

*Til § 85*

*Forslagets § 85* pålægger virksomheder, der måler kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til indre værdi, at indregne de forholdsmæssige nettooverskud eller -underskud efter forslagens § 84, stk. 3, som indtægter og omkostninger i resultatopgørelsen. Der skal således alene oplyses om nettoresultatet for henholdsvis dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Derved gøres en undtagelse fra den begrænsning i indregning af indtægter i resultatopgørelsen, der følger af forslagens § 49, hvorefter alene indtjente indtægter må indgå i resultatopgørelsen. Behandlingen er en fortsættelse af gældende metode i årsregnskabsbekendtgørelsens § 9, stk. 4.

Undtagelsen er en konsekvens af den indre værdis metode, som netop indebærer, at resultat af dattervirksomheder og associerede virksomheder skal indregnes i både balance og resultatopgørelse. Dette står i modsætning til den metode, der tillades for virksomheder i klasse B, nemlig indtægtsføring på basis af modtagne udbytter fra virksomhederne. Denne model opfattes imidlertid ofte ikke som en hensigtsmæssig målestok for afkastet af investeringen i dattervirksomheder og associerede virksomheder, fordi modtagne udbytter kan have meget lille sammenhæng med indtjeningen i de pågældende virksomheder.

Indre værdis metode, hvorved resultaterne fra virksomhederne løbende føres til indtægt eller omkostning, opfattes ofte som en bedre måde til at vise afkastet af investeringerne.

*Til § 86*

Fremover kræves, at virksomheder i klasse C udarbejder en pengestrømsopgørelse. Tidligere har det alene været et lovkrav for statslige aktieselskaber, medens Københavns Fondsbørs har krævet en pengestrømsopgørelse fra børsnoterede selskaber.

Krav om en pengestrømsopgørelse blev drøftet tilbage i 70'erne under arbejdet med 4. direktiv om årsregnskaber. På grund af uenighed blev kravet imidlertid aldrig medtaget i direktivet.

Der er almindelig enighed om, at en pengestrømsopgørelse er et væsentligt bidrag til regnskabsbrugers vurdering af virksomheden. I takt med indførelsen af mere værdibaserede regnskaber for virksomheder omfattet af klasse C er behovet for en pengestrømsopgørelse imidlertid blevet endnu større. Det skyldes, at dagsværdier for aktiver og forpligtelser i balancen ikke nødvendigvis fortæller noget om størrelsen af de

foretagne ind- eller udbetalinger, dvs. virksomhedens cash-flow.

I modsætning til årsregnskabet sker der ikke indregning i pengestrømsopgørelsen med baggrund i periodiseringsprincippet. I stedet sker indregningen ud fra betalingsprincippet, dvs. størrelsen af ind- og udbetalinger indregnes i pengestrømsopgørelsen på det tidspunkt, betalingen sker.

I lighed med tidligere skal pengestrømsopgørelsen vise pengestrømmene på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteterne. Denne opdeling er generelt anerkendt såvel i Danmark som internationalt. I Danmark findes Regnskabsvejledning 11, medens IASC har udstedt IAS 7. I forhold til den nuværende årsregnskabslovs § 5, stk. 3, er endvidere stillet krav om sammenligningstal med henblik på at lette regnskabsbrugers vurdering af udviklingsretningen.

Driftsaktiviteterne kan som hidtil vises efter den direkte eller den indirekte metode. Den direkte metode viser brutto ind- og udbetalinger fra selskabets drift, medens den indirekte metode tager udgangspunkt i årets resultat fra driften og ved hjælp af korrektioner af forhold i resultatopgørelsen, der ikke har haft likviditetsvirkning, f.eks. af- og nedskrivninger, nås til et tal for den samlede likviditetsvirkning fra driften. Den samlede likviditetsvirkning fra driften er naturligvis identisk i de to opgørelser, der alene adskiller sig i præsentationen.

Med henblik på at kunne se forbindelsen mellem pengestrømsopgørelsen og årsregnskabspræsentation af likvider, skal vises likvider primo, forskydninger i perioden og likvider ultimo. Afgrænsningen af likvider i pengestrømsopgørelsen kan imidlertid variere i forhold til afgrænsningen heraf i balancen. Er der forskel i afgrænsningen skal oplysninger om den valgte afgrænsning i pengestrømsopgørelsen oplyses, jf. forslagens § 87, nr. 3.

*Stk. 4* tillader en virksomhed ikke at udarbejde egen pengestrømsopgørelse, hvis virksomheden indgår i en pengestrømsopgørelse, der udarbejdes for koncernen. Også modervirksomheden kan undlade selv at udarbejde en pengestrømsopgørelse, hvis den i stedet udarbejder en pengestrømsopgørelse for koncernen. Denne praksis er sædvanlig i børsnoterede selskaber.

*Til § 87*

*Forslagets § 87* omhandler de yderligere oplysninger, som virksomheder omfattet af klasse C skal give i redegørelsen om anvendt regnskabspraksis. Der er tale om en uddybning af de almindelige bestemmelser om beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, som