

res pålydende værdi. Er virksomhedskapitalen ikke opdelt i klasser, skal aktieselskaber – men ikke anpartsselskaber – oplyse om antallet af aktier og deres pålydende værdi. Forslaget er en videreførelse af gældende ret.

Stk. 2 svarer indholdsmæssigt til bestemmelser i gældende aktieselskabslovs § 5, stk. 2, og § 32, stk. 4, og gælder kun for aktieselskaber. Bestemmelserne foreslås overført til årsregnskabsloven i overensstemmelse med forslaget, da det er hensigtsmæssigt at samle krav til årsrapporter i forslaget. Bestemmelsen kræver, at der i førstkommande årsrapport oplyses om de faktiske omkostninger ved stiftelse af et aktieselskab samt ved forhøjelse af aktiekapitalen, så aktionærer og andre regnskabsbrugere har mulighed for at kontrollere den samlede størrelse af disse omkostninger. Oplysningerne om kapitalomkostninger i aktieselskaber kan med fordel gives i tilknytning til kapitalforklaringen efter forslagens § 56.

Til § 76

Aktieselskabers erhvervelse af egne aktier er reguleret i aktieselskabslovens kapitel 8, mens anpartsselskabers erhvervelse af egne anparter som hovedregel er forbudt efter anpartsselskabslovens § 51. De øvrige lovgivninger for bestemte virksomhedsformer har ingen regler om egne kapitalandele, endsige forbud mod at lade virksomheden erhverve disse. *Forslagets § 76* vedrører de oplysninger, der skal gives om bestand og bevægelser, hvis en virksomhed ejer egne kapitalandele, og er en videreførelse af gældende årsregnskabslovs § 52, stk. 1 og 2.

Kravene i *stk. 1* er skåret til efter reglerne for aktieselskaber, hvis erhvervelse af egne aktier er indgående reguleret med baggrund i 2. selskabsdirektiv. Forslagets bestemmelser er baseret på dette direktivs artikel 22, stk. 2, samt 4. direktivs artikel 46, stk. 2, litra d, og stk. 3. Oplysningerne skal bidrage til generalforsamlingens kontrol med virksomhedens transaktioner vedrørende egne kapitalandele. *Stk. 2* præciserer, at oplysningerne i *stk. 1* ikke blot skal gives for egne kapitalandele, som virksomheden har erhvervet til eje, men også for dem, som virksomheden har erhvervet som sikkerhed (pant). Oplysningerne om kapitalandele erhvervet henholdsvis til eje eller til pant skal gives hver for sig.

Forslagets oplysningsbestemmelser omfatter alle former for virksomheder, dvs. også virksomheder, som ikke er aktie- eller anpartsselskaber.

Der henvises i øvrigt til forslagens § 35 vedrørende den regnskabsmæssige behandling af egne kapitalandele

Til § 77

Som noget nyt kræver *forslagets § 77*, at virksomheder i klasse B skal udarbejde en ledelsesberetning. For at skabe større afstand til "årsrapporten" og samtidig præcisere beretningens karakter foreslås det hidtil anvendte "årsberetning" erstattet af "ledelsesberetning". Gældende lov fritager små virksomheder (svarende til virksomhederne i klasse B) fra at udarbejde eller offentliggøre årsberetningen under visse betingelser. Denne undtagelse har været kritiseret for at være til stor skade for regnskabsbrugere, samtidig med at lettelsen for virksomhederne er yderst begrænset. Det er derfor Regnskabsrådets opfattelse, at ledelsesberetningen bør genindføres for disse virksomheder, også for så vidt angår offentliggørelse.

Kravene til ledelsesberetningen hér er forholdsvist beskedne, da der alene kræves en omtale af virksomhedens aktiviteter, beskrivelse af usikkerheder og usædvanlige forhold af betydning for indregning og måling, en redegørelse for regnskabsårets udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt hvilke væsentlige forhold, der er indtruffet mellem balancedagen og tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Se de yderligere krav til klasse C i forslagens §§ 99 - 101.

I modsætning til før omfattes ledelsesberetningen af kravet om et retvisende billede. Endvidere gælder de grundlæggende forudsætninger, jf. forslagens § 13, også på ledelsesberetningen, dog med de tilpasninger, der følger af beretningens natur, jf. forslagens § 14. Eksempelvis gælder overskuelighedskravet og neutralitetskravet fuldt ud for ledelsesberetningen.

Virksomhedens hovedaktiviteter skal beskrives, så regnskabsbruger får oplysning om, hvad virksomheden beskæftiger sig med, og bl.a. på denne baggrund kan vurdere den driftsmæssige risiko. Det er op til ledelsen at fastsætte detaljeringsniveauet for beskrivelsen af hovedaktiviteterne under hensyn til virksomhedens art og omfang. Dette helt basale krav er nyt i forhold til gældende lovs § 56. I praksis gives oplysningen dog allerede i dag i langt de fleste virksomheder. Regnskabsvejledning 12 kræver, at børsnoterede selskaber skal give sådanne oplysninger i ledelsesberetningen.

Der skal gives en beskrivelse af eventuel usikkerhed og usædvanlige forhold, som har haft betydning for indregning og måling. Da oplysningerne typisk er generelle for hele årsrapporten, har de ikke den karakter, som karakteriserer noteoplysninger, som normalt knytter sig til konkrete forhold. Det er derfor skønnet