



Årsregnskab og regnskabsanalyse

Balancen - omsætningsaktiver

2022

Agenda

- Recap forelæsning 5 (Anlægsaktiver)
- Varebeholdninger (Kapitel 5)
- Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser (Kapitel 6)
- Andre tilgodehavender (Kapitel 7)
- Periodeafgrænsningsposter (Kapitel 9)
- Likvide beholdninger (Kapitel 10)

Aktiver

Definition ifølge ÅRL:

Ressourcer, der er

- **under virksomhedens kontrol**
- som et **resultat af tidligere begivenheder** og
- hvorfra **fremtidige økonomiske fordele** forventes at tilflyde virksomheden

Anlægsaktiver

Inddeles i:

- Immaterielle anlægsaktiver
- Materielle anlægsaktiver
- Finansielle anlægsaktiver

En årsrapport...



En årsrapport...

64 Financial statements

Balance sheet, Assets

Note	DKK thousand	Group		Parent Company	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Goodwill	2,187,818	2,077,694	-	-
	Customer contracts	94,184	111,782	-	-
	Brand	65,265	-	-	-
	Software, licences, patents, etc.	32,561	41,355	3,601	4,578
10	Intangible assets	2,379,828	2,230,831	3,601	4,578
	Property	27,526	25,882	-	-
	Plant and equipment	334,154	399,941	-	-
	Leasehold improvements	104,735	112,356	-	-
11	Property, plant and equipment	466,415	538,179	-	-
12	Investments in subsidiaries	-	-	4,659,424	4,133,115
13	Investments in associates and joint ventures	20,381	15,106	-	-
	Receivables from subsidiaries	-	-	231,766	376,220
14	Other investments	2,370	2,673	187	187
	Other receivables	4,440	3,049	-	-
15	Deposits	58,477	63,039	-	-
	Investments	85,668	83,867	4,891,377	4,509,522
	Total fixed assets	2,931,911	2,852,877	4,894,978	4,514,100
	Accounts receivables, trade	2,523,406	2,842,924	105	1,457
16	Work in progress	1,406,298	1,463,229	-	-
	Other receivables	193,904	215,923	28,411	30,618
	Receivables from subsidiaries	-	-	157,638	133,545
	Tax receivables	75,723	107,923	-	-
8	Deferred tax assets	67,957	79,435	21,828	-
	Prepayments	284,224	276,776	24,340	28,084
	Receivables	4,551,512	4,986,210	232,322	193,704
	Cash at bank and in hand	1,220,717	909,762	676,643	438,373
	Total current assets	5,772,229	5,895,972	908,965	632,077
	Total assets	8,704,140	8,748,849	5,803,943	5,146,177

En årsrapport...

DKK thousand	Group				Parent Company	
	Goodwill	Customer contracts	Brand	Software, licenses etc.	Goodwill	Software, licenses etc.
Note 10 - Intangible assets						
2020						
Opening cost	3,851,888	119,766	-	128,387	-	6,156
Additions from acquired companies	477,112	-	68,700	116	-	-
Additions	-	-	-	12,890	-	1,619
Disposals	(2,335)	-	-	(2,563)	-	-
Exchange rate and other adjustments	(248,519)	(11,093)	-	(3,292)	-	-
Closing cost	4,078,146	108,673	68,700	135,538	-	7,775
Opening amortisation	(1,774,194)	(7,984)	-	(87,032)	-	(1,578)
Additions from acquired companies	-	-	-	(103)	-	-
Disposals	-	-	-	2,550	-	-
Amortisation for the year	(223,881)	(7,784)	(3,435)	(20,761)	-	(2,596)
Write-downs	-	-	-	-	-	-
Exchange rate and other adjustments	107,747	1,279	-	2,369	-	-
Closing amortisation	(1,890,328)	(14,489)	(3,435)	(102,977)	-	(4,174)
Book value at 31 December	2,187,818	94,184	65,265	32,561	-	3,601
Amortisation period (years)	5-20	15	20	3-7	-	3-7

2.379.828

En årsrapport...

DKK thousand	Group			Parent Company		
	Property	Plant and equipment	Leasehold improvements	Property	Plant and equipment	Leasehold improvements
Note 11 - Property, plant and equipment						
2020						
Opening cost	36,158	1,344,350	252,864	-	-	-
Additions from acquired companies	3,900	22,919	23,767	-	-	-
Additions	-	125,040	23,403	-	-	-
Disposals	(10)	(142,129)	(3,979)	-	-	-
Exchange rate and other adjustments	(1,884)	(36,540)	(12,670)	-	-	-
Closing cost	38,164	1,313,640	283,385	-	-	-
Opening depreciation	(10,276)	(944,409)	(140,508)	-	-	-
Depreciation from acquired companies	(293)	(14,108)	(13,313)	-	-	-
Disposals	10	126,920	3,767	-	-	-
Depreciation for the year	(586)	(172,716)	(35,264)	-	-	-
Exchange rate and other adjustments	507	24,827	6,668	-	-	-
Closing depreciation	(10,638)	(979,486)	(178,650)	-	-	-
Book value at 31 December	27,526	334,154	104,735	-	-	-
Depreciation period (years)	10-50	3-5	1-10	-	-	-
The net book value of finance leases amount to DKK 3,199 thousand.						

466.415

Omsætningsaktiver

Inddeles i:

- Varebeholdninger
- Tilgodehavende fra salg af vare og tjenester
- Andre tilgodehavender
- Periodeafgrænsningsposter
- Likvide beholdninger

En årsrapport...

64 Financial statements

Balance sheet, Assets

Note	DKK thousand	Group		Parent Company	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	Goodwill	2,187,818	2,077,694	-	-
	Customer contracts	94,184	111,782	-	-
	Brand	65,265	-	-	-
	Software, licences, patents, etc.	32,561	41,355	3,601	4,578
10	Intangible assets	2,379,828	2,230,831	3,601	4,578
	Property	27,526	25,882	-	-
	Plant and equipment	334,154	399,941	-	-
	Leasehold improvements	104,735	112,356	-	-
11	Property, plant and equipment	466,415	538,179	-	-
12	Investments in subsidiaries	-	-	4,659,424	4,133,115
13	Investments in associates and joint ventures	20,381	15,106	-	-
	Receivables from subsidiaries	-	-	231,766	376,220
14	Other investments	2,370	2,673	187	187
	Other receivables	4,440	3,049	-	-
15	Deposits	58,477	63,039	-	-
	Investments	85,668	83,867	4,891,377	4,509,522
	Total fixed assets	2,931,911	2,852,877	4,894,978	4,514,100
	Accounts receivables, trade	2,523,406	2,842,924	105	1,457
16	Work in progress	1,406,298	1,463,229	-	-
	Other receivables	193,904	215,923	28,411	30,618
	Receivables from subsidiaries	-	-	157,638	133,545
	Tax receivables	75,723	107,923	-	-
8	Deferred tax assets	67,957	79,435	21,828	-
	Prepayments	284,224	276,776	24,340	28,084
	Receivables	4,551,512	4,986,210	232,322	193,704
	Cash at bank and in hand	1,220,717	909,762	676,643	438,373
	Total current assets	5,772,229	5,895,972	908,965	632,077
	Total assets	8,704,140	8,748,849	5,803,943	5,146,177

Anlægsaktiver vs. omsætningsaktiver

Figur 2

Aktiver er ressourcer, som er under virksomhedens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde virksomheden.

Figur 7

Anlægsaktiv

- Anlægsaktiver er aktiver, der er bestemt til vedvarende eje eller brug.

Omsætningsaktiv

- Omsætningsaktiver er aktiver, der ikke er anlægsaktiver.

Varebeholdninger

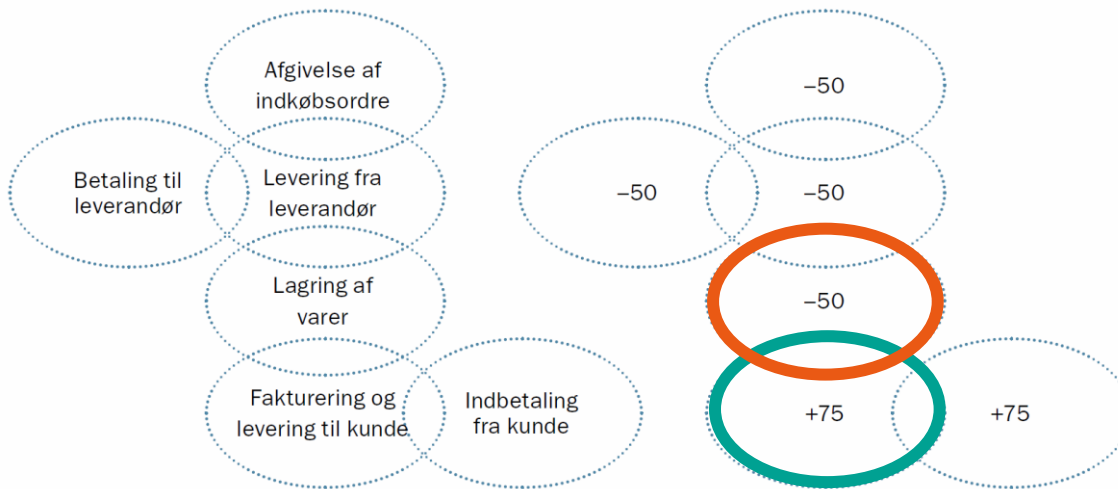
I ÅRL dækker det:

- Råvarer og hjælpematerialer
- Varer under fremstilling (VUF)
- Fremstillede varer og handelsvarer

Hvad er så forskellen?

Handelsvirksomhed

En handelsvirksomhed indkøber varer med henblik på direkte videresalg. Der foregår således ingen forarbejdning.



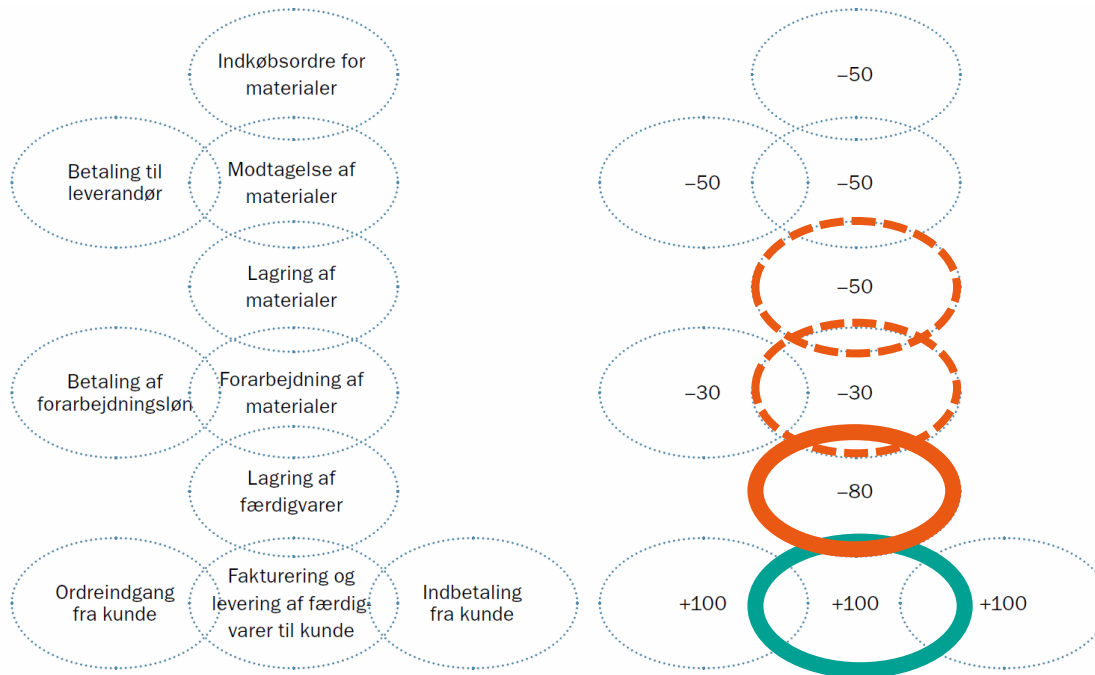
Resultatvirkning:

Salgspris	75
- Indkøbspris	50
<hr/>	
= Resultat	25
<hr/>	



Fremstillingsvirksomhed

En fremstillingsvirksomhed indkøber materialer, som forarbejdes til komponenter eller færdigvarer, som derefter sælges



Resultatvirkning:

Salgspris 100

- Variable omk. 80

= Resultat 20



Periodens resultatbeskrivelse

- **Resultatbegreb:**

En periodes resultatopgørelse skal altid indeholde resultatet for periodens sum af handlingskæder, opfattet som HELE handlingskæder.

- For at sikre ovenstående indføres **to VIGTIGE begreber:**

1. Indregningsmetode
2. Matching-princippet



Varebeholdning - Kostprisen

Figur 14

§ 44. Kostprisen for omsætningsaktiver skal indeholde de omkostninger, der er foranlediget af anskaffelsen, eller som direkte kan henføres til det fremstillede aktiv.

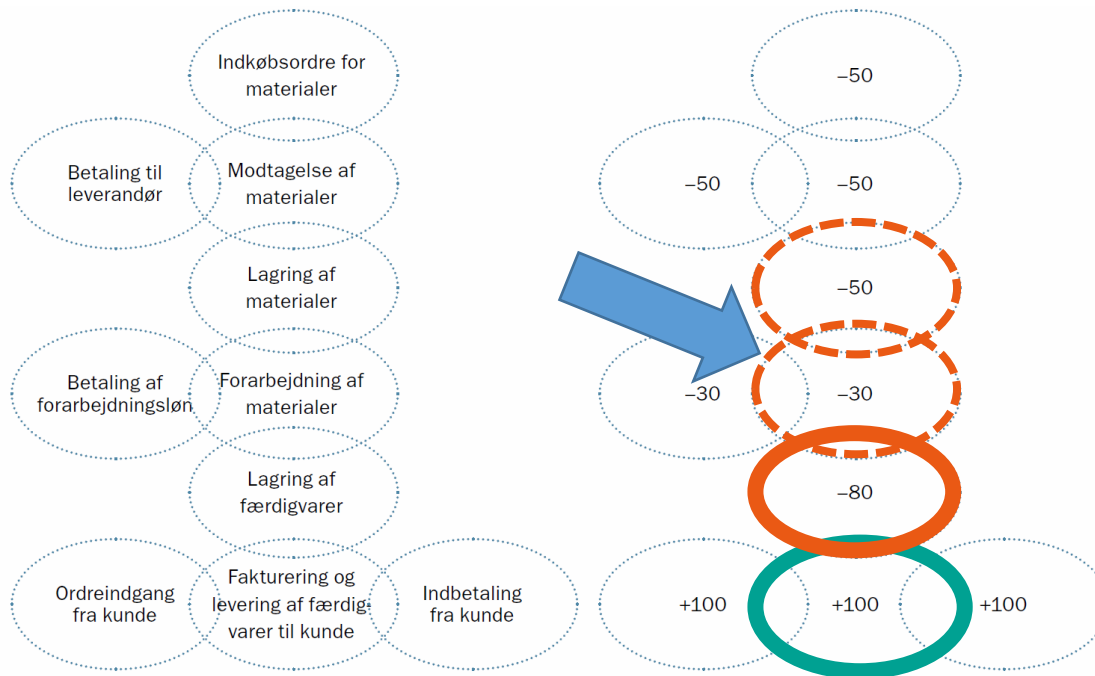
Stk. 2. Kostprisen for omsætningsaktiver kan desuden indeholde de omkostninger, der indirekte kan henføres til det pågældende omsætningsaktiv, hvis omkostningerne vedrører fremstillingsperioden. Herudover kan renter af kapital, der er lånt til at finansiere fremstilling af varer, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes i kostprisen.

Stk. 3. Distributionsomkostninger må ikke indregnes i kostprisen, jf. stk. 1 og 2.

- **Stk. 1** – Skal indeholde de direkte
- **Stk. 2** – Kan indeholde de indirekte / Dog skal C-virksomheder og større (§82 ÅRL)
- **Stk. 3** – Aldrig distributionsomkostninger

Fremstillingsvirksomhed

En fremstillingsvirksomhed indkøber materialer, som forarbejdes til komponenter eller færdigvarer, som derefter sælges



Resultatvirkning:

Salgspris 100

- Variable omk. 80

= Resultat 20



Varebeholdning

Indirekte produktionsomkostninger

Figur 16

Beregning af indregning af IPO	
Afskrivninger vedrørende produktionsanlæg (kr.)	24.000
Normal kapacitet for produktionsanlæg (timer)	600
IPO sats (kr./time)	40
Anvendt timer til produktion af pågældende produkt (timer)	200
IPO til indregning (kr.)	8.000
Indirekte gager vedrørende produktionen (kr.)	12.000
Normal kapacitet for indirekte gager (timer)	30
IPO sats (kr./time)	400
Anvendt timer til produktion af pågældende produkt (timer)	5
IPO til indregning (kr.)	2.000

Varebeholdning - Kostprisen

Figur 18

§ 45. Kostprisen for varebeholdninger kan beregnes på grundlag af vejede gennemsnitspriser, »først ind-først ud« (FIFO) metoden eller en anden lignende metode, som afspejler værdien af den fysiske varebeholdning på balancedagen.

Figur 20

$$\text{Vareforbrug} = \text{varebeholdning (primo)} + \text{årets indkøb} - \text{varebeholdning (ultimo)}$$

- F.eks:
- Primo: 1.000
- Køb: 500
- Ultimo: 200
- Vareforbrug?

Varebeholdning - FIFO

1. Antal varer
2. Beregning af VF
3. Ultimo beholdning

Primo: $8.100 - 2.675 = \text{VF } 5.425$
 $3.000 = 5.550.000$
 $(4.875.000/2.500) * 2425 = 4.728.750$
 $5.550.000 + 4.728.750 = 10.278.750$
 $15.705.000 - 10.278.750 = 5.426.250$

Varebeholdning		
Dato	Tekst	Beløb
01.01.2016	Primo beholdning - 3.000 stk.	5.550.000
25.03.2016	Varekøb - 2.500 stk.	4.875.000
22.05.2016	Varekøb - 2.000 stk.	4.200.000
11.07.2016	Varekøb - 600 stk.	1.080.000
31.12.2016	Saldo	15.705.000

Varebeholdning 31.12.2016			
Dato	Tekst	Stk.	Beløb
11.07.2016	På lager 31.12.2016	600	1.080.000
22.05.2016	På lager 31.12.2016	2.000	4.200.000
25.03.2016	På lager 31.12.2016	75	146.250*
31.12.2016	På lager i alt 31.12.2016	2.675	5.426.250
* = $4.875.000/2.500*75$			
Vareforbrug for 2016			
Saldo på konto for varebeholdning 31.12.2016		15.705.000	
Opgjort varebeholdning efter FIFO 31.12.2016		-5.426.250	
Vareforbrug for regnskabsåret 2016		10.278.750	

Varebeholdning - Vejet gennemsnit

Figur 23

Varebeholdning		
Dato	Tekst	Beløb
01.01.2016	Primo beholdning - 3.000 stk.	5.550.000
25.03.2016	Varekøb - 2.500 stk.	4.875.000
22.05.2016	Varekøb - 2.000 stk.	4.200.000
11.07.2016	Varekøb - 600 stk.	1.080.000
31.12.2016	Saldo (svarende til 8.100 stk.)	15.705.000
	Ultimo lager efter vejede gennemsnitspriser 15.705.000 / 8.100 * 2.675	5.186.528

Figur 24

Vareforbrug for 2016	
Saldo på konto for varebeholdning 31.12.2016	15.705.000
Opgjort varebeholdning efter vejede gennemsnitspriser 31.12.2016	-5.186.528
Vareforbrug for regnskabsåret 2016	10.518.472

Varebeholdning

Efterfølgende måling og nedskrivning

Figur 26

§ 36. Aktiver og forpligtelser skal på tidspunktet for første indregning måles til kostpris. Efter første indregning skal aktiver måles til kostpris og forpligtelser til nettorealiseringsværdi, medmindre andet følger af denne lov.

- Hovedregel: Kostpris eller nettorealiseringsværdi
- Før måtte man opskrive varebeholdning: Verbotten

Figur 27

§ 46. Omsætningsaktiver, der ikke løbende reguleres til dagsværdi efter §§ 37-38, skal nedskrives til en lavere nettorealiseringsværdi.
Stk. 2. Den i stk. 1 nævnte lavere værdi kan ikke opretholdes, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdning

Efterfølgende måling og nedskrivning

- Hvad kan føre til behov for nedskrivning?
- Krav om nedskrivning hvis nettorealiseringsværdi er lavere end kostprisen.



Figur 28

Nettorealiseringsværdien:

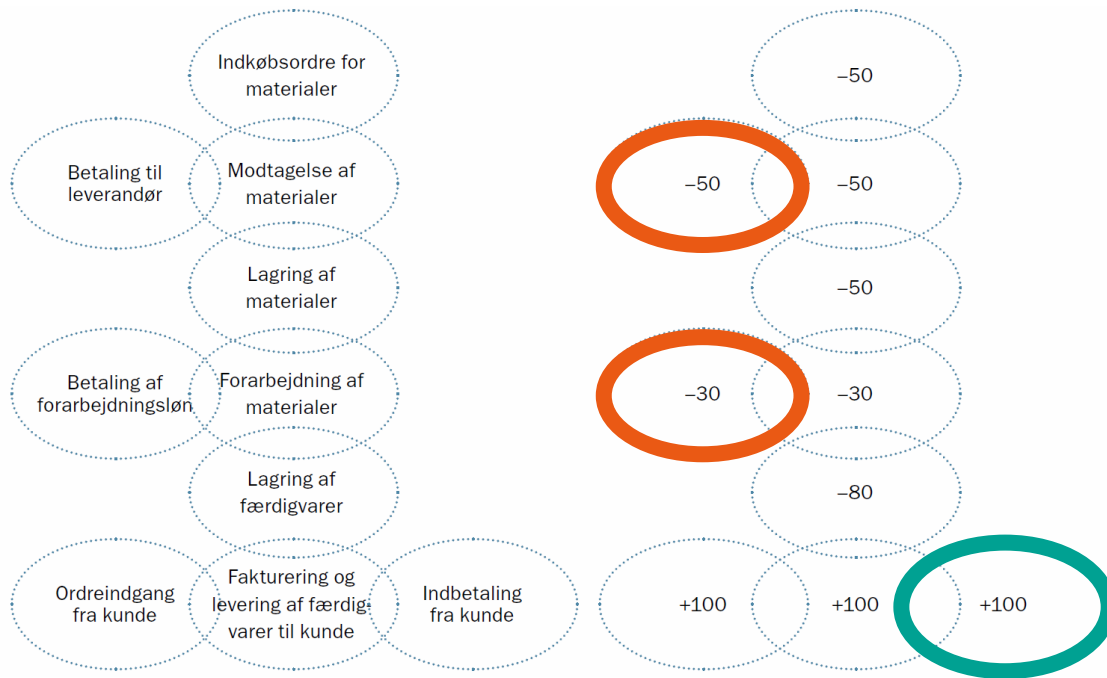
For et aktiv er nettorealiseringsværdien summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealiseringsværdien for en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelses levetid.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

- Hvad er tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser?
- Hvordan opstår de?



Fremstillingsvirksomhed



Likviditetsvirkning:

Indbetaling 100

- Udbetalinger 80

= 20

Likviditetsvirkning



Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Juridisk snakker vi om en simpel fordring, dermed et finansielt aktiv

Figur 1

Finansielle aktiver:

Aktiver i form af

- 1) likvider,
- 2) aftalt ret til at modtage likvider eller andre finansielle aktiver fra tredjemand,
- 3) aftalt ret til at udveksle finansielle aktiver eller forpligtelser med tredjemand på vilkår, der kan være gunstige, eller
- 4) ret over egenkapital i en anden virksomhed.

Figur 2

Monetære poster:

Likvider samt aktiver og forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, der afregnes i fastlagte eller bestemmelige beløb.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Figur 30

Indregning efter praksisreglen	
Balance	
	Tilgodehavender fra salg
Salg af varer på kredit	1.000.000
Indbetaling fra kunde	1.000.000
	0
	Likvide beholdninger
Indbetaling fra kunde	1.000.000
	1.000.000
Resultatopgørelse	
	Omsætning
Salg af varer på kredit	1.000.000
	1.000.000

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser - Første indregning

Figur 11

§ 36. Aktiver og forpligtelser skal på tidspunktet for første indregning måles til kostpris. Efter første indregning skal aktiver måles til kostpris og forpligtelser til nettorealiseringsværdi, medmindre andet følger af denne lov.

- I praksis ser man ikke dette:

Figur 13

$$\begin{aligned}\text{Nutidsværdi} &= 1.000.000 \times \left(1 + \left(\frac{0,015}{\left(\frac{365}{14} \right)} \right)^{-1} \right) \\ &= 999.425 \text{kr.} = \text{kostpris til indregning}\end{aligned}$$

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser - Efterfølgende måling

Figur 15

Amortiseret kostpris:

Amortiseret kostpris er den værdi, til hvilken et finansielt aktiv eller en finansiel forpligtelse blev målt ved første indregning med

- 1) fradrag af afdrag,
- 2) tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
- 3) fradrag af nedskrivninger.

Figur 27

§ 46. Omsætningsaktiver, der ikke løbende reguleres til dagsværdi efter §§ 37-38, skal nedskrives til en lavere nettorealiseringsværdi.

Stk. 2. Den i stk. 1 nævnte lavere værdi kan ikke opretholdes, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser - nedskrivning

- **Hvad kan føre til behov for nedskrivning?**



Figur 19

§ 46. Omsætningsaktiver, der ikke løbende reguleres til dagsværdi efter §§ 37-38, skal nedskrives til en lavere nettorealiseringsværdi. Stk. 2. Den i stk. 1 nævnte lavere værdi kan ikke opretholdes, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Figur 28

Nettorealiseringsværdien:
For et aktiv er nettorealiseringsværdien summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealiseringsværdien for en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelses levetid.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser - nedskrivning

Figur 21

Indregning efter årsregnskabsloven	
Balance	
	Tilgodehavender fra salg
Salg af varer på kredit	250.000
	250.000
	Hensættelse til tab på tilgodehavender
Nedskrivning af tilgodehavender	180.000
	180.000
Resultatopgørelse	
	Omsætning
Salg af varer på kredit	250.000
	250.000
	Nedskrivning af tilgodehavender
Nedskrivning	180.000
	180.000

Andre tilgodehavender

- **Andre tilgodehavender er typisk:**
 - **Overskydende selskabsskat**
 - **Tilgodehavende moms**
 - **Bonus fra leverandører**
 - **Tilgodehavende leje hos lejere**
 - **Personalelån**

Periodeafgrænsningsposter

Fakturaer der er betalt men som vedrører fremtidigt regnskabsår

Formålet er at periodisere omkostninger, så de belaster resultatopgørelsen i den korrekte periode

Modposten på banken er således balancen, og ikke resultatopgørelsen

Omkostningsføres fra balancen til resultatopgørelse i den periode omkostningen vedrører

Likvider

Likvide i regnskabet er:

- Kassebeholdninger
- Indskud på indlånskonti
- Indlån på kreditfaciliteter



Figur 1

Finansielle aktiver:

Aktiver i form af

- 1) likvider,
- 2) aftalt ret til at modtage likvider eller andre finansielle aktiver fra tredjemand,
- 3) aftalt ret til at udveksle finansielle aktiver eller forpligtelser med tredjemand på vilkår, der kan være gunstige, eller
- 4) ret over egenkapital i en anden virksomhed.

Likvider - Første indregning

Figur 12

§ 36. Aktiver og forpligtelser skal på tidspunktet for første indregning måles til kostpris. Efter første indregning skal aktiver måles til kostpris og forpligtelser til nettorealiseringsværdi, medmindre andet følger af denne lov.



Likvider - Efterfølgende måling

Hovedreglen: Efterfølgende indregning til dagsværdi dvs. nominel værdi

Likvider - Efterfølgende måling

Figur 38

Dagsværdien:

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller en forpligtelse kan udlignes ved transaktioner mellem af hinanden uafhængige parter.

Hvad har vi lært...

Hvad er et omsætningsaktiv?

Ikke et anlægsaktiv

Hvordan indregnes omsætningsaktiver?

Kostpris

Hvordan måles omsætningsaktiver efterfølgende?

Kostpris, amortiseret kostpris, nettorealisationseværdi, dagsværdi

Opskrivning af omsætningsaktiver?

Aldrig

Nedskrivningsbehov for omsætningsaktiver?

Krav om nedskrivning hvis ikke dagsværdi

