

lig undtagelse til de generelle regler om indregning og måling af aktiver hver for sig, jf. forslaget § 13, stk. 1, nr. 8. Da undtagelsen i overensstemmelse med 4. direktiv kun kan anvendes på ubetydelige poster, er den overflødig, jf. forslaget § 13, stk. 1, nr. 3. Forekommer en sådan ubetydelig post med konstant værdi, kan virksomheden altså fortsat undlade at foretage værdireguleringer m.v. også uden en særlig tilladelse i loven, medmindre der forekommer flere sådanne poster, jf. § 13, stk. 1, nr. 3, 2. pkt., hvorefter flere forhold, som tilsammen ikke er ubetydelige, skal behandles som betydelige forhold.

Til § 34

Forslagets § 34 indebærer, at en virksomhed i sit årsregnskab kan pro rata konsolidere fælles ledede virksomheder. Det betyder, at virksomheden post for post i aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger sammenlægger tallene fra sin egen aktivitet med den til ejerandelen knyttede forholdsmæssige andel af den fælles ledede virksomheds tilsvarende poster.

Muligheden for at pro rata konsolidere i årsregnskabet er et alternativ, som virksomheden kan tilvælge, hvis virksomheden foruden deltagelse i ledelsen hæfter med hele sin formue for den fælles virksomheds samlede forpligtelser eller en afgrænset del. Er den fælles ledede virksomhed organiseret som et aktieselskab eller i anden selskabsform, hvor hæftelsen er begrænset, kan pro rata konsolideringen ikke benyttes i årsregnskabet. En fælles ledet virksomhed kan ikke være en dattervirksomhed, da forslaget netop forudsætter, at virksomheden ledes fælles med andre, således at ingen af virksomhedsdeltagerne har bestemmende indflydelse over den fælles ledede virksomhed. Derimod kan den fælles ledede virksomhed meget vel opfylde betingelserne for at være associeret i bilag 1, B, nr. 1. Er dette tilfældet kan virksomheden i klasse B frivilligt vælge at optage kapitalandelen i den fælles ledede virksomhed efter den i klasse C og D krævede indre værdis metode (equity-metoden).

Det er væsentligt, at aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger i den fælles ledede virksomhed indregnes og måles i forhold til den rapporterede virksomheds regnskabspraksis, således som det også gælder ved almindelig konsolidering i et koncernregnskab. Kan dette i væsentligt omfang ikke ske, må pro rata konsolidering ikke foretages.

Til § 35

Forslagets § 35, 1. pkt., bestemmer, at egne kapitalandele kan indregnes som aktiver i balancen. Forslaget viderefører derved den eksisterende mulighed i

den gældende årsregnskabslovs § 39 for at indregne egne aktier og anparter med en værdi.

Adgangen til at erhverve egne aktier er begrænset i aktieselskabslovens kapitel 8 og forbudt i anpartsselskabsloven med undtagelse af lovbestemt indløsningspligt. De selskabsretlige regler er en undtagelse til princippet om, at den tegnede kapital ikke kan tilbagebetales til selskabsdeltagerne uden at nedsætte kapitalen, hvilket principielt ikke kan ske udenom generalforsamlingen.

Internationalt anses egne kapitalandele ikke som aktiver. Forslagets indregningsmulighed stemmer derfor ikke overens med IAS-standarderne, således som de autoritativt er fortolket af Standard Interpretation Committee, jf. Interpretation no. 16. Selvom 2. direktiv og 4. direktivs artikel 46, stk. 2 og 3, anerkender indregning til værdi, tillader ikke alle EU-lande indregning af egne kapitalandele. Det må derfor forventes, at mange internationalt orienterede selskaber vil være tilbageholdende med at benytte muligheden for indregning med værdi.

Egne kapitalandele bør som udgangspunkt ikke indregnes med værdi i selskabets balance. Ved erhvervelsen bør et beløb svarende til kostprisen derfor fragå egenkapitalens frie reserver. Det hænger godt sammen med, at selskabet kun kan erhverve egne kapitalandele, hvis erhvervelsen kan rummes inden for de frie reserver, jf. aktieselskabslovens § 48, stk. 4. Erhvervelsen må ikke reducere selskabskapitalen, da denne ikke ændrer sig ved opkøb af egne kapitalandele. Efterfølgende ændringer i aktiernes børskurs eller markedsværdi indvirker ikke på årsrapportens udvisende. En efterfølgende afhændelse af aktierne påvirker egenkapitalen direkte og passerer derfor ikke resultatopgørelsen, jf. forslaget § 49, stk. 2, nr. 2.

Egne kapitalandele, der indgår i et selskabs portefølje af værdipapirer, kan imidlertid - set fra selskabets synspunkt - betragtes som aktiver, da kapitalandelene repræsenterer fremtidige økonomiske fordele på lige fod med andre værdipapirer. Forslagets mulighed for at indregne egne kapitalandele i balancen er tiltænkt sådanne situationer, hvor selskabet har til hensigt at handle med de egne kapitalandele for at opnå indtægter.

Indregnes egne kapitalandele i balancen, skal det ske til kostpris. Egne kapitalandele kan ikke opskrives, jf. forbudet i forslaget § 2, men skal nedskrives til en lavere nettorealisationsværdi, jf. forslaget § 46, stk. 2. Indtægter eller omkostninger, der opstår ved afhændelse af disse egne kapitalandele, skal indregnes i resultatopgørelsen, jf. § 49, stk. 2, nr. 2, mod-