ikke foretages tilpasninger, når der er tale om ændringer af skøn, effekten af en skønsændring, medtages i resultatopgørelsen

§ 55. Er sammensætningen af virksomhedens aktiviteter ændret i løbet af regnskabsåret, skal der gives oplysninger, der muliggør en sammenligning af virksomheden år for år. Oplysningerne kan dog undlades, hvis sammenligningstallene for balancen og resultatopgørelsen tilpasses de i regnskabsåret skete ændringer. Stk. 2. Kan beløb for regnskabsåret og det foregående år ikke sammenlignes, eller er beløbene tilpasset, skal den manglende sammenlignelighed henholdsvis den foretagne tilpasning anføres samt begrundes konkret og fyldestgørende.

EKSEMPEL PÅ ANVENDT REGNSKABS-PRAKSIS - I

Anvendt regnskabspraksis (uddrag)

Generelt
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.
(...)

fortsættes

EKSEMPEL PÅ ANVENDT REGNSKABS-PRAKSIS - II

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen
Nettoomsætning
Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Balancen
Materielle anlægsaktiver
Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, da aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.
(...)

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

fortsættes

EKSEMPEL PÅ ANVENDT REGNSKABS - PRAKSIS - III

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Nøgletal
Nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger og nøgletal.

RESULTAT OPGØRELSE ("INCOME STATEMENT")

- Sondring mellem:

1. Artsopdelte og
2. Funktionsopdelte

- Det er op til ledelsen at vælge opgørelsesmetode
- Skal dog altid være retvisende
- Resultatdisponeringen dvs. hvordan vil virksomheden anvende årets overskud (eller underskud) dvs. enten som udbytte eller henlæggelse på egenkapitalen

Artsopdelt resultatopgørelse		Funktionsopdelt resultatopgørelse	
Nettoomsætning	x	Nettoomsætning	x
- Vareforbrug	x	- Produktionsomkostninger	x
Bruttofortjeneste	x	Bruttoresultat	x
- Andre eksterne omkostninger	x	- Salgs- og distributions-omkostninger	x
- Personaleomkostninger	x	- Administrations-omkostninger	x
Indtjeningsbidrag (EBITDA)	x		
- Afskrivninger	x		
Resultat af primær drift (EBIT)	x	Resultat af primær drift	x
+ Finansielle indtægter	x	+ Finansielle indtægter	x
- Finansielle omkostninger	x	- Finansielle omkostninger	x
Resultat før skat	x	Resultat før skat	x
- Skat af årets resultat	x	- Skat af årets resultat	x
Årets resultat	x	Årets resultat	x

Figur 4.8 Principskitser for resultatopgørelsen

BALANCEN – AKTIVERNE
= *KAPITALANVENDELSEN*

- Kan opstilles i kontoform
- Skemakrav (oftest benyttes skema 1)
- **Anlægsaktiver**, er aktiver bestemt for vedvarende ejer eller brug
  - Immaterielle anlægsaktiver
  - Materielle anlægsaktiver
  - Finansielle anlægsaktiver
- **Omsætningsaktiver**, er alt det som ikke er anlægsaktiver (residual bestemt)
  - Varebeholdninger
  - Tilgodehavender
  - Værdipapirer og kapitalandele (aktier/anparter)
  - Likvide beholdninger

BALANCEN – PASSIVERNE
- *KAPITALFREMSKAFFELSEN*

- Egenkapital
- Hensatte forpligtelser dvs. som er uvisse med *størrelse* eller *forfaldstid*
- <u>Gældsforpligtelser:</u>
  - Langfristet gæld, dvs. som forfalder til betaling mere end et år efter balancedagen
  - Kortfristet gæld, dvs. forfalder til betaling inden et år
  - Bemærk, at kommende års afdrag på et langfristet gæld lån, skal fremgå af den kortfristede gæld
- Noterne skal oplyse, hvor stor en del af en langfristet gæld, der først forfalder til betaling om mere end 5 år efter balancedagen – indikerer hvor stor en likviditetsbelastning virksomheden er underlagt de kommende år
- Gælden er ofte lettere at måle og opgøre end f.eks. aktiverne

NOTERNE

- Er specifikationer til poster i resultatopgørelsen og balancen samt yderligere oplysninger, der skal give læseren en bedre forståelse af regnskabet
- Placeres efter pengestrømsopgørelsen
- Eksempler:
  - Anlægsnoten, som er vigtig bl.a. for hvorvidt der er givet pant f.eks. virksomhedspant eller anden sikkerhedsstillelse i aktiverne
  - Eventualforpligtelser dvs. hvor beløb og forfaldstidspunkt er ukendte – ej sikkert om virksomheden kommer til at betale den f.eks. en retssag, som ikke er afsluttet på balancedagen
  - Kautioner som virksomheden har stillet over for andre
  - Kort og præcis beskrivelse af eventualforpligtelsen inkl. årsagen til hvorfor den er opstået
- Pantsætninger skal også oplyses f.eks. over for pengeinstitut

PENGESTRØMSOPGØRELSEN (CASH FLOW STATEMENT)

- Viser virksomhedens evne til at skabe likviditet
- Indikation af, hvorvidt der er behov for ekstra likviditet
- Er ikke afhængig af indregningskriterier og målegrundlag
- Værdiansættelse er ej relevant
- Viser vores likviditetsbehov sml. selskabslovens §115

Pengestrømsopgørelsen

§ 86. I pengestrømsopgørelsen skal ind- og udbetalinger indregnes på betalingstidspunktet, uanset hvornår indregningen sker i resultatopgørelsen eller balancen.

Stk. 2. Pengestrømsopgørelsen skal i det mindste vise periodens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteterne. Endvidere skal pengestrømsopgørelsen særskilt vise regnskabsårets forskydninger i likvider samt likviderne ved periodens begyndelse og slutning.

Stk. 3. De tilsvarende beløb for posterne i det foregående regnskabsår skal anføres. Er posterne ikke direkte sammenlignelige med det foregående års poster, skal sidstnævnte tilpasses. Virksomheden kan dog undlade at tilpasse sammenligningstal, hvis den manglende sammenlignelighed skyldes ændringer i virksomhedens aktiviteter. Poster i pengestrømsopgørelsen, som ikke indeholder noget beløb for regnskabsåret, skal kun medtages, hvis den foregående årsrapport indeholder en sådan post.

Stk. 4. En virksomhed kan undlade selv at udarbejde en pengestrømsopgørelse, hvis denne er indeholdt i en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Bestyrelsens opgaver

§ 115. I kapitalselskaber, der har en bestyrelse, skal denne ud over at varetage den overordnede og strategiske ledelse og sikre en forsvarlig organisation af kapitalselskabets virksomhed påse, at

1) bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en måde, der efter kapitalselskabets forhold er tilfredsstillende,
2) der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller,
3) bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om kapitalselskabets finansielle forhold,
4) direktionen udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer og
5) kapitalselskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde kapitalselskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder, og bestyrelsen er således til enhver tid forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

TYPISK ANVENDES BEHOLDNINGS-FORSKYDNINGS-MODELLEN

- ÆNDRINGER I ARBEJDSKAPITAL
- INVESTERINGER
- FINANSIERING DVS. HVORDAN HAR VI FINANSIERET INVESTERINGERNE ?

<u>AFGØRENDE:</u>

HAR VI PENGE NOK I KASSEN ULTIMO?

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 20x7 (kr. 1.000)

	primo	ultimo	Indirekte metode	Direkte metode
Nettoomsætning			325.000	
Driftsomkostninger			-295.000	
(Alternativt udgangspunkt i fx årets resultat)			*(xxx)*	
			30.000	
Ændring i tilgodehavender	*47.000*	*48.300*	-1.300	
Ændring i varebeholdninger	*71.000*	*69.000*	2.000	
Ændring i leverandørgæld mv.	*45.500*	*47.500*	2.000	
Indbetalinger fra kunder				323.700
Udbetalinger til personale, leverandører mv.				-291.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster			*32.700*	*32.700*
Renteindbetalinger og lignende			1.200	1.200
Renteudbetalinger			-3.000	-3.000
Pengestrømme fra ordinær drift			*30.900*	*30.900*
Betalt selskabsskat			-7.000	-7.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet			**23.900**	**23.900**
Køb af anlægsaktiver			-5.000	-5.000
Salg af anlægsaktiver			1.000	1.000
Modtaget udbytte fra datterselskab			250	250
Køb af værdipapirer			-300	-300
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			**-4.050**	**-4.050**
Afdrag på langfristet gæld			-10.000	-10.000
Udbetalt udbytte til aktionærer			-5.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			**-15.000**	**-15.000**
Ændring i likvider			**4.850**	**4.850**
Likvide beholdinger 1. januar			-7.500	-7.500
Likvide beholdinger 31. december			**-2.650**	**-2.650**
Likvide beholdninger specificeres således:				
Likvide beholdinger			125	125
Kassekredit			-2.775	-2.775
Likvide beholdninger 31. december			**-2.650**	**-2.650**

Figur 4.10 Eksempel på præsentation af pengestrømsopgørelsen

SUPPLERENDE BERETNINGER
- MINDRE VIRKSOMHEDER ER UNDTAGET FRA KRAVET

- Ikke finansielle oplysninger f.eks. om viden, miljø, sociale forhold, etiske forhold
- Er ikke omfattet af den lovpligtige revision – kan dog tilvælges
- CSR rapporter dvs. nu ESG (bæredygtighed)
- Udfordringerne kan være uklarhed om data og neutralitet – EU arbejder på klarhed om ESG kriterier
- Suppleres ofte af informationer på virksomhedens hjemmeside

§ 14. Supplerende beretninger om f.eks. virksomhedens sociale ansvar, viden og medarbejderforhold, miljøforhold samt etiske målsætning og opfølgning herpå skal give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger. De skal opfylde kvalitetskravene i § 12, stk. 3, og med de lempelser, der følger af forholdets natur, de grundlæggende forudsætninger i § 13, stk. 1 og 2.

Stk. 2. Af de supplerende beretninger skal fremgå de metoder og målegrundlag, efter hvilke beretningerne er udarbejdet.

GRUPPEØVELSER

TAK FOR OPMÆRKSOMHEDEN!

CASPAR ROSE

MOBIL: 20 34 26 52

CAR.ACC@CBS.DK