

Norsk RegnskapsStandard 16

Årsberetning

(November 1999, revidert september 2006. Endelig september 2007, revidert juni 2008, januar 2010, desember 2011, oktober 2013, februar 2018, september 2019 og oktober 2023)

1. Innledning

Årsberetningen sammen med årsregnskapet utgjør en viktig del av foretakets informasjon til investorer og andre interessegrupper. Ett av formålene med årsberetningen er gjennom tilleggsopplysninger og forklaringer å supplere årsregnskapet som et utgangspunkt for å bedømme foretakets økonomiske verdi. Årsberetningen vektlegger derfor også andre forhold som er viktige for å bedømme foretakets stilling, resultat og risiko. I tillegg til finansiell informasjon vil årsberetningen for eksempel inneholde opplysninger om konkurransemessige forhold, markedsposisjon, miljøforhold, rammebetingelser og fremtidsutsikter.

Regnskapsloven stiller spesifiserte krav til innholdet i årsberetningen. På sentrale punkter legges det opp til at innholdet i årsberetningen bør utvikles over tid og i samsvar med god regnskapsskikk. De generelle lovbestemmelsene vil derfor måtte utfylles med krav gjennom standardsetting. Likestillings- og diskrimineringsloven, åpenhetsloven og verdipapirhandeloven stiller også krav til innhold i årsberetningen.

Minimumskravene er i denne standarden angitt gjennom bruk av «skal» i formuleringen. «Bør»-formuleringer representerer anbefalinger. Det er i denne sammenheng viktig å skille mellom utdypninger av minimumskravene og anbefalinger. Førstnevnte er en del av minimumskravene.

Standarden gjelder for alle foretak som etter regnskapsloven skal avgi årsberetning, herunder norske selskap som utarbeider konsernregnskap og eventuelt selskapsregnskap i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS).

Standarden gjelder også for små foretak som frivillig velger å avgi årsberetning i samsvar med kravene i regnskapsloven § 3-3a.

2. Drøftelse

2.1 Begreper og avgrensninger

Med årsberetning menes i denne standarden den redegjørelse som styret og daglig leder etter regnskapsloven er pliktig til å gi sammen med årsregnskapet. Årsregnskapet omfatter resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og eventuelt oppstilling av endringer i egenkapitalen. Normalt vil årsberetning, årsregnskap, revisjonsberetning og eventuell annen informasjon bli samlet i foretakets årsrapport.

Årsberetningen og årsregnskapet utgjør egne informasjonskilder. Dette innebærer at reglene om årsberetningens innhold ikke alene kan oppfylles ved å gi opplysninger i årsregnskapet. Tilsvarende kan ikke reglene om årsregnskapets innhold oppfylles ved å gi opplysningene i årsberetningen. Årsberetningen er ment å utfylle informasjonen som gis i årsregnskapet.

Det kan være hensiktsmessig at fremstilling av tema som krever betydelig detaljinformasjon holdes på et overordnet eller sammendratt format i årsberetningen, mens selve basisfremstillingen skjer i noter til årsregnskapet eller som en egen presentasjon på annet sted i årsrapporten. Normalt vil tilleggsinformasjon av kvantitativ art til poster i resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling mest hensiktsmessig presenteres i note i årsregnskapet. Årsberetningen skal imidlertid, der det passer, inneholde henvisninger og tilleggsforklaringer til beløp oppført i årsregnskapet.

I den grad det er krav til å gi tilsvarende informasjon i årsberetning og i årsregnskapet, vil en arbeidsdeling mellom de to dokumentene kunne reflekteres gjennom aggregeringsnivået. Etersom årsberetningsformatet er mer overordnet enn årsregnskapet, vil i noen tilfeller informasjon kunne unnlates i årsberetningen selv om tilsvarende informasjon ikke kan unnlates i årsregnskapet.

2.2 Norsk lovgivning

Regnskapsloven stiller i § 3-3a krav til årsberetningens innhold;

- 1) opplysninger om arten av virksomhet og hvor virksomheten drives, inkludert opplysning om eventuelle filialer (§ 3-3a første ledd)
- 2) rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av den regnskapspliktiges virksomhet og av dens stilling, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer den regnskapspliktige står overfor. Det skal gis opplysninger om forsknings- og utviklingsaktiviteter (§ 3-3a andre til fjerde ledd)
- 3) redegjørelse for foretakets utsikter. Dersom det i foregående årsberetning eller i årsregnskap er angitt resultatmål eller andre opplysninger om forventet utvikling, skal det opplyses om forventningene er i samsvar med årets resultat, og eventuelle avvik begrunnes (§ 3-3a femte ledd)

- 4) opplysninger om finansiell risiko som er av betydning for å bedømme foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Opplysningene skal omfatte mål og strategier som er fastsatt for styring av finansiell risiko (§ 3-3a sjette ledd)
- 5) bekreftelse eller redegjørelse for fortsatt drift forutsetningen (§ 3-3a sjuende ledd)
- 6) resultatdisponering dersom dette ikke fremgår av årsregnskapet (§ 3-3a åttende ledd)
- 7) opplysninger om arbeidsmiljø (§ 3-3a niende ledd)
- 8) opplysninger om forholdet til det ytre miljø (§ 3-3a tiende ledd)
- 9) opplysninger om styreansvarsforsikring (§ 3-3a ellefte ledd)
- 10) opplysninger om virksomheten i konsernet, dersom den regnskapspliktige utarbeider konsernregnskap (§ 3-3a tolvte ledd)
- 11) Regnskapspliktige som er utstedere med verdipapirer notert på regulert marked skal gi opplysninger som nevnt i verdipapirhandelloven § 5-8a (§ 3-3a trettende ledd)

For morselskap består årsregnskapet av selskapsregnskap og eventuelt konsernregnskap. For morselskap som ikke utarbeider konsernregnskap, skal årsberetningen dekke virksomheten i morselskapet. For morselskap som utarbeider konsernregnskap, skal årsberetningen også dekke virksomheten i konsernet. Årsberetningen for morselskapet vil i slike tilfeller primært knyttes til konsernforholdene. Det er konsernet som er den økonomiske enheten, og som det er viktig for investorer og andre interessenter å få utfyllende informasjon om. Morselskapets årsberetning vil i betydelig grad også dekke informasjonsbehovet knyttet til datterselskapenes virksomhet. Omfanget av datterselskapenes årsberetninger kan derfor tilpasses informasjonen som er gitt på konsernnivå. Minimumskravene må likevel alltid være oppfylt.

Regnskapsloven § 3-3b krever redegjørelse om foretaksstyring fra regnskapspliktige som er utstedere med Norge som hjemstat etter verdipapirhandelloven § 5-4 og med verdipapirer notert på regulert marked. Kravet gjelder også allmennaksjeselskaper hvis aksjer bare er notert på en autorisert markedsplass utenfor EØS-området. Redegjørelsen om prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring skal gis i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen¹.

Regnskapsloven § 3-3 c krever at store foretak gir en redegjørelse om samfunnsansvar, enten i årsberetningen eller i annet offentlig tilgjengelig dokument som det henvises til i årsberetningen². Redegjørelsen i eventuelt annet offentlig tilgjengelig dokument skal gis senest samtidig med avgivelse av årsberetningen.

¹ Kravene til innhold i redegjørelsen fremgår av regnskapsloven § 3-3b, og blir ikke omtalt nærmere i denne standarden.

² Kravene til innhold i redegjørelsen fremgår av regnskapsloven § 3-3 c, og blir ikke omtalt nærmere i denne standarden

EU-kommisjonen har utgitt to ikke-bindende retningslinjer som gir veiledning til kravene til redegjørelse om samfunnsansvar og redegjørelse om foretaksstyring:

- [«Guidelines on non-financial reporting»](#) (publisert 2017)
- [«Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information»](#) (publisert 2019)

Fra og med regnskapsåret 2023 skal foretak som nevnt i direktiv (EU) 2013/34 artikkel 19a og 29a (visse store foretak), i tillegg gi informasjon som beskrevet i artikkel 8 i taksonomiforordningen, jf. lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer § 3 og regnskapsloven § 3-3 c tiende ledd.

Regnskapsloven § 3-3d krever at regnskapspliktige som driver virksomhet innen utvinningsindustrien og regnskapspliktige som driver skogdrift innen ikke-beplantet skog, skal utarbeide og offentliggjøre en årlig rapport med opplysninger om betalinger til myndigheter på land- og prosjektnivå (land-for-land rapportering). I årsberetningen skal det opplyses om hvor rapporten er offentliggjort.

Verdipapirhandelloven § 5-5a inneholder også krav om land-for-land-rapportering. Denne bestemmelsen gjelder for utstedere av omsettelige verdipapirer som er opptatt til handel på regulert marked når Norge er hjemstat. Foretak som er pliktig til å offentliggjøre land-for-land rapportering i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-5a skal i årsberetningen opplyse om hvor rapporten er offentliggjort.

Underskrift på årsberetningen skal anses å omfatte redegjørelsen om foretaksstyring, opplysninger i redegjørelsen om samfunnsansvar og rapport om betaling til myndigheter mv., jf. § 3-3b, § 3-3 c første ledd og § 3-3d, når det er henvist til slike redegjørelser eller slik rapport i årsberetningen.

Krav til innhold i årsberetningen følger også av likestillings- og diskrimineringsloven § 26 a og åpenhetsloven § 5. Kravene er omtalt i henholdsvis punkt 2.10.2 og 2.13.

Dersom årsrapporten inneholder egne ledelsesrapporter i tillegg til årsregnskapet og årsberetningen (ofte benevnt «Management's Discussion and Analysis» (MD&A)), vil det kunne bli gitt delvis overlappende informasjon i disse rapportene og årsberetningen. Minimumskravene i denne standarden kan ikke lempes. Ved vurderingen av hva årsberetningen skal inneholde utover minimumskravene, er det likevel naturlig at en prøver å oppnå en fornuftig grensedragning mellom årsberetningen og andre deler av årsrapporten.

2.3 Generelle krav til årsberetningen

Årsberetningen er en redegjørelse fra styret og daglig leder som presenterer og analyserer foretakets utvikling, herunder de faktorer som påvirker resultat og finansiell

stilling. Fremstillingen skal hjelpe brukerne til å kunne vurdere foretakets historiske og fremtidige utvikling.

En skal tilstrebe en klar, poengtert og kortfattet presentasjon ved utarbeidelse av årsberetning. Språk og form skal være slik at fremstillingen blir godt tilgjengelig for de ulike brukere av årsberetningen. Fremstillingen skal være balansert og objektiv slik at positive og negative forhold omhandles på samme måte.

Generelle krav til årsberetningen er:

- a) Det skal være konsistens i behandlingen av samme forhold i årsberetning og årsregnskap.
- b) Det skal redegjøres for forholdet dersom utviklingen ikke har vært i overensstemmelse med vesentlige utsagn i tidligere årsberetninger.
- c) Den skal vektlegge vurderinger av kvalitativ art som forklarer forholdstall og annen tallbasert informasjon. Refererte regnskapsmessige tallstørrelser i årsberetningen skal kunne gjenfinnes i årsregnskapet, eventuelt som avstemming i notene.
- d) Ved rapportering av virksomhetsområder bør informasjonen i årsberetningen søkes organisert på samme måte som virksomhetsområdene er behandlet i årsregnskapet.

En dekkende drøftelse av deler av virksomheten kan i spesielle tilfeller gjøre det nødvendig å offentliggjøre konfidensiell eller kommersielt sensitiv informasjon. Styret og daglig leder kan konkludere med at de potensielle tap for foretaket ved offentliggjøring vil være større enn fordelene for investorene. I slike tilfeller må det særskilt vektlegges at brukerne av årsberetningen ikke blir villedet av at drøftelsen ikke er fullstendig.

Omfang av opplysninger og drøftelse som kreves i årsberetningen må vurderes, og avhenger av virksomhetens størrelse og kompleksitet.

2.4 Opplysninger om arten av virksomhet og hvor virksomheten drives

I henhold til regnskapsloven skal foretaket opplyse om arten av virksomheten og hvor virksomheten drives. Foretak eller konsern som driver flere typer virksomhet, må gi slike opplysninger om hver virksomhet. For foretak som har mangeartet virksomhet og spredt på mange geografiske steder, vil det likevel være uhensiktsmessig å gi uttømmende og detaljerte opplysninger om disse forhold i årsberetningen. Det er vanskelig å utforme generelle regler for hvor detaljert denne informasjonen må være siden forholdene vil variere fra foretak til foretak. Foretaket må derfor selv avgjøre dette.

I forbindelse med beskrivelsen av foretakets virksomhet oppfordres det til å gi en redegjørelse for foretakets forretningsidé og strategi. Dette kan være viktig for å forstå virksomhetens art og lokalisering.

2.5 *Rettvisende oversikt*

I henhold til § 3-3a i regnskapsloven skal årsberetningen minst omfatte en rettvisende oversikt over utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og dets stilling, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risikoer og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Oversikten skal være en balansert og fyllestgjørende analyse av utviklingen og resultatet av foretakets virksomhet og av dets stilling, hensyntatt virksomhetens størrelse og kompleksitet. I den grad det er nødvendig for å forstå foretakets utvikling, resultat eller stilling, skal analysen inneholde både finansielle og, der det passer, ikke-finansielle, sentrale resultatindikatorer relevante for den aktuelle virksomheten, inkludert opplysninger om miljø- og personalsaker. Årsberetningen skal, der det passer, inneholde henvisninger og tilleggsforklaringer til beløp presentert i årsregnskapet.

Kravet til å gi en rettvisende oversikt forutsetter at det gis opplysninger som er av betydning for at regnskapsbrukerne skal kunne bedømme stilling og resultat. Dette innebærer at hovedfaktorene som påvirker virksomheten, må identifiseres og forklares. I særlig grad gjelder dette faktorene som varierer over tid, og som derfor gir svingninger i resultatet. Uvanlige eller ekstraordinære forhold skal belyses. Det skal opplyses om årsaken til og virkningen av vesentlige endringer i regnskapsprinsipper. Likeledes skal viktige hendelser etter balansedagen omtales og deres faktiske eller potensielle virkning på resultat og stilling redegjøres for. En rettvisende oversikt innebærer videre at endringer av mer overordnet og strategisk betydning, som for eksempel endring i satsningsområder og vesentlige strukturelle endringer, skal omtales, og slike endringers forventede virkning på resultat og stilling må kommenteres.

Det kan også være andre forhold som må opplyses for å gi en rettvisende oversikt. Slike forhold kan for eksempel knytte seg til betydelige poster som ikke er regnskapsført eller virksomheter som etter regnskapsreglene ikke skal konsolideres, men som likevel er betydningsfulle for foretaket.

Vesentlig usikkerhet knyttet til de enkelte regnskapsstørrelsene vil det være naturlig å opplyse om i noter til årsregnskapet. En skal imidlertid gi en overordnet vurdering av den totale usikkerhet vedrørende foretakets regnskapsførte resultat og finansielle stilling i årsberetningen. Dette kan for eksempel være aktuelt når vesentlig usikkerhet oppstår som følge av samlet virkning av flere regnskapsestimer.

Resultatregnskapet

Det skal primært fokuseres på den samlede virksomheten og på de virksomhetsområder som vil være relevant å trekke frem for å forstå det samlede resultat. Dette omfatter viktige endringer som:

- 1) endringer i markedsforhold

- 2) nye produkter og tjenester
- 3) endringer i markedsandeler eller markedsposisjoner
- 4) endringer i salgsmengde eller marginer
- 5) endringer i valutakurser og relevante prisforhold

Spesielle forhold som kan ha påvirket resultatet, er for eksempel;

- a) store enkelttransaksjoner
- b) kjøp eller salg av foretak, ny virksomhet, avviklet virksomhet og andre viktige anskaffelser og avhendelser
- c) realisering eller oppbygging av merverdier i for eksempel verdipapirer eller eiendom
- d) særlige poster (se NRS 5 *Spesifikasjon av særlige poster, korrigering av feil og virkning av prinsippendring og estimatendring*)

Ved betydelig oppkjøp av virksomhet bør det redegjøres for i hvilken utstrekning forventningene til oppkjøpet er blitt realisert. Slik omtale kan være aktuell i flere år etter oppkjøpet, men neppe utover tre til fem år. Dersom en virksomhet med betydelige sesongvariasjoner er blitt kjøpt i løpet av perioden, og resultatene som er medregnet, ikke er indikative for virkningen på helårsbasis, bør det opplyses om dette.

For en del virksomheter som for eksempel investeringselskaper, vil tidligere perioders urealiserte gevinster og tap kunne påvirke det rapporterte resultat vesentlig. Drøftelsen bør avspeile dette forhold ved for eksempel å forklare utviklingen i verdijusterte størrelser.

Det skal gis opplysninger om eventuelle forsknings- og utviklingsaktiviteter. Opplysningene i årsberetningen kan normalt begrense seg til en overordnet, verbal beskrivelse. Beskrivelsen kan eksempelvis inneholde en orientering om omfang av og type forsknings- og utviklingsaktiviteter foretaket har, og hvilken tidshorison forsknings- og utviklingsaktivitetene har. Kostnadsføring av utgifter med investeringspreg bør omhandles. Når utgifter til egen forskning og utvikling er kostnadsført, vil det være særlig aktuelt å gi en vurdering av hvordan årets resultat samsvarer med den underliggende verdiskapning i foretaket. Oppbygging og utvikling av øvrige immaterielle eiendeler og verdier kan også være viktig å få belyst for å bedømme foretakets stilling.

Balanse

Oversikten over foretakets stilling skal konsentreres om forhold som er av betydning for foretaket som helhet. Formen skal være vurderende og med bruk av tallmateriale i den utstrekning dette letter forståelsen. Oversikten skal inneholde vurderinger av relevante finansielle forholdstall som for eksempel rentedekningsgrad og egenkapitalandel.

Foretakets likviditetssituasjon på balansedagen skal gjennomgås. Dette kan omfatte vurderinger av nivå på kortsiktig gjeld, sesongvariasjoner med angivelse av maksimalt lånebehov og forfallsstruktur på gjeld og kommitterte kredittlinjer.

Oversikten bør angi restriksjoner på mulighetene for å overføre midler fra en del av virksomheten for å møte forpliktelser i andre deler av foretaket, der dette må antas å være en vesentlig beskrankning for foretaket. Slike restriksjoner kan være forårsaket av f.eks. valutareguleringer eller skattemessige forhold knyttet til eventuelle overføringer.

Kontantstrøm

Kontantstrømpoppstillingen skal kommenteres dersom ikke virksomhetens art medfører at tilsvarende informasjon gis gjennom øvrige deler av årsberetningen. Dette kan f.eks. være tilfelle for finansinstitusjoner. Dersom det er vesentlig avvik mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, skal det redegjøres for dette. En skal vurdere om et skille mellom kontantstrømmer knyttet til investeringer for opprettholdelse av foretakets kapasitet og investeringer som øker kapasiteten, eller bidrar på annen måte til økt lønnsomhet, representerer sentral informasjon for brukerne. I så fall skal en i årsberetningen gi informasjon om dette skillet. Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter vil i betydelig grad måtte tilpasses kontantstrømmene fra operasjonelle aktiviteter og fra investeringsaktiviteter. Det skal gis en vurdering av disse sammenhengene, herunder evnen til egenfinansiering av investeringer. Det skal redegjøres for formålet med og virkningen av større finansielle transaksjoner som er gjennomført frem til avleggelsen av årsberetningen.

2.6 Redegjørelse for foretakets utsikter

Det skal gis en redegjørelse som gir grunnlag for å vurdere den regnskapspliktiges fremtidige utvikling. Styret og daglig leder skal gi en vurdering av foretakets forventede økonomiske utvikling på et overordnet nivå med angivelse av de viktigste forutsetninger som er lagt til grunn. Presisjonsnivået skal stå i rimelig forhold til usikkerheten foretaket arbeider under. Den forventede økonomiske utvikling kan for eksempel relateres til størrelser som fjorårets resultat eller fastsatte inntjeningsmål. Styret skal presisere at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

Det kreves ikke at foretakene skal offentliggjøre budsjetter eller detaljerte prognoser for fremtidige perioder. Slike opplysninger kan bli villedende ved at forutsetningene de bygger på kan endre seg relativt raskt. Det oppfordres derfor heller ikke til å gi slik informasjon.

Årsberetningen skal drøfte faktorer og forhold som vil ha betydning for fremtidige resultater. Dette vil omfatte en identifisering av de vesentligste risiki for virksomheten. En må vurdere å gi kvalitative og kvantitative vurderinger av hvordan de viktigste faktorene kan påvirke fremtidig resultat. Dersom det i forrige årsberetning eller årsregnskap ble angitt resultatmål eller gitt andre opplysninger om forventet utvikling,

skal det opplyses om årets resultat er i samsvar med disse forventningene. Eventuelle avvik skal begrunnes. Årsberetningen kan omhandle:

- a) Redegjørelse for utviklingen i foretakets rammebetingelser med spesiell vekt på de forhold som i vesentlig grad har påvirket – eller forventes å påvirke – foretakets inntjeningsevne.
- b) Analyser av mulige utfall for å konkretisere konsekvensene av usikkerhet knyttet til foretakets innsatsfaktorer, markedsforhold og makroøkonomiske forutsetninger. Makroøkonomiske forutsetninger kan eksempelvis omfatte konjunkturer, valutakurser og internasjonale varepriser. I den grad det foreligger kjente trender som påvirker foretakets innsatsfaktorer og markedsforhold, bør disse kommenteres nærmere. Dårlig funderte vurderinger av fremtidige, ikke sannsynliggjorte hendelser kan være mer villedende enn veiledende og bør derfor unngås.
- c) Redegjørelse for inngåtte avtaler om priser på råvarer og ferdigvarer i de tilfeller hvor utelatelse av slik informasjon kan medføre risiko for at foretakets resultatutvikling kan bli feilbedømt.
- d) Beskrivelse av foretatte investeringer og antatte investeringsbehov. Planlagte investeringer bør fordeles på virksomhetsområder. Drøftelsen bør skille mellom vedlikeholdsinvesteringer og ekspansjonsinvesteringer.
- e) Redegjørelse for tiltak som har medført kostnadsføring av økonomiske ressurser i regnskapsperioden, men som først kan forventes å gi økonomiske fordeler på lengre sikt.
- f) Vurdering av foretakets finansielle ressurser i lys av forventet kapitalbehov.
- g) Vurdering av fremtidige miljøkrav som kan påvirke foretakets virksomhet.

Det forventes at store foretak, jf. regnskapsloven § 1-5, gir en fyldigere fremstilling enn andre foretak.

2.7 Finansiell risiko

Det skal gis opplysninger om finansiell risiko som er av betydning for å bedømme foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat. Opplysningene skal omfatte mål og strategier som er fastsatt for styring av finansiell risiko. Det skal også gjøres rede for foretakets eksponering mot markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. For de fleste foretak utenom kredittinstitusjoner er markedsrisikoen den mest betydningsfulle komponenten i finansiell risiko.

Redegjørelsen skal konsentreres om forhold som er av betydning for foretaket som helhet. Formen skal være vurderende og med bruk av tallmateriale i den utstrekning dette letter forståelsen av den finansielle strategien og virkningene av den i praksis. Oversikten forutsettes likevel å være kvalitativ i formen. Opplysninger om finansiell markedsrisiko skal etter regnskapsloven § 7-5 også gis i note til årsregnskapet. Det forutsettes at opplysninger om finansiell risiko gis på et overordnet og aggregert nivå i årsberetningen, mens det stilles høyere krav til detaljeringsgraden i note. Opplysninger av kvantitativ art forutsettes i utgangspunktet gitt i noter til årsregnskapet.

Mål og strategier for styring av finansiell risiko

Foretak skal opplyse om hva som er dets målsetning med hensyn til finansiell risiko og hvordan finansielle instrumenter brukes i risikostyringen.

Finansielle instrumenter anvendes med ulike formål. Enkelte finansielle instrumenter som for eksempel kundefordringer, leverandørgjeld og lignende er en direkte følge av foretakets ordinære virksomhet. Andre finansielle instrumenter har selvstendige formål som kan inkludere ulike former for investeringsaktiviteter, finansiering og risikostyring. Opplysninger om hvilke områder (f.eks. renter, valuta, råvarer eller egenkapitalbaserte instrumenter) foretaket anvender finansielle instrumenter innenfor og opplysninger om hvilke typer finansielle instrumenter som anvendes, f.eks. terminkontrakter og opsjoner, er relevant informasjon. Omfanget av informasjon om dette i årsberetningen kan avvies mot informasjonen som gis i årsregnskapet.

Avkastning og risiko av finansielle aktiviteter kan i vesentlig grad påvirkes av hvordan foretaket styrer og kontrollerer aktivitetene. Redegjørelsen om finansiell risiko og risikostyring skal derfor inneholde en beskrivelse av hvordan finansaktivitetene er organisert, og hvordan aktivitetene styres og kontrolleres av foretakets ledelse.

Eksposering mot markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko

Redegjørelsen skal inneholde en oversikt over de viktigste trekkene ved foretakets finansielle risiko. I denne sammenheng må en vurdere å gi informasjon om driftstilknyttet markedsrisiko og samlet finansiell markedsrisiko. Samlet finansiell markedsrisiko knyttet til finansielle instrumenter vil være en kombinasjon av renterisiko, valutarisiko, råvarepriserisiko og eventuelt aksjerisiko. En må vurdere å spesifisere kredittrisikoen for hovedgrupper av finansielle instrumenter. Finansielle instrumenter kan medføre ulike likviditetsmessige virkninger. Det kan være relevant å opplyse om slike likviditetsmessige virkninger. Omfanget av informasjon om dette i årsberetningen kan avvies mot informasjonen som gis i årsregnskapet.

Foretaket kan ha avtalt spesielle vilkår og forutsetninger for lån (covenants) for å beskytte långivernes interesser. Disse vilkårene kan innskrenke foretakets lånemuligheter og skal opplyses om i noter. Dersom det foreligger brudd på vilkårene eller det er forventet at det vil skje i neste regnskapsperiode, skal dette opplyses om, eventuelt ved en henvisning til informasjonen om dette i årsregnskapet.

2.8 Forutsetning om fortsatt drift

Det er et grunnleggende prinsipp at årsregnskapet skal utarbeides under forutsetning om fortsatt drift, så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket, jf. regnskapsloven § 4-5. Forutsetningen om fortsatt drift skal omhandles i årsberetningen og vil dekke tre prinsipielt forskjellige situasjoner; utvilsom fortsatt drift, usikker fortsatt drift og avvikling. Når det er utvilsomt at driften vil fortsette, vil det være tilstrekkelig at årsberetningen inneholder en positiv bekreftelse på at fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapet.

Kravet i regnskapsloven § 3-3a til omtale av forutsetningen om fortsatt drift skal ses i sammenheng med aksjelovgivningens krav til forsvarlig egenkapital og likviditet. I regnskapsloven er det tatt inn krav om at det i årsberetningen skal opplyses særskilt om forholdet dersom styrets handleplikt etter aksjelovgivningen har inntrådt. Det skal også opplyses om det er vurdert å treffe tiltak for å sikre fortsatt drift, eventuelt å oppløse selskapet.

IAS 1 legger til grunn at regnskapet skal utarbeides under forutsetning om fortsatt drift med mindre ledelsen har til hensikt å avvikle virksomheten, eller at ledelsen ikke har noe realistisk alternativ til avvikling. Dette er begrepsmessig en annen avgrensing enn den norske regnskapslovens «ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet». Alternativene til avvikling vil typisk være større reorganiseringer av driften, refinansiering, overdragelse av virksomheten til andre eller kombinasjoner av slike tiltak. Generelt vil det være vanskelig å bedømme sannsynligheten for å lykkes med slike tiltak før de er nærmere undersøkt. I samsvar med det generelle krav om å harmonisere norske regnskapsregler med anerkjente internasjonale standarder, er det neppe tjenlig at anvendelsen av forutsetningen om fortsatt drift er særegen i Norge. Det legges derfor opp til at det må kreves den samme grad av sikkerhet for at avvikling blir utfallet som etter internasjonale standarder, før dette legges til grunn for regnskapet. Dersom det utarbeides et avviklingsregnskap, skal det redegjøres for hvordan virkelig verdi ved avvikling er beregnet.

Det vil alltid være usikkerhet knyttet til et foretaks fremtidsutsikter. Plikten til å redegjøre for usikkerhet knyttet til fortsatt drift-forutsetningen utløses imidlertid først når det foreligger konkrete forhold som kan sette foretakets videre drift i fare. Vurderingshorisonten vil normalt være frem til neste balansedag, men også levetiden for foretakets anleggsmidler kan være relevant å trekke inn i denne sammenheng. Redegjørelsen vil omhandle de forutsetninger fortsatt drift bygger på, kritiske faktorer og eventuelle konsekvenser av ugunstige forhold som kan inntreffe. Generell forretningsmessig usikkerhet omhandles i årsberetningens avsnitt om foretakets fremtidsutsikter.

Omfanget av redegjørelsen skal avspeile den usikkerheten som foreligger. Ved stor usikkerhet og tvil om berettigelsen av forutsetningen om fortsatt drift skal det opplyses om større poster i årsregnskapet som vil påvirkes dersom forutsetningen om fortsatt drift ikke legges til grunn for vurderingene. Virkningene skal om mulig kvantifiseres.

2.9 Resultatdisponering

Regnskapsloven tillater at resultatdisponeringen gis i tilknytning til resultatregnskapet, i egen oppstilling av endringer i egenkapitalen eller i note. Årsberetningen skal, dersom dette ikke fremgår av årsregnskapet, inneholde fullstendig informasjon om styrets forslag til disponering av resultatet eller inndekning av eventuelt underskudd. Styret bør begrunne forslaget ut ifra eventuelle inntjeningsmål, utbyttepolitikk og mål for kapitalstruktur.

2.10 Opplysninger om miljø og sosiale forhold

Regnskapsloven § 3-3a fastsetter detaljerte krav til informasjon om miljøforhold. En rekke foretak utarbeider mer utfyllende miljørapporter (herunder som en del av bærekraftsrapportering), som publiseres separat og/eller som en særskilt del av årsrapporten. Det er i slike tilfeller hensiktsmessig at årsberetningen gir en overordnet fremstilling av miljøforholdene for å dekke minimumskravene i loven, mens det gis konkrete henvisninger til miljørapporten for detaljinformasjon.

Store foretak skal i henhold til regnskapsloven § 3-3c utarbeide en redegjørelse om samfunnsansvar. Foretak som utarbeider en slik redegjørelse kan i henhold til regnskapsloven § 3-3c niende ledd unnlate å gi opplysninger om arbeidsmiljø og påvirkning på det ytre miljø i årsberetningen, og i stedet gi disse opplysningene i redegjørelsen om samfunnsansvar. Hvis denne adgangen benyttes, skal selskapet opplyse om dette i årsberetningen.

Årsberetningen for morselskap kan ha en lavere detaljeringsgrad for konsernets forhold. Det forutsettes at de spesifiserte opplysningskravene er tilfredsstilt i årsberetningene for de enkelte selskap som konsernet omfatter.

2.10.1 Arbeidsmiljø

Det skal gis opplysninger om arbeidsmiljøet og en oversikt over iverksatte tiltak som har betydning for arbeidsmiljøet. Det skal opplyses særskilt om skader og ulykker.

Regnskapspliktige som i regnskapsåret har sysselsatt minst 5 årsverk, skal gi særskilte opplysninger om sykefravær. Opplysningene skal omfatte det totale sykefraværet i regnskapsåret og hvor stor andel sykefraværet har utgjort av den totale arbeidstiden i regnskapsåret.

Opplysninger om skader vil omfatte personskader og materielle skader. Det skal opplyses om skader som skyldes ulykker og skader som skyldes andre forhold med tilknytning til virksomheten, typisk slitasje- og belastningsskader. Opplysninger om ulykker skal minst omfatte ulykkens art og hvilke personskader eller materielle skader ulykken eventuelt har medført. I utgangspunktet skal det gis opplysninger om skader og ulykker spesifisert på enkelttilfeller. Etter forholdene kan det være mest oversiktlig å gi opplysninger om flere likeartede skader eller ulykker samlet. Bestemmelsen kan da oppfylles ved å gi en samlet oversikt.

2.10.2 Likestilling og diskriminering

Formålet med likestillings- og diskrimineringsloven er å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk, alder og andre vesentlige forhold ved en person, jf. likestillings- og diskrimineringsloven § 1 første ledd.

Med likestilling menes likeverd, like muligheter og like rettigheter. Likestilling forutsetter tilgjengelighet og tilrettelegging, jf. likestillings- og diskrimineringsloven § 1 annet ledd.

Arbeidsgivers aktivitets- og redegjørelsesplikt er regulert i likestillings- og diskrimineringsloven. Redegjørelsesplikten henger sammen med aktivitetsplikten, og skal sikre at aktivitetsplikten blir fulgt opp. Alle arbeidsgivere har aktivitetsplikt etter likestillings- og diskrimineringsloven § 26, men ikke alle har redegjørelsesplikt etter samme lov § 26 a.

Alle offentlige virksomheter, og private virksomheter som jevnlig sysselsetter mer enn 50 ansatte, skal redegjøre for den faktiske tilstanden når det gjelder kjønnslikestilling i virksomheten og hva de gjør for å oppfylle aktivitetsplikten i likestillings- og diskrimineringsloven § 26. Redegjørelsesplikten gjelder også for arbeidsgiver i private virksomheter som jevnlig sysselsetter mellom 20 og 50 ansatte, når en av arbeidslivets parter i virksomheten krever det.

Redegjørelsen skal utformes slik at enkeltansattes personlige forhold ikke røpes. Resultatene av lønnskartleggingen skal fremgå av redegjørelsen i anonymisert form.

Redegjørelsen skal gis i årsberetningen eller i annet offentlig tilgjengelig dokument. Dersom redegjørelsen gis i annet offentlig tilgjengelig dokument, og foretaket har en plikt til å utarbeide årsberetning, skal det i årsberetningen opplyses hvor dokumentet finnes offentlig tilgjengelig.

Grensen på mer enn 50 ansatte harmonerer med reglene i arbeidsmiljøloven § 7-1 og § 8-1.

Det er gjennomsnittlig antall ansatte i løpet av siste kalenderår som skal legges til grunn (ikke gjennomsnittlig antall årsverk i løpet av regnskapsåret, jf. regnskapsloven § 1-6).

Redegjørelsesplikten er knyttet til arbeidsgiveransvaret, og redegjørelsen avgis derfor på nivå for den enkelte juridiske enhet. For morselskap innebærer dette at det ikke avgis en redegjørelse på konsernnivå, kun selskapsnivå.

Store foretak er i tillegg omfattet av kravet til redegjørelse om samfunnsansvar i regnskapsloven § 3-3 c, herunder likestilling og ikke-diskriminering. Når det gjelder dette kravet knyttes omtalen for et morselskap primært til konsernforholdene, jf. punkt 2.2.

Ytterligere veiledning om kravet i likestillings- og diskrimineringsloven finnes på nettsidene til Barne-, ungdoms- og familiedirektoratet (bufdir.no) og Likestillings- og diskrimineringsombudet (ldo.no).

2.10.3 Ytre miljø

Formålet med redegjørelsen er å gi et grunnlag for å vurdere den virksomhet foretaket driver i en miljømessig sammenheng, og å gi et bilde av selskapets miljømessige forpliktelser og utviklingsmuligheter. Det bør fremgå av redegjørelsen hvilke ambisjoner og mål foretaket har på miljøområdet, og hvilke miljøkrav som foretaket venter seg fra myndigheter, kunder og leverandører.

Det skal gis opplysninger om forhold ved virksomheten, herunder dens innsatsfaktorer og produkter, som kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning av det ytre miljø. Det skal opplyses hvilke miljøvirkninger de enkelte forhold ved virksomheten gir eller kan gi, samt hvilke tiltak som er eller planlegges iverksatt for å forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Generelt vil følgende forhold kunne være sentrale med hensyn til påvirkning av det ytre miljø:

- 1) type og mengde energi og råvarer som forbrukes
- 2) type og mengde forurensning som slippes ut, herunder støy, støv og vibrasjoner
- 3) type og mengde avfall som genereres eller besittes, for eksempel nedgravde masser, åpne og lukkede deponier, avsetninger i vassdrag eller sjø osv.
- 4) aktivitetens ulykkesrisiko
- 5) miljøbelastning knyttet til transport

For punktene over kan det være relevant å gi opplysninger om direkte og indirekte utslipp av klimagasser.

For foretak som tilvirker materielle produkter, er i tillegg følgende forhold sentrale:

- a) type og mengde helse- og miljøfarlige kjemikalier som inngår i produktene
- b) type og mengde avfall som oppstår når produktene kasseres
- c) miljøbelastning ved bruk av produktene, herunder nødvendig anvendelse av andre produkter som for eksempel bilers bruk av drivstoff.

Hvorvidt forhold kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning av det ytre miljø, vil måtte vurderes konkret for det enkelte foretak.

Foretaket oppfordres til å angi hvilke miljøforhold som er viktigst for foretaket. Denne vurderingen må ta hensyn til de miljømessige prioriteringer som myndigheter, kunder og leverandører gir uttrykk for. Det kan også være relevant å omtale relasjoner foretaket har med myndigheter og interessegrupper på miljøområdet.

2.11 Styreansvarsforsikring

Det skal i årsberetningen gis opplysninger om det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner og i tilfelle om forsikringsdekningen.

Styreansvarsforsikringer varierer i innhold og kompleksitet. Å opplyse om forsikringsdekningen betyr ikke at det er krav om å opplyse om alle spesifikke vilkår, men hva som er kjernen i den forsikringsdekningen som er tegnet.

Hvis det ikke er tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglig leders mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, skal det opplyses om dette.

2.12 Ytelser og lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer i store foretak

Regnskapsloven stiller krav om å gi opplysninger om ytelser og lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer i noter, jf. § 7-31b og § 7-32. Opplysningene som kreves etter § 7-31b og i tilfelle også opplysningene etter § 7-32 første ledd kan alternativt gis i en rapport om godtgjørelse til ledende personer. Denne rapporten skal i så fall inngå i årsberetningen, jf. § 7-31b ellefte ledd. Det skal fremgå av note i årsregnskapet at opplysningene etter regnskapsloven § 7-31b og § 7-32 første ledd er gitt i en egen rapport som er inkludert i årsberetningen.

Særlige regler for allmennaksjeselskaper med aksjer tatt opp til handel på regulert marked

Allmennaksjeselskaper med aksjer tatt opp til handel på regulert marked har egen regulering av opplysninger om lederlønn i allmennaksjeloven. Slike selskaper kan velge om opplysningene som kreves etter § 7-31b og § 7-32 første ledd skal gis i noter til årsregnskapet, eller i lønnsrapporten etter allmennaksjeloven § 6-16 b, jf. regnskapsloven § 7-31b trettende ledd. Det er ikke krav om at slik lønnsrapport inngår i årsberetningen. Det er heller ikke krav om at det opplyses i årsberetningen hvor rapporten er offentlig tilgjengelig, men det følger av allmennaksjeloven § 6-16 b at lønnsrapporten skal offentliggjøres på selskapets nettside. Det skal fremgå av note i årsregnskapet at opplysningene etter regnskapsloven § 7-31b og § 7-32 første ledd gis i lønnsrapporten. Dersom lønnsrapporten ikke er avlagt på tidspunkt for avleggelse av årsregnskapet, må opplysningene etter § 7-31b og § 7-32 første ledd gis i note for at årsregnskapet skal anses fullstendig.

2.13 Redegjørelse for arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (åpenhetsloven)

Virksomheter omfattet av åpenhetsloven skal utføre aktsomhetsvurderinger, jf. § 4 i loven, og offentliggjøre en redegjørelse for aktsomhetsvurderingene, jf. § 5. Hvem som omfattes av åpenhetsloven er regulert av § 2 og § 3 i loven, og loven gjelder for «større virksomheter» som tilbyr varer og tjenester. Større virksomheter er alle virksomheter som ikke oppfyller regnskapslovens definisjon av små foretak, jf. regnskapsloven § 1-6. Morselskaper skal regnes som større virksomheter dersom vilkårene er oppfylt for mor- og datterselskaper sett som en enhet. Forbrukertilsynet legger til grunn at regnskapslovens regler for inntreden og uttreden av kategorien små foretak kommer tilsvarende til anvendelse ved vurdering av om virksomheten er omfattet av åpenhetsloven. På tilsvarende måte som for årsberetningen skal redegjørelsen etter åpenhetsloven dekke siste regnskapsår. Plikten til å publisere

redegjørelse etter åpenhetsloven inntreer kalenderåret etter den balansedagen hvor virksomheten blir omfattet av åpenhetsloven.

Redegjørelsen etter åpenhetsloven skal gjøres lett tilgjengelig på virksomhetens nettsider. Redegjørelsen kan i tillegg inngå i redegjørelsen om samfunnsansvar etter regnskapsloven § 3-3 c (gjelder for store foretak). Det skal opplyses i årsberetningen om hvor redegjørelsen etter åpenhetsloven er tilgjengelig. Dette betyr at årsberetningen må inneholde en henvisning til nettsidene hvor redegjørelsen er å finne.

Redegjørelsen skal oppdateres og offentliggjøres på virksomhetens nettsider innen 30. juni hvert år og ellers ved vesentlige endringer i virksomhetens risikovurderinger. Det er adgang til å publisere redegjørelsen senere enn årsberetningen, men det må da fremgå av årsberetningen hvor redegjørelsen kommer til å bli publisert, for eksempel ved angivelse av nettside.

Ytterligere veiledning om kravene i åpenhetsloven finnes på Forbrukertilsynets nettsider (www.forbrukertilsynet.no/apenhetsloven).

2.14 Andre opplysninger

Årsberetningen har som siktemål å gi en relativt fullstendig redegjørelse for forhold som vil kunne påvirke verdien av foretaket, eller som på annen måte har betydning for foretakets interessegrupper. Dette innebærer at det bør gis informasjon om slike forhold selv om de ikke er nevnt direkte i drøftelsen.

Aktuelle forhold kan være:

- 1) endringer i aksjonærsammensetningen
- 2) endringer i ledelses- og organisasjonsforhold
- 3) aksjonærpolitikk
- 4) endringer i foretakets vedtekter
- 5) erverv av egne aksjer

3. Ikrafttredelse

Nytt avsnitt i punkt 2.2 om taksonomiforordningen artikkel 8 gjelder regnskapsloven § 3-3 c nytt tiende ledd med ikrafttredelse 1. januar 2023. Kravet gjelder regnskapsår som starter 1. januar 2023 eller senere.

Nytt punkt 2.11 om styreansvarsforsikring gjennomfører regnskapslovendringer som har virkning for årsberetninger for regnskapsår som starter 1. januar 2021 eller senere.

Nytt punkt 2.13 om redegjørelse for arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold gjelder for årsberetninger som avlegges etter 1. november 2023.