

# Del 1

## Indledning



# A. Lovens historik – de enkelte lovændringer siden 2001

## 1. Lov nr. 448 af 7. juni 2001 (årsregnskabsloven) – Lovforslag L138 (2000/01)

Der er tale om den dengang nye årsregnskabslov, som afløste den tidligere, der udsprang af 1981-loven, men som havde gennemgået en hel del ændringer. Loven blev i 2001 ændret markant på stort set alle områder, således at loven – frem for at afspejle direktivernes minimumskrav – nu afspejlede en mere tidssvarende regnskabsregulering baseret på IFRS. Loven tog på dette tidspunkt et stort skridt fra den transaktionsbaserede tilgang til den værdibaserede.

Lovens opbygning blev også forbedret med introduktionen af den såkaldte »byggeklodsmodele«.

## 2. Lov nr. 302 af 30. april 2003 (Lov om statsautoriserede og registrerede revisorer) – Lovforslag L144 (2002/03)

Der er tale om den dengang nye revisorlov. Loven medførte konsekvensændringer i ÅRL § 135 (nu § 135 a) og § 159.

Ændringen af § 135 var en konsekvens af, at statsautoriserede revisorer efter den nye lov kunne tage ansættelse i registrerede revisionsvirksomheder. Ændringen medførte, at statsautoriserede revisorer, der udfører deres hverv gennem en registreret revisionsvirksomhed, alene kan udføre opgaver, der i henhold til lovgivningen kan udføres af registrerede revisorer. En statsautoriseret revisor, der er ansat i en registreret revisionsvirksomhed, kan således ikke være eneste revisor for en børsnoteret virksomhed eller et statsligt aktieselskab. Dette krav blev ophævet i 2008, jf. pkt. 10 nedenfor.

Ændringerne i ÅRL var desuden sproglige konsekvenser af, at de to tidligere revisorlove blev sammenskrevet til én.

## 3. Lov nr. 99 af 18. februar 2004 (Tilpasning til forordningen om anvendelse af internationale regnskabsstandarder, regelforenklning m.v.) – Lovforslag L71 (2003/04)

Lovændringen indebar en række lempelser for særligt små og mellemstore virksomheder. Lempelserne skete dels ved en forhøjelse af størrelsesgrænserne, så de svarede til direktivernes grænser, dels ved at ophæve/lempe en række krav for særligt små virksomheder.

En anden væsentlig årsag til lovændringen var udnyttelsen af mulighederne i EU's IFRS-forordning, hvorefter børsnoterede virksomheder fra 2005 skulle udarbejde koncernregnskab efter de internationale regnskabsstandarder. Ud over det ubetingede krav for børsnoterede virksomheder indeholder forordningen også muligheder for, at medlemsstaterne kan tillade eller kræve, at også moderselskabets årsregnskab udarbejdes efter IFRS. Endvidere kan medlemsstaterne tillade eller kræve, at også andre virksomheder udarbejder koncernregnskab og/eller årsregnskab efter IFRS.

Implementeringen af mulighederne i IFRS-forordningen blev senest modificeret i 2008, jf. pkt. 11 nedenfor.

## Del 1: Indledning

**4. Lov nr. 364 af 19. maj 2004  
(Ændringer som følge af Rådets  
forordning (EF) nr. 2157/2001  
af 8. oktober 2001 om statut for  
det europæiske selskab (SE) og  
Rådets direktiv 2001/86/EF af  
8. oktober 2001 om fastsættelse  
af supplerende bestemmelser  
til SE-statutten, for så vidt  
angår medarbejderindflydelse)  
– Lovforslag L143 (2003/04)**

Lovændringen indebar en konsekvensrettelse i ÅRL som følge af indførelsen af regler om SE-selskaber. Ændringen indebar en tilføjelse til § 3 i form af stk. 4, der præciserede ledelsens pligter i et SE-selskab. Samlet set var der dog tale om små ændringer i ÅRL.

**5. Lov nr. 491 af 9. juni 2004  
(Ændring af Finanstilsynets og  
Fondsrådets kompetenceområder,  
Fondsrådets sammensætning og  
kontrol af visse virksomheders  
overholdelse af regler for finansiel  
information, SE-selskaber) –  
Lovforslag L214 (2003/04)**

Lovændringen indebar en øget kontrol med den regnskabsmæssige information fra børsnoterede virksomheder, herunder virksomheder hvis kapitalandele m.v. handles på en autoriseret markedsplads (eller et andet reguleret marked).

Hovedelementerne i regnskabskontrollen var følgende:

- Etablering af en ny kontrolinstans i Danmark, idet regnskabskontrol med de børsnoterede virksomheders finansielle information som noget nyt blev varetaget af Fondsrådet.
- Fondsrådets kontrol omfattet finansiel information fra de børsnoterede virksomheder, der indgår i årsrapporter og delårsrapporter. Kontrollen omfattet således overholdelse af både ÅRL, regnskabslovgivningen for de finansielle virksomheder samt af IFRS.

- Arbejdet med udførelse af regnskabskontrollen blev varetaget af Fondsrådets sekretariat. Sekretariatsfunktionen for de ikke-finansielle børsnoterede virksomheder blev varetaget af ERST, mens sekretariatsfunktionen for de finansielle børsnoterede virksomheder blev varetaget af Finanstilsynet.

Baggrunden for at etablere den skærpede regnskabskontrol var, at det af forordet til IFRS-forordningen fremgår, at en korrekt og effektiv gennemførelsesordning vedrørende anvendelsen af IFRS er afgørende for at sikre investorernes tillid til finansmarkederne. Herudover blev det understreget, at medlemslandene skal træffe foranstaltninger, der er egnede til at sikre overholdelsen af de internationale regnskabsstandarder. Det fremgår også, at Kommissionen agter at udvikle en fælles strategi vedrørende gennemførelsesordningen i samarbejde med medlemslandene og i særdeleshed via Det Europæiske Værdipapirtilsynsudvalg, CESR (nu ESMA).

**6. Lov nr. 430 af 6. juni 2005  
(Konsekvensændringer som følge af  
lov om opkrævning og inddrivelse  
af visse fordringer – samlingen af  
inddrivelsen i Skatteministeriet)  
– Lovforslag L113 (2004/05)**

Som følge af, at inddrivelsesopgaven som led i kommunalreformen blev samlet i Skatteministeriet (»restanceinddrivelsesmyndighed en«), blev der foretaget konsekvensændringer i ÅRL §§ 151 og 162.

**7. Lov nr. 431 af 6. juni 2005  
(Forenkling, harmonisering  
og objektivisering af reglerne  
om inddrivelse af gæld til det  
offentlige m.v. samt mulighed for  
anvendelse af digitale lønsedler)  
– Lovforslag L149 (2004/05)**

Som led i en generel harmonisering af en række love blev også ÅRL §§ 151 og 162 tilpasset i form af nye stykker.

**8. Lov nr. 604 af 24. juni 2005  
(Etablering af alternative  
markedspladser og gennemførelse  
af direktivet om overtagelsestilbud)  
– Lovforslag L155 (2003/04)**

Lovændringen indebar indførelse af nye oplysningskrav til ledelsesberetningen i børsnoterede aktieselskaber i en ny § 107 a. De nye krav kræver oplysninger om bl.a. rettigheder og forpligtelser vedrørende de udstedte aktier og aktieklasser, aftaler mellem selskabet og dets ledelse og medarbejdere vedrørende fratrædelse og kompensation som følge af overtagelsestilbud og om væsentlige aftaler, der ændres i tilfælde af overtagelse («change of control clause»).

Der henvises til § 107 a og kommentarerne hertil.

**9. Lov nr. 245 af 27. marts 2006  
(Reduktion af revisionspligt for  
visse virksomheder samt reduktion  
af andre administrative byrder)  
– Lovforslag L50 (2005/06)**

Lovændringen indebar væsentlige reduktioner i kravene til årsrapporter for virksomheder i regnskabsklasse B. Endvidere indførtes en lempelse til kravet om revision for helt små virksomheder (mikrovirksomheder) i regnskabsklasse B, dvs. virksomheder, som i to på hinanden følgende år ikke overskrider to af følgende størrelsesgrænser:

- Nettoomsætning 3 mio. kr.
- Balancesum 1,5 mio. kr.
- Antal ansatte 12.

Lempelsen gjaldt dog ikke for holdingvirksomheder (omfatter enhver virksomhed som har en eller flere dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder) og erhvervsdrivende fonde. Herudover kan lempelsen ikke anvendes af virksomheder i regnskabsklasse D (børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber), selvom disse måtte opfylde størrelseskriterierne. Størrelsesgrænserne er sidenhen blevet forhøjet, jf. ÅRL § 135.

**10. Lov nr. 454 af 22. maj 2006 om det  
europæiske andelsselskab (SCE-  
loven) – Lovforslag L133 (2005/06)**

Som en konsekvens af SCE-forordningens art. 68 vedrørende aflæggelse og indsendelse af årsrapport samt art. 70 vedrørende revision af årsrapporter blev SCE-selskaber indsat i opregningen af virksomhedsformer i ÅRL\_§ 3, og fik pligt til at aflægge årsrapport efter ÅRL, ligesom de blev omfattet af § 159.

**11. Lov nr. 108 af 7. februar 2007  
(Gennemførelse af direktivet  
om markeder for finansielle  
instrumenter (MiFID-direktivet)  
og gennemsigtighedsdirektivet,  
oplysningskrav ved  
pengeoverførsler, indbetaling af  
bidrag til skadesgarantifonden,  
forsikringsagenters registrering  
m.v.) – Lovforslag L20 (2006/07)**

Lovændringen indebar en række ændringer for børsnoterede virksomheder som følge af gennemførelsen af gennemsigtighedsdirektivet. Bl.a. blev der stillet yderligere krav til ledelsespåtegningen, ligesom der blev ændret ved sprogkravene for virksomheder, der er noteret på et reguleret marked i et andet EU/EØS-land end Danmark.

Som følge af gennemførelsen af gennemsigtighedsdirektivet blev der desuden ændret i kravene til indholdet af halvårsrapporter for børsnoterede virksomheder, der aflægger koncernregnskab, således at disse fremover skulle aflægges efter IAS 34. Der blev også indført krav om halvårsrapporter for virksomheder, som alene har gældsinstrumenter optaget til handel på et reguleret marked, ligesom de virksomheder, som har deres kapitalandele optaget til handel på en autoriseret markedsplads, også blev omfattet. Der blev dog ikke indført krav om kvartalsrapporter.

Der henvises til delårsrapportbekendtgørelsen og kommentarerne hertil.

## Del 1: Indledning

### **12. Lov nr. 468 af 17. juni 2008 (Lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (Revisorloven)) – Lovforslag L120 (2007/08)**

Der er tale om den nye revisorlov. Loven medførte en ændring af ÅRL § 135 a, således at der ikke længere er krav om, at statsautoriserede revisorer, der reviderer virksomheder i regnskabsklasse D, skal drive eller være ansat i en statsautoriseret revisionsvirksomhed. Ændringen skal ses i lyset af den liberalisering af ejerbestemmelserne for revisionsvirksomheder, der i overensstemmelse med EU-retten er sket i RL. Ændringen betyder, at det er tilstrækkeligt, at den statsautoriserede revisor driver eller har ansættelse i en godkendt revisionsvirksomhed.

### **13. Lov nr. 516 af 17. juni 2008 (Forhøjelse af beløbsgrænser for regnskabsklasser og ændring af revisors pligter i forbindelse med ledelsesberetningen m.v.) – Lovforslag L100 (2007/08)**

Lovændringen indebar en række lempelser for de omfattede virksomheder. Lempelserne omfattede bl.a. en forhøjelse af størrelsesgrænserne, så de svarede til direktivernes maksimale grænser samt ophævelse/lempelse af visse andre krav. Desuden blev pligten til at anvende IFRS i årsregnskabet for børsnoterede virksomheder, der udarbejder koncernregnskab, ophævet, ligesom pligten til at revidere ledelsesberetningen blev erstattet af en pligt til at gennemlæse denne med henblik på en udtalelse om overensstemmelsen til årsregnskabet. Pligten til at anvende IFRS i årsregnskabet for børsnoterede virksomheder fra 2009 blev dog opretholdt for de få børsnoterede virksomheder, der ikke aflægger koncernregnskab.

Med lovændringen blev der desuden gennemført visse ændringer med baggrund i ændringer i regnskabsdirektiverne, som det var pligtigt at gennemføre. Det drejede sig bl.a. om krav om redegørelse for virksomhedsle-

delse i børsnoterede virksomheder samt oplysninger om nærtstående parter.

### **14. Lov nr. 1336 af 19. december 2008 (Konsekvensændringer som følge af lov om inddrivelse af gæld til det offentlige) – Lovforslag L21 (2008/09)**

Lovændringen, der bl.a. medførte konsekvensændringer i ÅRL §§ 151 og 162, var en konsekvens af, at inddrivelsesreglerne blev harmoniseret og samlet i én lov.

### **15. Lov nr. 1403 af 27. december 2008 (Redegørelse for samfundsansvar i større virksomheder) – Lovforslag L5 (2008/09)**

Lovændringen medførte, at store virksomheder i regnskabsklasse C og virksomheder i regnskabsklasse D skal udarbejde en redegørelse for samfundsansvar, hvis de har politikker for samfundsansvar (hvis de har valgt ikke at have politikker, skal dette dog oplyses). Kravet blev også gennemført for koncerner. For dattervirksomheder og virksomheder, som selv udarbejder koncernregnskab, blev dog gennemført særlige lempelser og undtagelser – ligesom der blev gennemført særlige undtagelser for virksomheder, som rapporterer i forbindelse med tilslutning til FN's Global Compact eller FN's Principper for ansvarlige investeringer.

### **16. Lov nr. 516 af 12. juni 2009 (Ændringer som følge af selskabsloven) – Lovforslag L171 (2008/09)**

Lovændringen indeholdt en række ændringer, der var naturlige konsekvenser af den nye selskabslov, herunder også en række sproglige tilpasninger. De materielle ændringer drejer sig bl.a. om nye koncerndefinition, der var helt i overensstemmelse med IFRS, lempelse for datterselskaber af statslige aktieselskaber, således at de ikke længere skal følge lovens regler for statslige aktieselskaber samt ophævelse af muligheden for at ind-

## A. Lovens historik – de enkelte lovændringer siden 2001

regne egne kapitalandele som aktiver i balancen.

### **17. Lov 718 af 25. juni 2010 (Ændring som følge af ændring af konkursloven – rekonstruktion m.v.) – Lovforslag L199 (2009/10)**

Lovændringen indebar konsekvensændringer i årsregnskabslovens § 140 om fristen for indsendelse af årsrapport, hvor rekonstruktionsbehandling trådte i stedet for betalingsstandsning og forhandling om tvangsakkord.

### **18. Lov nr. 720 af 25. juni 2010 (Lempelse af revisionspligten) – Lovforslag L190 (2009/10)**

Lovændringen indeholder en forhøjelse af størrelsesgrænserne for, hvornår små virksomheder kan fravælge revision. Ændringen medfører desuden en opstramning af de bestemmelser, der begrænser virksomhedernes adgang til at fravælge revision.

### **19. Lov nr. 341 af 27. april 2011 (Obligatorisk digital kommunikation mellem virksomheder og det offentlige, skattefritagelse af Fornyelsesfondens garantiordning m.v.) – Lovforslag L139 (2010/11)**

Lovændringen, der i ÅRL medførte en nyaffattelse af § 155 og indsættelse af ny §§ 155 a og 155 b, var affødt af regeringens målsætning om, at al relevant skriftlig kommunikation mellem virksomheder og det offentlige skulle foregå digitalt senest i 2012. Ændringsloven medførte ændringer i en lang række love.

### **20. Lov nr. 477 af 30. maj 2012 (Øget adgang til oplysninger om ihæندهaveraktier for offentlige myndigheder og ændring af betaling for regnskabskontrollen med visse virksomheder) – Lovforslag L115 (2011/12)**

Lovændringen medførte en ændring i ÅRL § 156, stk. 3, om gebyr for kontrolaktiviteten i forhold til børsnoterede virksomheder. Ændringen medførte, at der ikke længere opereres med faste afgifter, men med omkostningsbestemte gebyrer, som ERST fik hjemmel til at fastsætte ved bekendtgørelse. Hjemlen er udnyttet ved bekendtgørelse nr. 960 af 13. september 2019 om finansiering af driften af regnskabskontrol med visse virksomheder.

### **21. Lov nr. 546 af 18. juni 2012 (Lov om mæglings- og klageinstitutionen for ansvarlig virksomhedsadfærd) – Lovforslag L125 (2011/12)**

Med den nye lov blev der lavet en tilføjelse til ÅRL § 99 a (et nyt stk. 2), hvor det udtrykkeligt fremgår, at redegørelsen for samfundsansvar skal indeholde oplysninger om politikker for menneskerettigheder og klima, eller hvis virksomheden ikke har politikker på disse områder, oplysninger herom.

### **22. Lov nr. 1231 af 18. december 2012 (Lov om ændring af forskellige bestemmelser om obligatorisk digital kommunikation) Lovforslag – L16 (2012/13)**

Lovændringen, der i ÅRL medførte indsættelse af nye bestemmelser i §§ 153 a, 153 b og 153 c til delvis erstatning af § 155 og fuld erstatning af § 155 a, havde til formål at sikre, at al skriftlig kommunikation mellem virksomheder, borgere og det offentlige skal foregå digitalt på Erhvervs- og Vækstministeriets område.

## Del 1: Indledning

**23. Lov nr. 1232 af 18. december 2012  
(Forenkling af revisionspligten  
og styrket offentligt tilsyn  
med revisorer m.v.) –  
Lovforslag L26 (2012/13)**

Lovændringen medførte både ændringer i ÅRL og i RL. Ændringerne i ÅRL medførte bl.a., at virksomheder i regnskabsklasse B fik mulighed for at vælge at lade revisionen udføre efter ERST's erklæringsstandard for små virksomheder, ligesom små holdingvirksomheder fik mulighed for at fravælge revision, hvis holdingvirksomheden og de virksomheder, den udøver betydelige indflydelse over, tilsammen ikke overstiger størrelsesgrænserne for virksomheder i regnskabsklasse B. Hertil kom en lempelse af oplysningskravet i § 10 a. Ændringen af ÅRL medførte desuden en udvidelse i ERST's muligheder for at pålægge revision for de virksomheder, som overtræder lovgivningen.

**24. Lov nr. 1287 af 19. december 2012  
(Videregivelse af oplysninger  
til anklagemyndighed og politi,  
oprettelse af Det Systematiske  
Risikoråd, sammenlægning af  
Det Finansielle Virksomhedsråd  
og Fondsrådet, shortselling,  
ny tilgang til håndhævelse af  
solvenskrav og etablering af  
tilsyn med referencerenter m.v.)  
– Lovforslag L87 (2012/13)**

Med lovændringen blev der bl.a. foretaget en sammenlægning af Det Finansielle Virksomhedsråd og Fondsrådet til et nyt råd; Det Finansielle Råd. Fondsrådet foretog tidligere som selvstændig myndighed kontrol med årsrapporter og delårsrapporter børsnoterede virksomheder. Ændringen medførte, at kontrollen fremover blev varetaget af Finanstilsynet, dog således, at ERST træder i Finanstilsynets sted i sager vedrørende virksomheder omfattet af ÅRL. Det Finansielle Råd overtog Fondsrådets kompetencer til at træffe afgørelse i kontrolsagerne. Ændringen medførte konsekvensændringer i ÅRL § 159 a.

**25. Lov nr. 1383 af 23. december 2012  
(Indførelse af regler om måltal og  
politikker for den kønsmæssige  
sammensætning i det øverste  
ledelsesorgan og for afrapportering  
herom) – Lovforslag L17 (2012/13)**

Lovændringen medførte, at store virksomheder samt børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber fik pligt til at opstille måltal vedrørende det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udvikle politikker for de underliggende ledelseslag. Disse krav blev indført i SEL, LEF og LEV m.fl. I ÅRL § 99 b blev der indført krav om afrapportering om de krævede måltal og politikker.

**26. Lov nr. 616 af 12. juni 2013  
(Indførelse af iværksætterselskaber,  
nedsættelse af minimumskrav til  
anpartsselskabers selskabskapital,  
afskaffelse af muligheden for at  
stifte nye selskaber med begrænset  
ansvar omfattet af lov om visse  
erhvervsdrivende virksomheder  
m.v.) – Lovforslag L152 (2012/13)**

Ændringerne i SEL var en konsekvens af evalueringen af den nye SEL fra 2009. Ændringerne i SEL omfattede bl.a. en nedsættelse af kapitalkravet til anpartsselskaber til 50.000 kr., samt indførelse af iværksætterselskaber, for hvilke der alene er krav om, at der skal indbetales en selskabskapital på 1 kr. i forbindelse med stiftelsen af selskabet, samt et krav om, at mindst 25 % af selskabets overskud henlægges til en særlig reserve, indtil der er tilvejebragt en selskabskapital på mindst 50.000 kr. Ændringen gjorde det ligeledes muligt for anpartsselskaber alene at foretage en delvis indbetaling af en eventuel overkurs.

Med ændringen blev der foretaget en række konsekvensændringer i ÅRL. § 35 b og regnskabsskemaerne blev ændret i overensstemmelse med muligheden for delvis indbetaling af overkurs for anpartsselskaber, mens der blev indsat en ny § 35 c i relation til iværksætterselskaber, som begrænser muligheden for at udbetale udbytte m.v., så længe



iværksætterselskabet ikke har en indbetalt selskabskapital, der svarer til en fuldt indbetalt kapital for et anpartsselskab, ligesom regnskabskemaerne blev tilpasset hertil.

### **27. Lov nr. 634 af 12. juni 2013 (indsats over for økonomisk kriminalitet) – Lovforslag L164 (2012/13)**

Lovændringen omfattede bl.a. en forlængelse af forældelsesfristerne for stafansvaret for overtrædelse af en række love på det erhvervsretlige område, herunder bl.a. i SEL, LEF, LEV, RL og ÅRL, fra 2 til 5 år. I ÅRL var der konkret tale om en tilføjelse af et nyt stk. 7 i § 164.

### **28. Lov nr. 1367 af 10. december 2013 (Årsrapporter på engelsk og redegørelse for samfundsansvar) – Lovforslag L23 (2013/14)**

Lovændringen medførte, at det blev muligt for danske virksomheder at aflægge årsrapport udelukkende på engelsk. Der blev desuden indsat en bemyndigelse til ERST til at fastsætte nærmere regler for, hvilke internationale retningslinjer og standarder, der anses for at opfylde oplysningskravene i § 99 a, således at en virksomhed kan undlade at udarbejde en redegørelse efter § 99 a. Hjemlen er udmøntet ved bekendtgørelse nr. 1543 af 16. december 2013 om redegørelse for samfundsansvar efter internationale retningslinjer eller standarder.

### **29. Lov nr. 268 af 25. marts 2014 (Gennemførelse af kreditinstitut- og kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende forordning (CRR) samt lovgivning vedrørende SIFI'er m.v.) – Lovforslag L133 (2013/14)**

Lovændringen medførte bl.a., at der blev etableret en bestyrelse for Finanstilsynet og samtidig blev Det Finansielle Råd nedlagt. I forhold til regnskabskontrollen af de børsnoterede virksomheder blev der ikke ændret ved, at ERST træder i Finanstilsynets sted i sager vedrørende virksomheder omfattet af

ÅRL. Lovændringen medførte konsekvensændringer i ÅRL § 159 a.

### **30. Lov nr. 712 af 25. juni 2014 (Lov om erhvervsdrivende fonde) – Lovforslag L154 (2013/14)**

I forbindelse med vedtagelsen af den nye lov om erhvervsdrivende fonde blev der gennemført en række nye krav til fonde i ÅRL. Erhvervsdrivende fonde fik således krav om oplysning om vederlag til ledelsen uanset regnskabsklasse, ligesom der blev indført øgede krav om oplysning om transaktioner med nærtstående parter i en ny § 69. Der blev ligeledes i to nye bestemmelser – §§ 77 a og 77 b – indført krav om at medtage bestyrelsens redegørelse for god fondsledning samt en redegørelse for fondens uddelingspolitik i årsrapporten.

### **31. Lov nr. 1284 af 9. december 2014 (Lov om medarbejderinvesteringsselskaber) – Lovforslag L16 (2014/15)**

Formålet med loven var at indføre forsøgsordningen med medarbejderinvesteringsselskaber, hvorigennem medarbejdere kan indskyde lønmidler til gavn for den virksomhed, som medarbejderne er ansat i. Medarbejderens indskud skal ske med henblik på at tilvejebringe nødvendig finansiering til at modernisere og udvikle den pågældende virksomhed. Finansieringen udgør risikovillig kapital (f.eks. egenkapital, ansvarlig lånekapital eller efterstillet lånekapital). Loven medførte ændringer i SEL og ÅRL. For ÅRL's vedkommende var der tale om en tilføjelse til § 3 over de af loven omfattede virksomheder.

## Del 1: Indledning

- 32. Lov nr. 738 af 1. juni 2015 (Reduktion af administrative byrder, tilpasning til de internationale regnskabsstandarder, gennemførelse af Regnskabsdirektivet og af ændringer til gennemsigthedsdirektivet m.v.) – Lovforslag L177 (2014/15)**

Ændringen af ÅRL i 2015 er med sine knap 200 ændringer den største ændring af loven siden den nye ÅRL fra 2001. Ændringen havde tre overordnede formål: Gennemførelse af EU's regnskabsdirektiv fra 2013, reduktion af de administrative byrder og en tilpasning af loven til IFRS.

- 33. Lov nr. 1547 af 13. december 2016 (Lov om ændring af selskabsloven og årsregnskabsloven – Ændrede krav til ejerregistrering, betinget lovliggørelse af kapitalejerlån m.v.) – Lovforslag L23 (2016/17)**

Ændringerne i SEL bestod bl.a. i at gøre registrering af ejeroplysninger til en forudsætning for registrering af nye selskaber, samt at gøre det muligt for selskaber at yde kapitalejerlån under visse betingelser. Ændringerne i ÅRL bestod dels i et krav om, at det skal fremgå klart af årsregnskabet, at selskabet har anvendt frie midler til udlån til kapitalejere (konsekvensændringen af den nye mulighed i SEL), herunder et krav om at der skal etableres en reserve under egenkapitalen, som svarer til udlånet, dels i at genindføre muligheden for, at visse virksomheder i deres årsregnskab kan undlade visse oplysninger om datter- og associerede virksomheder, der indgår i koncernregnskabet (en justering af § 97 a).

- 34. Lov nr. 665 af 8. juni 2017 (Lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansielle rådgivere og boligkreditformidlere og forskellige andre love) – Lovforslag L156 (2016/17)**

Loven ændrede i såvel SEL, LEF, LEV som ÅRL. Der var i vidt omfang tale om konsekvenser af forslaget til lov om kapitalmarkeder, der erstattede VPHL. I ÅRL var der tale om en ny affattelse af § 159 a, der alene indeholdt præciseringer og konsekvensændringer.

- 35. Lov nr. 1776 af 27. december 2018 (Tilpasninger af årsregnskabsloven til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU m.v.) – Lovforslag L99 (2018/19)**

Loven ændrede i en række love, herunder ÅRL og RL. Ændringerne i ÅRL omfattede bl.a. implementeringen af bestemmelser i Regnskabsdirektivet, der ikke tidligere var implementeret fuldt ud i ÅRL eller implementeret på en uhensigtsmæssig måde. Dette indebar blandt andet en ny affattelse af bestemmelsen om rapportering om samfundsansvar, hvor flere elementer blev skærpet. Herudover blev bestemmelsen om rapportering om måltal og politikker for det underpræsenterede køn tydeliggjort, ligesom der blev indsat en ny bestemmelse om redegørelse for politikker om mangfoldighed. Desuden blev forholdet mellem ÅRL og nye IFRS'er tydeliggjort.

Det er således nu muligt at vælge mellem at indregne omsætningen efter IAS 11 og 18, eller efter IFRS 15. Endvidere kan leasingaf-taler indregnes efter enten IAS 17 eller IFRS 16.

**36. Lov nr. 445 af 13. april 2019  
(Ændring af selskabsloven og  
årsregnskabsloven – Afskaffelse  
af iværksætterselskaber og  
nedsættelse af minimumskrav til  
anpartsselskabers selskabskapital)  
– Lovforslag L190 (2018/19)**

Ændringen af SEL medførte, at adgangen til at stifte nye iværksætterselskaber blev ophævet. Det blev samtidig besluttet, at eksisterende

de iværksætterselskaber skal omdannes til anpartsselskaber inden medio april 2021. Hvis dette ikke sker, vil selskabet blive tvangsopløst. Afskaffelsen af iværksætterselskaber medførte konsekvensændringer i ÅRL i form af ændringer i skemaerne og ophævelse af § 35 c. Den tidligere § 35 er dog videreført for eksisterende iværksætterselskaber frem til deres omdannelse til anpartsselskab eller opløsning.



## Del 2

# Kommentarer til årsregnskabslovens bestemmelser

## Afsnit I

Lovens anvendelsesområde,  
grundlæggende krav m.v.

# Indledning til afsnit I

## **Kapitel 1: Lovens anvendelsesområde m.v.**

### **a. Lovens anvendelsesområde**

Loven omfatter som udgangspunkt alle erhvervsdrivende virksomheder, uanset juridisk form eller størrelse.

Det drejer sig om aktieselskaber, partnerselskaber (kommanditaktieselskaber), anpartsselskaber samt interessentskaber og kommanditselskaber, hvori alle fuldt ansvarlige deltagere er enten et aktie-, anparts- eller kommanditaktieselskab eller et selskab med en tilsvarende retsform. Endvidere er erhvervsdrivende fonde og andre erhvervsdrivende virksomheder med begrænset ansvar samt europæiske andelsselskaber og SE-selskaber omfattet af loven. Senest er også medarbejderinvesteringsselskaber kommet til.

Erhvervsdrivende virksomheder med ubegrænset ansvar – f.eks. interessentskaber med personer bag eller personligt drevne virksomheder – er også omfattet af loven, om end de er placeret i regnskabsklasse A og derved ikke omfattet af lovens regnskabspligt.

ÅRL indeholder derfor alle regnskabsregler for driftsøkonomiske (finansielle) eksterne regnskaber i én lov, således at en virksomhed ikke skal slå op i flere forskellige love for at afgøre, om den er omfattet af driftsøkonomiske regnskabsregler og i givet fald hvilke. I loven er alle erhvervsdrivende virksomheder som udgangspunkt omfattet af pligten til at udarbejde det, der med et fællesudtryk kaldes »årsrapport«, se herom [1] og [9] ad § 2. De væsentligste undtagelser fra regnskabspligten er følgende:

1. Personligt ansvarlige virksomheder, f.eks. personligt drevne virksomheder samt interessentskaber og kommanditselskaber med personer som ansvarlige deltagere.

2. Visse erhvervsdrivende virksomheder såsom andelsselskaber og erhvervsdrivende foreninger med begrænset ansvar, såfremt de er under visse størrelsesgrænser.
3. Virksomheder omfattet af regnskabsregler udstedt af Finanstilsynet og virksomheder omfattet af lov om statens regnskabsvæsen eller af regnskabsregler fastsat ved eller i henhold til lov om kommunernes styrelse.

Virksomheder nævnt i pkt. 1 og 2 ovenfor er omfattet af ÅRL men ikke af regnskabspligten. Det betyder, at hvis de frivilligt udarbejder en årsrapport, skal denne opfylde visse betingelser i loven. Virksomheder omfattet af pkt. 3 er derimod helt undtaget fra loven.

Alle virksomheder, der er forpligtet til at udarbejde årsrapport, er som udgangspunkt også omfattet af revisionspligten og pligten til at indsende årsrapporten til ERST. Lovændringen i 2006 (med efterfølgende udvidelser af lempelsen af revisionspligten i henholdsvis 2010 og 2012) medførte dog, at helt små virksomheder omfattet af den »nederste del« af regnskabsklasse B kan undlade at lade deres årsregnskab revidere. De virksomheder, som er undtaget fra revisionspligten, er dog fortsat omfattet af pligten til at indsende (den ikke-reviderede) årsrapport til ERST. Virksomheder i regnskabsklasse B har desuden mulighed for at nøjes med udvidet gennemgang i stedet for revision.

### **b. Lovens opbygning**

Af overskuelighedshensyn – og samtidig for at gøre det lettere at finde rundt i loven – er lovens kapitler inddelt i underafsnit med særskilte overskrifter. I lovens centrale afsnit er der foretaget en hovedopdeling i:

1. klassifikation og opstillinger,
2. indregning og måling og
3. oplysninger (opdelt i redegørelser, noter og ledelsesberetning).

## Indledning til afsnit I

Loven er struktureret efter en »byggeklods-model«. Princippet i denne model er, at små virksomheder skal følge relativt få, generelle krav, mens større virksomheder skal følge flere og mere detaljerede krav. Det sker ved, at de fleste af lovens regnskabsbestemmelser er inddelt i regnskabsklasser A, B, C og D, som hver indeholder et sæt regnskabsbestemmelser:

- Klasse A: *frivillige* årsrapporter, som benyttes over for omverdenen.
- Klasse B: *lovpligtige* årsrapporter for små virksomheder.
- Klasse C: *lovpligtige* årsrapporter for mellemstore og store virksomheder.
- Klasse D: *lovpligtige* årsrapporter for statslige aktieselskaber (bortset fra årsrapporter for datterselskaber af statslige aktieselskaber) og børsnoterede virksomheder uanset størrelse.

I modellen udgør klasse A den nederste byggeklods med ganske få bestemmelser, som virksomhederne kun skal følge, hvis de aflægger årsrapporter, der ikke udelukkende er til virksomhedens eget brug. De øvrige byggeklods indeholder supplerende regnskabsbestemmelser, som bygger oven på de lavere byggeklods. Reguleringstætheden er betydelig for regnskabsklasse B, der indeholder lovens kerne af regler. For virksomhederne i regnskabsklasse B er de samlede krav dog færre og mindre komplicerede end for regnskabsklasse C og D. Derved undgår små virksomheder at skulle anvende mange af de krav, der følger af moderniseringen og internationaliseringen. Forskellen mellem klasse B og klasse C er forøget betydeligt siden lovens vedtagelse i 2001. Senest med lovændringen i 2015 er der flyttet en række krav fra klasse B til klasse C.

Fordelen ved byggeklodsmodellen er, at små virksomheder i princippet kan nøjes med at læse, hvad der er nødvendigt for dem, fordi de kun omfattes af klasse A eller klasse B. Mellemstore og store virksomheder omfattes

af bestemmelser placeret i flere regnskabsklasser og skal derfor sætte sig ind i større dele af eller hele loven.

## Kapitel 2: Ledelsens ansvar for aflæggelse af årsrapporten

Det understreges i loven, at det er virksomhedens ledelse, der har ansvaret for aflæggelsen af årsrapporten. Begreberne »ledelse« og »ledelsesorgan« er brugt i stedet for »bestyrelse og direktion«. Baggrunden er, at flere af de virksomhedstyper, som omfattes af loven, har andre typer ledelsesorganer end de traditionelle. Med SEL's fleksibilitet i valg af ledelsesstruktur er behovet for at anvende det bredere begreb »ledelse« yderligere aktualiseret.

Ledelsesmedlemmernes personlige ansvar følger af almindelige danske retsgrundsatninger og den specifikke selskabsretlige regulering, som den enkelte virksomhed er omfattet af. Medlemmerne af de ansvarlige ledelsesorganer har hver for sig et ansvar for, at årsrapporten er udarbejdet, så der er tid til revision, godkendelse og indsendelse m.v. inden for lovgivningens og eventuelle vedtægters frister. Ledelsen skal ikke alene påse, at lovgivningen og de eventuelle regnskabsbestemmelser i vedtægter eller selskabsaftalen er overholdt. Foreligger regnskabsstandarder – f.eks. IFRS i børsnoterede virksomheder – for et område eller bestemte virksomheder, skal disse også overholdes inden for de lovgivningsmæssige rammer, der gælder for sådanne standarder.

Alle medlemmer af ledelsen skal positivt i en såkaldt ledelsespåtegning erklære, at man anser årsrapporten for aflagt i overensstemmelse med kravene i lovgivningen m.v., og at årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab giver et retvisende billede af aktiver, passiver, den finansielle stilling samt resultatet, medmindre undtagelsen i § 9, jf. nedenfor, anvendes. Derved markeres ledelsens ansvar for årsrapporten i forhold til revisors ansvar for revisionen. Heri ligger tillige en



understregning af, at ledelsen ikke kan »delegere« sit ansvar til andre, f.eks. revisor. En tidligere ofte påberåbt praksis om, at årsrapporten blev lavet af revisor, holder således ikke. Hvis revisor bistår med udarbejdelsen af årsrapporten, har revisor naturligvis et ansvar over for virksomhedens ledelse. Dette reducerer dog på ingen måde ledelsens ansvar for indholdet af årsrapporten. Med lovændringen i 2015 blev der imidlertid lempet på princippet om, at ledelsen skal underskrive årsrapporten. Er der således kun ét medlem af ledelsen – hvilket er en mulighed i et anpartselskab – giver § 9 a nu mulighed for, at der ikke afgives en ledelsespåtegning på årsrapporten og dermed heller ikke en underskrift. Revisorer for virksomheder, som får deres regnskaber revideret eller gennemgået ved en udvidet gennemgang, vil dog formentlig forlange en underskrift fra ledelsen. Det må også forventes, at en række regnskabsbrugere, som f.eks. pengeinstitutter, vil forlange underskrevne regnskaber med henblik på at understrege ledelsens ansvar for regnskaberne.

Enkelte ledelsesmedlemmer kan have en afvigende opfattelse fra flertallet af ledelsen og kan markere dette i ledelsespåtegningen. Det er ikke tilladt blot at undlade at underskrive på årsrapporten.

Loven nævner revisors påtegning på årsregnskabet i indledningsbestemmelserne til de enkelte regnskabsklasser. Det skyldes, at revisionspåtegningen helt og holdent er revisors og derfor ikke ligger inden for ledelsens ansvar. Når revisionspåtegningen alligevel nævnes som en del af årsrapporten, er dette en praktisk foranstaltning for at markere, at årsrapport og revisionspåtegning ikke kan skilles ad.

Har selskabet fravalgt revision, skal ledelsen i ledelsespåtegningen – eller i ledelsesberetningen, hvis ledelsespåtegning ikke er udarbejdet – erklære, at den anser betingelserne for at fravælge revision for opfyldte.

### Kapitel 3: Grundlæggende krav til årsrapporten

Lovens generalklausul – »et retvisende billede« – gælder for årsregnskabet og et eventuelt koncernregnskab. Indtil ændringen af ÅRL i 2008 omfattede kravet om et retvisende billede hele årsrapporten, dvs. også ledelsesberetningen. Nu skal ledelsesberetningen derimod indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beskrives i beretningen. Hertil kommer, at frivillige beretninger, der indgår i årsrapporten, skal give et retvisende billede inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger. Derved sikres, at hele årsrapporten indeholder relevante og pålidelige oplysninger.

For at udfylde generalklausulen om et retvisende billede er der indføjet en begrebsramme svarende til de begrebsrammer, som kendes fra IFRS og de amerikanske Financial Accounting Standards (FAS).

Den danske begrebsramme er dog ikke opdateret med de seneste års ændringer i begrebsrammen i IFRS. Dette vurderes dog ikke at have nogen reel praktisk betydning i forhold til samspillet mellem IFRS og ÅRL, da ændringerne i IFRS' begrebsramme reelt ikke er større, end at de kan rummes indenfor ÅRL.

Begrebsrammen er en overordnet ramme, hvori årsrapportens formål, grundlæggende begreber og sammenhænge systematiseres. Begrebsrammen understøtter fortolkningen af de enkelte detailbestemmelser i loven. Det er således væsentligt at læse hele loven og ikke kun de konkrete og praktiske bestemmelser.

Loven indeholder fællesbetegnelsen »årsrapport« for det samlede regnskabsdokument, bestående af såvel års- som koncernregnskab inkl. balance, resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse, ledelsesberetning, noter og eventuelle supplerende beretninger.

## Indledning til afsnit I

### **Kapitel 4: Rækkefølge m.v. af årsrapportens bestanddele**

Loven fastsætter begrænsede rækkefølgekrav til årsrapportens bestanddele. Kravene til hvilke bestanddele, der skal medtages, kan variere mellem de enkelte regnskabsklasser. Formålet er at øge årsrapportens overskuelighed. Rækkefølge m.v. skal følge det alminde-

lige klarhedskrav (overskuelighed) i § 13, stk. 1, nr. 1.

Særskilt kræves i § 17, stk. 3, at de frivillige, supplerende beretninger samles for sig, således, at de ligger efter de lovpligtige dele af årsrapporten. Derved markeres, hvor man skal finde det finansielle retvisende billede og de særskilte retvisende billeder for hver beretningsform.