



Regnskabs- nyt 2018

**Bliv klar til årsrapporten 2018
med et overblik over de
væsentligste regnskabsmæssige
nyheder og forventede
fremtidige ændringer**



Velkommen til Regnskabsnyt 2018

Velkommen til vores publikation Regnskabsnyt 2018. Publikationen giver dig et indblik i de væsentlige regnskabsmæssige nyheder i 2018, og hvilke ændringer der kan forventes i den nærmeste fremtid.

Publikationen er opdelt i emnerne:

- **Årsregnskabsloven og øvrige danske love:** Vi giver dig et overblik over de nyligt vedtagne ændringer til årsregnskabsloven. Herunder giver vi dig et overblik over de nyeste vejledninger og fortolkninger fra Erhvervsstyrelsen samt en introduktion til den nye ferielov.
- **IFRS:** Under dette afsnit beskriver vi kort de ændringer til IFRS, der er gældende for din årsrapport for 2018. Samtidig opsummerer vi de vedtagne, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag, som først er obligatoriske fra 2019 eller senere.
- **Regnskabskontrollen og børsforhold:** Der har ikke været væsentlige ændringer under dette punkt i 2018. Vi fokuserer derfor på kommende ændringer med fokus på nyt aktionærrettighedsdirektiv og reviderede anbefalinger til god selskabsledelse. ESMA's prioriteringer, som også indgår i regnskabskontrollen af 2018-årsrapporter, berøres ligeledes.

Hvert emne er som udgangspunkt bygget op på følgende måde:

HVEM

Hvem er nyheden relevant for? Her kan du hurtigt skabe dig et overblik over, om nyheden er relevant for dig og din virksomhed.

HVAD

En kort præsentation af selve nyheden.

HVORNÅR

Her fremgår eventuelle ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser for det specifikke emne.

Vi henviser til vores tidligere offentliggjorte danske og internationale nyheder om det specifikke emne eller anden relevant information.

Vi håber, du får glæde af vores publikation. Du er velkommen til at kontakte os, hvis du ønsker yderligere oplysninger, eller hvis du har behov for at drøfte konkrete forhold.

Med venlig hilsen

KPMG P/S



Michael Sten Larsen



Jane Thorhauge Møllmann

Indhold

Årsregnskabsloven og øvrige danske love	4
Ændringer til årsregnskabsloven	5
Ny udtalelse fra Erhvervsstyrelsen om virksomhedssammenslutninger	9
Den nye ferielov	11
Ændringer til selskabsloven	13
Supplement til bogføringsvejledningen	15
IFRS	16
Ændringer til IFRS i 2018	17
Ændringer til IFRS i 2019	20
Fremtidige ændringer til IFRS	23
Ny udgave af Insights into IFRS	25
Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2018	26
Regnskabskontrollen og børnsforhold	28
Regnskabskontrol i Danmark	29
Fokusområder fra ESMA og Erhvervsstyrelsen i 2019	30
Børsforhold	32



Årsregnskabsloven og øvrige danske love



Ændringer til årsregnskabsloven



Hvem

Virksomheder med årsregnskabsloven som regnskabsgrundlag.

Hvad

Ændringer til årsregnskabsloven er vedtaget i Folketinget i december 2018. Ændringerne er en følge af, at man ved gennemgangen af implementeringen af EU's regnskabsdirektiv (fra 2015) har konstateret, at enkelte bestemmelser i direktivet ikke er implementeret korrekt i årsregnskabsloven, eller at kravene er implementeret på en uhensigtsmæssig måde. Desuden sikres det med lovændringerne, at de nye internationale regnskabstandarder, IFRS 15 om omsætning fra kontrakter med kunder og IFRS 16 om leasing, kan anvendes til at udfylde lovens rammer allerede i årsrapporten 2018. Tilsvarende kan de dele af IFRS 9 om finansielle instrumenter, der ikke er i konflikt med lovens ordlyd anvendes. Dette kan være en fordel for de virksomheder, der er dattervirksomheder af IFRS-aflæggere.

Vi har efterfølgende givet et ikke-udtømmende overblik over ændringerne opdelt på regnskabsklasser. De angivne ændringer angivet i regnskabsklasse B finder også anvendelse for regnskabsklasse C og D

1. Regnskabsklasse B:

- **Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis** skal ikke længere præsenteres samlet, men kan nu også medtages i de relevante noter. Eksempelvis kan anvendt regnskabspraksis vedrørende omsætningen placeres i noten vedrørende omsætning. Beskrivelser, som ikke kan knyttes til en specifik regnskabspost eller note (generelle beskrivelser som eksempelvis valutakursomregning), skal fortsat placeres i et samlet afsnit.

- Der er fortsat ikke krav om en **egenkapitalopgørelse** i regnskabsklasse B. Hvis virksomheden vælger at medtage en egenkapitalopgørelse, er det et tilvalg fra en højere regnskabsklasse, dvs. regnskabsklasse C, og egenkapitalopgørelsen skal da være en selvstændig regnskabsopstilling. Opgørelsen kan altså ikke længere vises i en note.
- Den hidtidige mulighed for at anvende **nettopræsentation ved delvis indbetaling af selskabskapitalen** ophæves. I stedet tillades nu kun bruttopræsentation.
- Alle aktiver og forpligtelser (ikke kun finansielle) kan måles til dagsværdi, når de er **effektivt sikret** af et instrument, der måles til dagsværdi, og sikringsforholdet er dokumenteret som dagsværdisikring. Sikrer en virksomhed eksempelvis værdien af sit varelager ved en råvarekontrakt, kan varebeholdningen måles til dagsværdi, idet sikringen sker med et finansielt instrument, som efter § 37, stk. 1, skal måles til dagsværdi. Ved sikring af bestanddele af et ikke-finansielt aktiv kan måling af den eller de sikrede bestanddele ske til dagværdi, uden at den resterende del af aktivet eller øvrige aktiver i samme kategori, som ikke er sikret, også skal måles til dagværdi.
- **Omregning af poster i fremmed valuta** for en selvstændig udenlandsk enhed skal som hidtil ske til balancedagens valutakurs. Som hidtil indregnes gevinst eller tab på egenkapitalen (§ 39, stk. 2). Det præciseres nu, at indregning skal ske på en dagsværdireserve under egenkapitalen.
- **Ved valutaomregning af en monetær post**, som er en del af virksomhedens nettoinvestering i udenlandske enheder, skal forskellen indregnes på en dagsværdireserve på egenkapitalen (ny § 39, stk. 3).
- **Indregnes en associeret virksomhed** efter indre værdis metode, kan virksomheden i særlige tilfælde undlade at eliminere forholdsmæssigt i forhold til den associerede virksomhed, hvis de nødvendige oplysninger ikke er kendte eller tilgængelige.

Hvad

- **Værdiregulering af finansielle instrumenter**, der er dedikeret til sikring af de forventede fremtidige transaktioner (pengestrømssikring) skal indregnes på en dagsværdireserve under egenkapitalen. Virksomheden kan nu vælge transaktion for transaktion, om finansielle instrumenter anvendes til pengestrømssikring. Når finansielle instrumenter ikke anvendes til pengestrømssikring, indregnes værdiregulering til dagsværdi i resultatopgørelsen. I så fald skal der ikke ske binding på den særlige dagsværdireserve.
 - **Dagsværdireserven** (vedr. sikring samt valutaomregning, jf. 39, stk. 2 og 3) skal opløses, når de indregnede beløb realiseres eller tilbageføres. Når de indregnede beløb realiseres, indregnes gevinst henholdsvis tab i resultatopgørelsen.
 - Der stilles krav om en **note, der medtager en oversigt over årets bevægelser fra primo til ultimo i dagsværdireserven**. Transaktionerne kan lægges sammen i kategorier eksempelvis "Årets værdiregulering", "Realiseret i året" og "Tilbageført i året".
 - **I noten om opskrivning af aktiver til dagsværdi (§ 41)** skal også oplyses om den skattemæssige behandling af bevægelserne i opskrivningsreserven.
 - **I noten om løbende regulering til dagsværdi (§§ 37-38)** skal for hver kategori oplyses om:
 - Dagsværdi ultimo
 - Ændringer i dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen
 - Ændringer, der er indregnet direkte i dagsværdireserven (jf. § 49, stk. 3) under egenkapitalen
 - Oplysningerne kan alternativt gives direkte i resultatopgørelsen og balancen, hvorved noteoplysning kan undlades.
 - Hvis virksomheden **indregner renter som en del af kostprisen** for aktiver, skal årets indregnede renter oplyses (ikke det akkumulerede rentebeløb).
 - **Definitionen af associeret virksomhed** ændres. Ejervirksomheden skal besidde "kapitalinteresser" i den underliggende virksomhed (formodningsregel på mindst 20% ejerskab) og have betydelig indflydelse (formodningsregel på mindst 20% af stemmerettighederne).
 - **I balanceskemaerne** ændres "associerede virksomheder" til "kapitalinteresser" (resultatopgørelsen ændres ikke). Virksomhederne kan vælge at opdele posten "kapitalinteresser" i "associerede virksomheder" og "andre kapitalinteresser", hvis virksomheden har begge kategorier.
- ## 2. Regnskabsklasse C:
- Nye oplysningskrav i **ledelsesberetningen** (§ 99, stk. 2):
 - Mål og politikker for at styre finansielle risici, herunder virksomhedens politik for sikring for alle større grupper af forventede fremtidige transaktioner, for hvilke der anvendes pengestrømssikring
 - Virksomhedens risikoeksponering i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.
 - Gældende § 99, stk. 1, vedrørende **beskrivelse af påvirkning af miljø** gælder ikke for virksomheder, der er omfattet af kravet om redegørelse for samfundsansvar, og som har en politik for miljøforhold. Dermed samles beskrivelser af miljøforhold i redegørelsen for samfundsansvar.
 - Store virksomheder skal fortsat udarbejde en **redegørelse for samfundsansvar**. Kravene i § 99a omskrives helt; bestemmelsen får en ny struktur, der er en række præciseringer, der er enkelte nye krav og en enkelt ny undtagelsesmulighed.

Hvad

3. Regnskabsklasse D:

- **Redegørelse om mangfoldighed** er et nyt krav, hvor virksomheden bl.a. skal beskrive sin mangfoldighedspolitik for sammensætningen af ledelsen mht. alder, køn, uddannelse, erhvervmæssig baggrund mv. Redegørelsen skal oplyse om:
 - Målene for mangfoldighedspolitikken
 - Hvordan mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført
 - Resultaterne af mangfoldighedspolitikken.

4. Koncernregnskab:

- **Ved opgørelse af koncernens størrelse**, når det skal afgøres, om der skal aflægges koncernregnskab, kan virksomheder, der ikke indgår i konsolideringen efter § 114, stk. 2 (f.eks. dattervirksomheder, hvor de nødvendige oplysninger ikke kan indhentes), udeholdes.
- En modervirksomhed kan **undlade at udarbejde koncernregnskab**, hvis dattervirksomhed(er) er uvæsentlig(e) både individuelt og samlet set.
- **Betingelsen for at undlade koncernregnskab** for en underkoncern lempes, når en overliggende modervirksomhed er beliggende uden for EU/EØS. Der stilles nu kun krav om konsolideret ledelsesberetning i det overliggende koncernregnskab, hvis den overliggende moder henhører under en lovgivning, hvor konsolideret ledelsesberetning kræves.
- I særlige tilfælde kan en dattervirksomhed indgå i koncernregnskabet, selvom dattervirksomheden **anvender andre metoder for indregning og måling end resten af koncernen**. Det er en forudsætning, at de benyttede metoder er tilladte efter årsregnskabsloven. Der er særlige oplysningskrav forbundet hermed (se næste kolonne).

- I koncernregnskabet kan **fællesledede virksomheder** holdes ude af konsolideringen, hvis de opfylder kravene i § 114, stk. 2 (f.eks. hvis de nødvendige oplysninger om virksomheden ikke kan indhentes).
 - I **redegørelsen for anvendt regnskabspraksis** oplyses om eventuelle andre metoder for indregning og måling, som en konsolideret dattervirksomhed anvender, jf. ny § 119, stk. 3. Væsentlige poster skal opdeles i balancen eller noterne, så regnskabsbruger kan se, hvor meget der er indregnet efter de forskellige metoder.
 - Koncernen skal som hidtil oplyse om navn, hjemsted, ejerandel, resultat mv. for hver associeret virksomhed. Som noget nyt skal koncernen oplyse om hjemsted, ejerandel, resultat mv. for hver **kapitalinteresse, der ikke er en associeret virksomhed** (men eksempelvis er interessent- eller kommanditselskaber).
- ### 5. Alle regnskabsklasser – brugen af IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers og IFRS 16 Leases:
- Ordlyden i bestemmelsen om produktionsmetoden (§ 83b) er ændret, så principperne om indregning og måling i **IFRS 15** kan anvendes til at udfylde rammerne i ÅRL. Virksomheder kan vælge at anvende principperne i IFRS 15 eller kan vælge at anvende principperne i de hidtidige standarder om indtægter mv. (IAS 11 og IAS 18).
 - **IFRS 9 Finansielle instrumenter** kan anvendes til at udfylde ÅRL's bestemmelser om måling af tilgodehavender (expected credit loss model) samt til principper for sikring, uden at resten af denne standard skal implementeres. FVOCI-kategorien tillades ikke efter ÅRL.
 - Virksomheder kan vælge at anvende principperne om indregning og måling i **IFRS 16** til at udfylde rammerne i ÅRL. Alternativt kan virksomheden anvende principperne i den hidtidige standard om leasing (IAS 17). Overgangs- og undtagelsesbestemmelser fra IFRS 16 kan anvendes. Virksomheder i regnskabsklasse B kan fortsat undlade at indregne finansielt leasede aktiver i balancen, når disse ikke er væsentlige for det retvisende billede, og virksomheden vælger at anvende IAS 17 som fortolkningsgrundlag.

Hvornår

- Reglerne skal anvendes for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere. Reglerne kan anvendes (systematisk og konsekvent) for regnskabsår, der slutter den 31. december 2018 eller senere. Dette muliggør, at enkeltdele af loven kan førtidsimplementeres, uden at hele loven skal implementeres.
- Bekendtgørelser vedrørende redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning (§§ 99a og 99b) forbliver i kraft, indtil de ophæves eller afløses af nye bekendtgørelser.



Hvad skal du overveje for 2018?

Selv om loven først træder i kraft fra 2020, bør du overveje om følgende forhold er relevante for dig allerede i 2018:

- Du kan anvende IFRS 15 Omsætning og dele af IFRS 9 Finansielle Instrumenter som grundlag for indregning og måling efter ÅRL, uden at du skal overgå til IFRS. Det betyder, at du kan anvende samme tal i den danske årsrapport som i koncernrapporteringen.
- Tilsvarende gælder for IFRS 16 Leasing
- Der er nye lempelser, der muliggør undladelse af koncernregnskab
- Der er nye lempelser til oplysninger.

Ny udtalelse fra Erhvervsstyrelsen om virksomhedssammenslutninger

Emne

Udtalelse om forholdet mellem bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS (IFRS 3)

Hvad

Erhvervsstyrelsen har udarbejdet en udtalelse om forholdet mellem årsregnskabsloven og IFRS fsva. virksomhedssammenslutninger (IFRS 3).

I nedenstående tabel har vi angivet de væsentlige områder, hvor der tidligere var forskelle mellem IFRS og ÅRL, samt hvorledes forholdet skal behandles, jf. udtalelsen fra Erhvervsstyrelsen.

Med **fed** er angivet, hvor der er forskelle fra årsregnskabsloven til IFRS.

Hvem



Virksomheder, der aflægger årsrapport efter årsregnskabsloven, og hvor virksomhedssammenslutningen er ukompliceret

Væsentlige områder, hvor der er uoverensstemmelse mellem IFRS og tidligere årsregnskabslov

Udtalelse fra Erhvervsstyrelsen

Gevinster/tab på hidtidige kapitalandele ved trinvis erhvervelse.

Værdiregulering til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Købsprisallokering ved trinvis overtagelser.

Købsprisallokering pr. det tidspunkt, der opnås kontrol, baseret på dagsværdien af de hidtidige og erhvervede kapitalandele.

Transaktionsomkostninger relateret til køb af dattervirksomhed.

Indregning i resultatopgørelsen.

Identifikation af immaterielle aktiver.

Separat identifikation af immaterielle aktiver i overensstemmelse med IFRS 3, hvor dette har væsentlig indflydelse på regnskabet.

Købers hensigt med erhvervelsen af aktivet.

Aktiver måles til dagsværdi, og der tages ikke hensyn til købers forventede anvendelse af aktivet.

Eventualforpligtelser.

Indregnes i købsprisallokeringen, hvis de kan måles pålideligt.

Goodwill vedr. erhvervet andel af dattervirksomhed, hvor der er minoritetsinteresser.

**To muligheder for valg af regnskabspraksis:
Alternativ 1: Erhvervet andel
Alternativ 2: 100% inkl. goodwill på minoritet.**

Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag.

Efterfølgende skal der ske måling til nettorealisationsværdi (ikke dagsværdi) via resultatet

Efterfølgende periode for korrektion af overtagelsesbalancen.

12 måneder efter overtagelsestidspunktet.

Køb og salg af minoritetsandele, uden at kontrol opnås eller mistes.

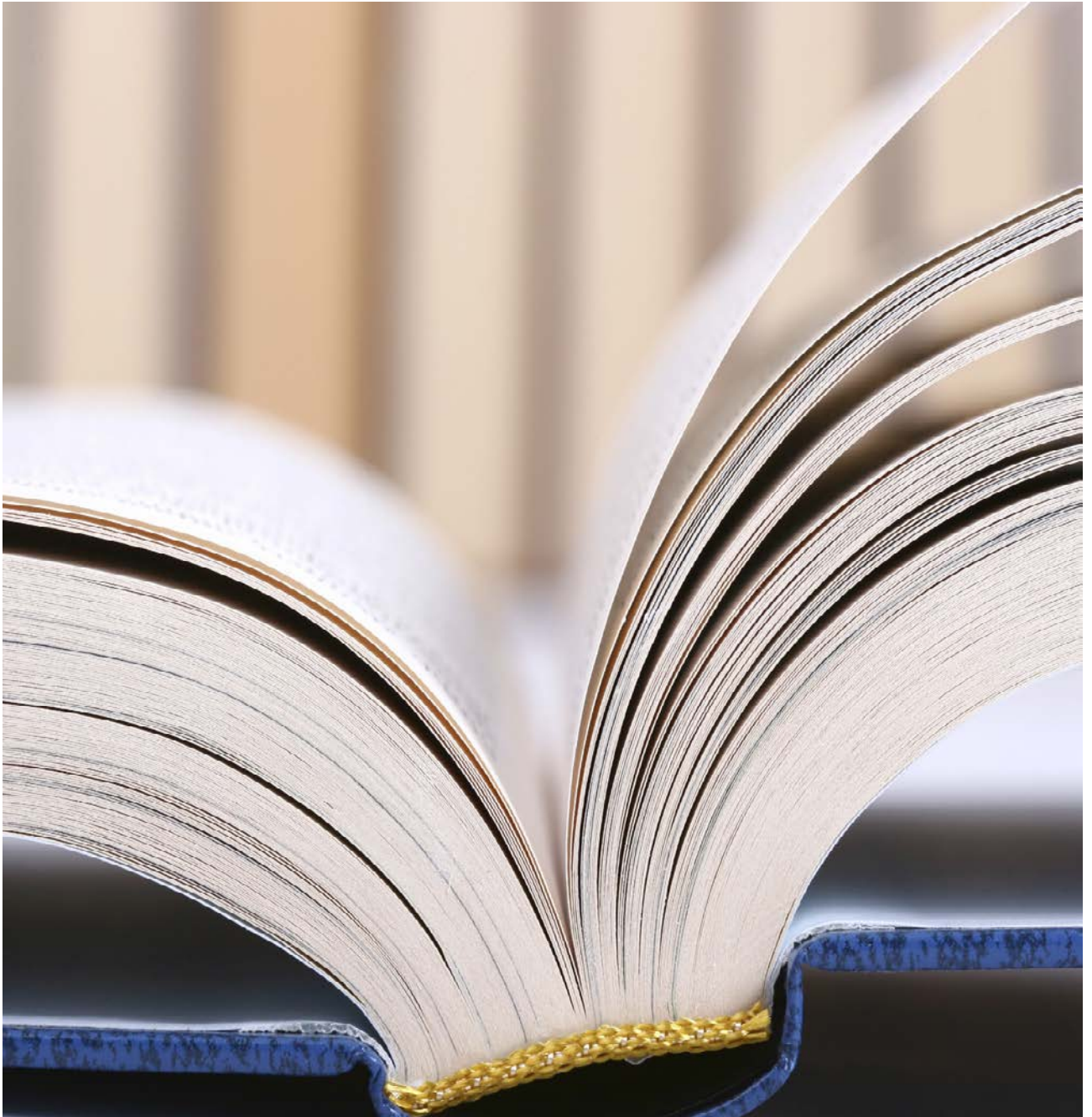
Forskel mellem bogført værdi og realiseret værdi indregnes direkte i egenkapitalen.

Salg af kapitalandele i en dattervirksomhed, hvor der herved ikke længere er kontrol.

Gevinst/tab opgøres for faktisk solgte kapitalandele. Den resterende regnskabsmæssige værdi for kapitalandele, som er bibeholdt, anvendes fremadrettet som kostpris.

Hvornår

- Udtalelsen finder anvendelse på virksomhedssammenslutninger, som finder sted 1. juli 2018 eller senere. Udtalelsen kan også anvendes med tilbagevirkende kraft, når dette sker systematisk og konsekvent i overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne i ÅRL.



Den nye ferielov



For yderligere henvises til vores publikation "Overblik over den nye ferielov"

[Hent publikationen "Overblik over den nye ferielov" her](#)



Hvem

Alle virksomheder

Overgangsordning for arbejdsgiverne

Der indføres en tvungen overgangsordning, der gælder for ferie, der optjenes i perioden 1. september 2019 – 31. august 2020.

På overgangstidspunktet vil lønmodtagerne have optjent ferie efter de nuværende regler, og samtidig begynde at optjene samtidighedsferie der kan afholdes i takt med optjeningen.

Uden en overgangsordning ville dette give lønmodtagerne mulighed for at afholde 10 ugers ferie i det første år med samtidighedsferie.

Med indførelsen af overgangsordningen kan lønmodtagerne stadig kun afholde op til fem ugers betalt ferie i overgangsåret, hvorved arbejdsgiverne undgår at udbetale op til ti ugers ferie på ét enkelt år.

Hvad

En ny ferielov er vedtaget.

Vedtagelsen betyder, at den nuværende ferieoptjeningsordning erstattes med samtidighedsferie fra 1. september 2020.

Samtidighedsferie

Samtidighedsferie indebærer, at medarbejdere kan afholde ferie, i takt med at ferien optjenes.

Ferieåret løber efter den nye lov fra 1. september – 31. august året efter (12 måneder). Perioden, hvori der kan afholdes ferie, er dog udvidet til 16 måneder, hvilket betyder, at en lønmodtager kan afholde den optjente ferie frem til 31. december det pågældende år.

Indefrysning af feriemidler

Ferie, der er optjent i overgangsperioden efter den gamle ordning, "indefrys" og kan ikke afholdes eller udbetales, før lønmodtageren forlader arbejdsmarkedet.

Hvad

Arbejdsgiverne kan vælge, om den "indefrosne" ferie indbetales til en ny "Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler" på et valgfrit tidspunkt, eller når lønmodtageren forlader arbejdsmarkedet.

De skyldige feriemidler vil hvert år blive indekseret med lønudviklingen.

Betydning for regnskabsaflæggelsen

Feriepengeforpligtelse

Gældende praksis anvender to forskellige metoder til opgørelse af den regnskabsmæssige feriepengeforpligtelse:

1. Den summariske metode
2. Den konkrete metode.

Begge metoder kan stadig anvendes ved regnskabsafslutninger frem til og med 31. august 2019.

Fra ikrafttræden af samtidighedsferie skal virksomheden holde styr på optjent og afholdt samtidighedsferie for den enkelte medarbejder. Dette kræver en specifik beregning medarbejder for medarbejder. Derfor kan den summariske metode ikke længere anvendes.

Skyldige feriemidler

Virksomhederne skal beregne og afsætte skyldige feriemidler fra overgangsordningens ikrafttræden den 1. september 2019.

De skyldige feriemidler optjenes af medarbejderne i overgangsperioden (1. september 2019 – 31. august 2020).

Virksomhederne skal opgøre og indberette de skyldige feriemidler til "Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler" for hver enkelt medarbejder. Forpligtelsen opgøres som 12,5% af den ferieberettigede løn i optjeningsperioden.

Idet opgørelse og indberetning skal ske for hver enkelt medarbejder, kan det være en administrativ fordel at foretage indbetaling. Til gengæld medfører det et træk på virksomhedens likviditet.

Hvornår

Ændringen vil have regnskabsmæssig betydning for regnskabsår, der afsluttes efter 31. august 2019.



Ændringer til selskabsloven



Du kan læse mere om
ændringer til
selskabsloven

[Læs mere her](#)



Hvem

Virksomheder omfattet af
selskabsloven.

Hvad

Ændringer til selskabsloven

Selskabsloven er ændret med effekt fra 1. juli 2018.

De væsentligste ændringer vedrører primært:

1. Nedsættelse af kravet til selskabskapital i aktieselskaber
2. Registrering af reelle ejere
3. Apportindskud i iværksætterselskaber
4. Omdannelse af S.M.B.A og F.M.B.A til aktieselskaber

Nedsættelse af kravet til selskabskapital i aktieselskaber

Kravet til selskabskapitalen i aktieselskaber nedsættes fra 500.000 kr. til 400.000 kr.

Nedsættelsen sker for at ensrette kravet til selskabskapitalen i Danmark, med de lande vi normalt sammenligner os med.

Registrering af reelle ejere

Med lovændringen skal et selskabs reelle ejere registreres senest samtidig med registreringen af selskabet (ligesom det tilsvarende gælder for så vidt angår legale ejere af selskabet, der også skal registreres ved selskabets registrering). Har et selskab ingen reelle ejere, eller kan de ikke identificeres, skal selskabets direktion registreres som selskabets reelle ejere.

Samtidig gives der mulighed for at tvangsopløse et selskab, herunder også andre former for virksomheder, f.eks. virksomheder med begrænset ansvar, interessentskaber, kommanditselskaber og erhvervsdrivende fonde, hvis det konstateres, at disse ikke har foretaget nogen form for registrering af de reelle ejere.

Hvad

Mulighed om oversendelse til tvangsopløsning vil gælde både nye og eksisterende virksomheder. Det betyder, at eksisterende virksomheder, som ikke har registreret reelle ejere, eller som efter udløbet af fristen for registrering af reelle ejere den 1. december 2017, har slettet oplysningerne om deres reelle ejere, kan oversendes til tvangsopløsning ved skifteretten. For nye virksomheder betyder det, at virksomheder, som har registreret ejere ved etableringen af virksomheden, men som efterfølgende har slettet deres reelle ejere, kan oversendes til tvangsopløsning ved skifteretten.

Apportindskud i iværksætterselskaber

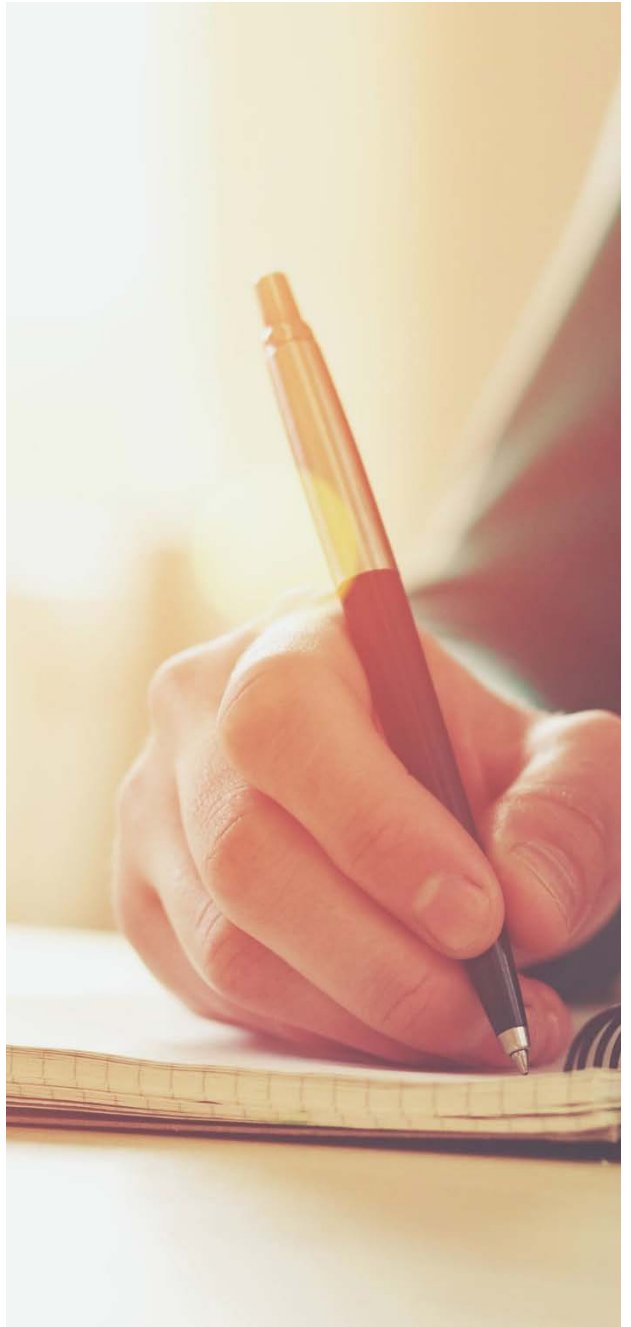
Derudover opnås adgang til at indskyde selskabskapitalen i et iværksætterselskab i andre værdier end kontanter (dvs. ved apportindskud), når dette sker i sammenhæng med en beslutning om omregistrering af et iværksætterselskab til et anpartsselskab. Hidtil har det kun været muligt at foretage en kapitalforhøjelse ved kontantindskud.

Omdannelse af S.M.B.A og F.M.B.A. til aktieselskaber

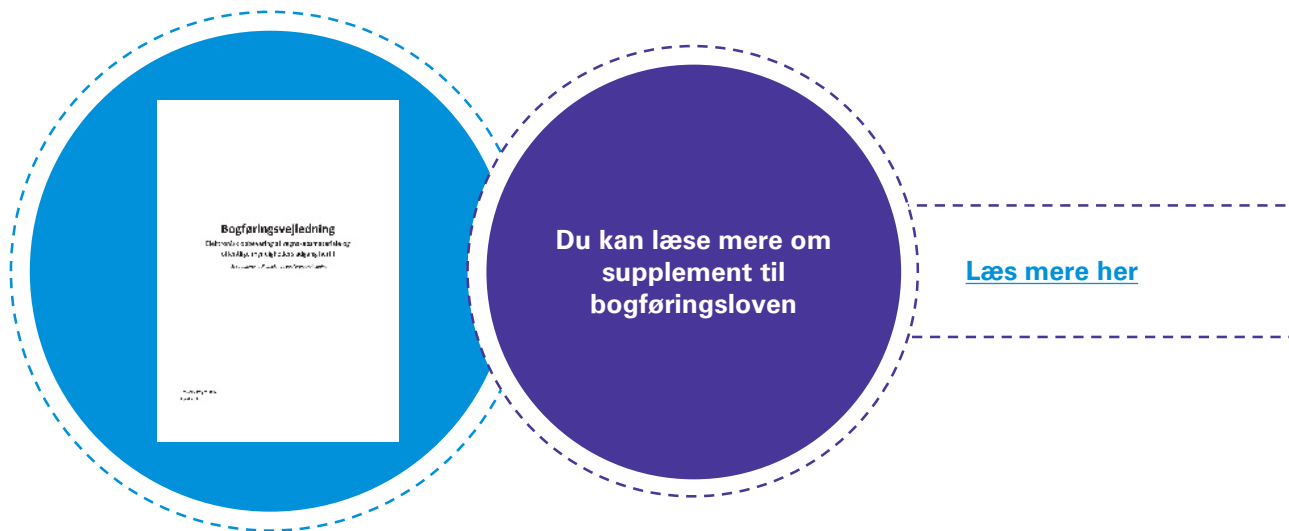
Endelig sker en teknisk ændring i forhold til omdannelsesmulighederne for selskaber med begrænset ansvar (S.M.B.A.) og foreninger med begrænset ansvar (F.M.B.A.), således at disse kan omdannes direkte til aktieselskaber og ikke først skal omdannes til et andelsselskab med begrænset ansvar (A.M.B.A.).

Hvornår

Selskabsloven er ændret med effekt fra 1. juli 2018.



Supplement til bogføringsvejledningen



Hvem

Virksomheder omfattet af bogføringsloven.

Hvad

Elektronisk opbevaring af regnskabsmateriale

Det nye supplement erstatter den gældende bogføringsvejlednings kapitel 7 og 9, for så vidt angår elektronisk opbevaring af regnskabsmateriale (bogføringslovens § 12) og offentlige myndigheders adgang til regnskabsmateriale (bogføringslovens § 15). Fokus ligger særligt på koncernvirksomheder, som ønsker at samle deres bogføring ét sted i Danmark eller i udlandet.

Supplementet giver vejledning i de ændringer, der i 2015 blev foretaget i bogføringsloven, hvilket omfatter:

- 1) Regnskabsmaterialet skal opbevares på en sådan måde, at det uden vanskeligheder kan gøres tilgængeligt her i landet for offentlige myndigheder m.fl., som i henhold til lovgivning har ret til indsigt i regnskabsmaterialet.
- 2) Regnskabsmaterialet kan under givne betingelser opbevares elektronisk her i landet eller i udlandet.
- 3) Hvis regnskabsmaterialet ikke opbevares elektronisk, skal det opbevares i papirform inden for Norden, dvs. i Danmark, Finland, Island, Norge eller Sverige.



IFRS



Ændringer til IFRS i 2018



For yderligere henvises til KPMG's globale IFRS Institute, hvor du også kan tilmelde dig nyhederne vedrørende de fremtidige standarder

[Læs mere her](#)



Hvem

Virksomheder omfattet af bogføringsloven.

Hvad

Standarder

Standarder

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 omhandler klassifikation, indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

Efter IFRS 9 afskaffes kategorierne "finansielle aktiver holde-til-udløb" og "finansielle aktiver disponible for salg". Som udgangspunkt skal finansielle aktiver klassificeres som "dagsværdi via resultatet". Under visse betingelser kan tilgodehavender (inkl. obligationer) klassificeres som "måling til amortiseret kostpris". Desuden kan egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med henblik på salg, klassificeres som "dagsværdi via anden totalindkomst" (ny valgfri kategori, der ikke helt svarer til "disponible for salg"). Tilsvarende gælder for gældsinstrumenter.

Klassifikationen efter IFRS 9 er afhængig af virksomhedens forretningsmodel og de kontraktlige pengestrømme, som stammer fra det finansielle aktiv.

For finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi, skal værdireguleringer, der skyldes ændring i egen kreditrisiko fremover alene indregnes i anden totalindkomst (under IAS 39 i resultatet).

Regnskabsmæssig nedskrivning af tilgodehavender ændres. Efter IFRS 9 kræves indregning af estimerede fremtidige forventede kredittab (expected loss), hvorimod nedskrivninger efter IAS 39 først skal indregnes, når der er objektive indikationer på tab (incurred loss). Indregning af fremtidige forventede kredittab skal allerede ske ved første indregning, dvs. fra det øjeblik virksomheden enten udlåner penge eller foretager en investering/varesalg.

IASB-ikrafttrædelsestidspunkt

Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.

EU-ikrafttrædelsestidspunkt

Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.

Hvad

Standarder	IASB-ikrafttrædelsestidspunkt	EU-ikrafttrædelsestidspunkt
<p>Reglerne for regnskabsmæssig sikring lempes, således at en argumenteret sikringsstrategi kan føre til sikring, når det kan dokumenteres, at denne er effektiv. Dette skal alene dokumenteres fremadrettet. Sikringsdokumentation skal foreligge på tidspunktet for indgåelse af sikringsforholdet.</p>		
<p>Standarder</p>		
<p>IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers</p> <p>IFRS 15 erstatter de nuværende standarder IAS 18 "Revenue" samt IAS 11 "Construction contracts" og de tilhørende fortolkningsbidrag. IFRS 15 indeholder én samlet, men omfattende model for indregning af omsætning. Grundprincippet i IFRS 15 er, at virksomheden skal indregne omsætningen, så den afspejler overførslen af varer eller serviceydelser til kunderne med et beløb, der svarer til det, virksomheden forventer at være berettiget til for leveringen af disse varer eller serviceydelser. Omsætning indregnes enten "på et tidspunkt" eller "over tid". Der er særlige bestemmelser for variabelt vederlag og for kontraktomkostninger.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>
<p>IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration</p> <p>Fortolkningsbidraget præciserer den regnskabsmæssige behandling af modtagne eller afgivne forudbetalinger i fremmed valuta.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>
<p>Amendments</p>		
<p>Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions</p> <p>Ændringen præciserer den regnskabsmæssige behandling af visse typer af vesting og non-vestingbetingelser i forbindelse med aktiebaseret vederlæggelse.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>
<p>Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts</p> <p>Ændringen giver forsikringselskaber mulighed for at udskyde fuld anvendelse af IFRS 9, indtil IFRS 17 implementeres i 2021.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>	<p>Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.</p>

Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelsestidspunkt	EU-ikraft-trædelsestidspunkt
<p>Amendments to IAS 40: Transfers of Investments Property</p> <p>Ændringen præciserer, hvornår der kan ske overførsel til eller fra investeringsejendomme, når der ændres i ejendommenes anvendelse. IAS 40 indeholder en ikke-udtømmende opstilling af situationer, hvor der kan anses at være sket en ændring i brugen af ejendommen. Ændringen præciserer, at der derfor kan være yderligere situationer, hvor brugen af ejendommen ændres på en måde, som kræver en overførsel til eller fra investeringsejendomme.</p> <p>Det præciseres desuden, at ledelsens hensigt om at ændre anvendelsen af ejendommen ikke er tilstrækkelig, men at der skal være sket en beviselig ændring i brugen af ejendommen, før der kan ske overførsel.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.
Dele af Annual improvements IFRS 2014-2016		
<p>Amendment to IFRS 1: First time Adoption of International Financial Reporting Standards</p> <p>Ændringen sletter en række midlertidige undtagelser ved overgangen til IFRS.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.
<p>Amendment to IAS 28: Investments in Associates and Joint Ventures</p> <p>Ændringen præciserer, hvornår og hvordan måling af associerede virksomheder og joint ventures til dagsværdi kan ske i venturekapitalvirksomheder, og virksomheder der ikke er investeringsvirksomheder.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.

Ændringer til IFRS i 2019



For yderligere henvises til KPMG's globale IFRS Institute.

[Læs mere her](#)



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

Standarder	IASB-ikrafttrædelsestidspunkt	EU-ikrafttrædelsestidspunkt
Standarder		
IFRS 16 Leases IFRS 16 erstatter den nuværende IAS 17. Standarden ændrer den regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingkontrakter. Den nuværende sondring mellem finansiell og operationel leasing bortfalder for leasingtagere. Virksomheden skal i stedet anvende én leasingmodel, som på mange punkter svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansiell leasing (dog med væsentlige forskelle) for alle leasingkontrakter bortset fra kortfristede leasingkontrakter og leasing af småaktiver.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments Fortolkningsgrundlaget præciserer, hvordan usikkerheder i indkomstkatten skal indregnes og måles samt oplyses.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.

Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
Amendments		
<p>Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation</p> <p>Ændringen præciserer, at visse gældsinstrumenter, der indeholder mulighed for forudbetaling eller førtidig indfrielse fra låntager med negativ kompensation, kan klassificeres til amortiseret kostpris eller dagværdi via anden totalindkomst (FVOCI), hvis de opfylder de relevante kriterier i IFRS 9.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
<p>Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement</p> <p>Ændringen præciserer, at hvis der foretages en ændring, indskrænkning eller afvikling af en ydelsesbaseret pensionsordning, skal den aktuelle serviceomkostning og nettorenten for perioden efter genmålingen fastlægges ud fra de antagelser, der er anvendt ved genmålingen.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Ikke fastlagt.
<p>Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures.</p> <p>Ændringen præciserer, at en virksomhed skal anvende IFRS 9 Financial Instruments på andre finansielle instrumenter i associerede virksomheder eller joint ventures, eksempelvis udlån, der er en del af nettoinvesteringen i den pågældende virksomhed, når indre værdis metode ikke anvendes.</p>	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Ikke fastlagt.

Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
Annual Improvements IFRSs 2015-2017		
IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements Ændringen præciserer, at hidtidige kapitalandele i et joint operation ikke genmåles til dagsværdi, hvis virksomheden øger sin ejerandel, uden at kontrol opnås. Opnås kontrol, skal transaktionen behandles som en trinvis overtagelse i en virksomhedssammenslutning efter IFRS 3, hvor de hidtidige kapitalandele genmåles til dagsværdi, og værdiregulering indregnes i resultatet.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Ikke fastlagt.
IAS 12 Income Taxes Ændringen præciserer, at skatteeffekten af udlodninger skal indregnes i resultatopgørelsen, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen, afhængig af om den udloddede indtjening stammer fra transaktioner, der er indregnet i resultatopgørelsen, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen. Skatteeffekten skal indregnes på det tidspunkt, hvor forpligtelsen til at udbetale udbytte indregnes.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Ikke fastlagt.
IAS 23 Borrowing Costs Ændringen præciserer, at specifikke lån optaget til finansiering af opførelsen af et specifikt aktiv anses som generel låntagning ved opførelse af andre kvalificerende aktiver, når det specifikke aktiv er klar til dets planlagte anvendelse eller salg. Renteomkostninger fra disse lån skal således fremadrettet indgå sammen med renteomkostninger fra generel låntagning i kostprisen for anskaffelse, opførelse eller produktion af andre kvalificerende aktiver.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Ikke fastlagt.

Fremtidige ændringer til IFRS



For yderligere henvises til KPMG's globale IFRS Institute.

[Læs mere her](#)



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

Standarder	IASB-ikrafttrædelsestidspunkt	EU-ikrafttrædelsestidspunkt
Standarder		
IFRS 17 Insurance Contracts IFRS 17 erstatter IFRS 4 "Insurance Contracts". Det centrale i IFRS 17 er, at indregningen sker til nutidsværdi, hvor der før blev anlagt en historisk tilgang.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2021 eller senere.	Ikke fastlagt.
Amendments og fortolkningsbidrag		
Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS IASB har opdateret begrebsrammen, Conceptual Framework. Opdateringen medfører ikke ændringer til IFRS-standarderne her og nu, men den kan få en betydning for ændringer, præciseringer og nye standarder samt IFRIC-fortolkninger fremadrettet.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.	Ikke fastlagt.

Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelsestidspunkt	EU-ikraft-trædelsestidspunkt
Amendments		
Amendments to IFRS 3: Definition of a Business Ændringen præciserer definitionen på en virksomhedssammenslutning, som skal hjælpe virksomhederne med at afgøre, om en erhvervelse er en virksomhedssammenslutning eller køb af en gruppe af aktiver ved at indføre en såkaldt "concentration test".	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.	Ikke fastlagt.
Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material Ændringen præciserer definitionen af væsentlighed i IAS 1 Presentation of Financial Statements og IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors. Definitionen indeholder enkelte skærpelser af, hvornår der er tale om påvirkning af en årsrapport, samt hvem brugerne af årsrapporter er.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.	Ikke fastlagt.

Ny udgave af Insights into IFRS



Et fysisk eksempel kan bestilles via KPMG's hjemmeside. Kan downloades i en overbliksversion.

[Hent Insights into IFRS her](#)



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

KPMG har opdateret Insights into IFRS, 15. udgave 2018/19.

Insights into IFRS er et værktøj, som med sine dybdegående og letforståelige vejledninger kan hjælpe dig med at anvende IFRS på rigtige transaktioner og aftaler. Den nye udgave indeholder særligt udvidet vejledning, nye eksempler og præciseringer inden for de fremtidige nye standarder:

- IFRS 9 "Financial Instruments"
- IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers"
- IFRS 16 "Leases"
- IFRS 17 "Insurance Contracts"

Hvornår

Insights into IFRS omfatter de IFRS-standarder, der er udstedt pr. 1. august 2018.



Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2018



Du kan finde den danske publikation "Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2018":

[Hent publikation her](#)



Du kan finde vores internationale publikation, som illustrerer en komplet IFRS-årsrapport:

[Hent publikation her](#)



Du kan finde vores internationale Disclosure checklist her:

[Hent publikation her](#)



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

I vores publikation "Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2018" illustrerer vi, hvordan nye regler for IFRS-aflæggere kan påvirke årsrapporten. Publikationen indeholder illustration af nye regler, der er obligatoriske for 2018 for IFRS-aflæggere i Danmark.

I forhold til 2017-udgaven er følgende ændringer foretaget i denne publikation:

- Indledningen til anvendt regnskabspraksis er opdateret med de standarder og fortolkningsbidrag, der er obligatoriske fra 1. januar 2018.

- Den nye standard vedrørende omsætning "IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers" er indarbejdet. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.
- Den nye standard vedrørende finansielle instrumenter "IFRS 9 Financial Instruments" er indarbejdet. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2018 eller senere.
- Ændringer til note X: Ny regnskabsregulering er opdateret med vedtagne ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag pr. 31. oktober 2018.
- I appendiks 1 finder du en skematisk oversigt over de nye bestemmelser, der er obligatoriske for IFRS-aflæggere i EU for 2018.

Hvad

- I appendiks 2 har vi givet et overblik over vedtagne, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag, som først er obligatoriske fra 2019 eller senere.
- I appendiks 3 har vi illustreret, hvordan virksomheden kan forberede sig til implementeringen af IFRS 16, der træder i kraft for regnskabsår, der påbegynder 1. januar 2019 eller senere. Den nye leasingstandard indeholder forskellige overgangsregler og praktiske undtagelser forbundet hermed. De væsentligste valg en virksomhed skal træffe i forbindelse med implementeringen og de oplysninger, der skal gives i årsrapporten 2019, er illustreret i dette appendiks.

Hvornår

Publikationen kan anvendes på årsrapporter, hvor regnskabsåret påbegyndes 1. januar 2018 eller senere. Andre standarder og fortolkningsbidrag kan være gældende, hvis regnskabsåret påbegyndes før denne dato.





Regnskabs- kontrollen og børsforhold



Regnskabskontrol i Danmark



Oversigt over reaktioner i forhold til regnskabskontrol.

[Du kan finde oversigten her](#)

Emne

Afgørelser fra Finanstilsynet



Hvem

Børsnoterede virksomheder og virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen har i 2018 fortsat arbejdet med regnskabskontrollen af de børsnoterede års-/delårsrapporter. Nedenfor er givet en opsummering af de væsentlige afgørelser for ikke-finansielle virksomheder:

- Virksomheden havde klassificeret kortfristede kreditfaciliteter som negative likvider i pengestrømsopgørelsen, til trods for at der var knyttet kortere opsigelsesvarsler til kreditfaciliteterne, således at de ikke skulle tilbagebetales på anfordring.
- Forkert måling af kostprisen for en købt virksomhed betalt med egne kapitalandele. Aktiekursen på aftaletidspunktet var fejlagtigt anvendt i stedet for aktiekursen på overtagelsestidspunktet.

- Manglende redegørelse for virksomhedens politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.
- Fejlbehæftede links til hjemmeside vedrørende redegørelser for CSR og kønsmæssig sammensætning af ledelsen.
- Manglende oplysninger om væsentlige forudsætninger ved måling af investeringsejendomme.
- Manglende oplysninger om påvirkningen af ændring af regnskabspraksis fra IAS 18 til IFRS 15.
- Forkert klassifikation imellem kort og lang gæld.
- Indregning af et udskudt skatteaktiv uden overbevisende dokumentation for, at virksomheden ville kunne generere tilstrækkelig fremtidig skattepligtig indkomst til at udnytte skatteaktivet.

Hvornår

Nu

Fokusområder fra ESMA og Erhvervsstyrelsen i 2019



[Læs mere her](#)

Læs mere om
fokusområder fra
ESMA i 2019



[Læs mere her](#)

Du kan læse mere
om fokus på
regnskabs-
kontrollen i 2019



Hvem

Børsnoterede virksomheder og virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.

Hvad

ESMA, som bl.a. koordinerer og indsamler resultaterne af de enkelte EU-landes regnskabskontrol af de børsnoterede virksomheders års- og delårsrapporter, har udmeldt deres prioriteringer for kontrollen af 2018-årsrapporterne i 2019.

Erhvervsstyrelsen har oplyst, at de samme prioriteringer vil blive lagt til grund for den danske regnskabskontrol i 2019.

Prioriteringer omfatter følgende:

- Specifikke forhold relateret til anvendelsen af IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers".
- Specifikke forhold relateret til anvendelsen af IFRS 9 "Financial Instruments".
- Oplysninger om forventet indvirkning af implementering af IFRS 16 "Leases" fra 1. januar 2019. Der er særligt fokus på oplysningskrav om kvalitative og kvantitative påvirkninger.
- Oplysning om ikke-finansiell information i årsrapporten, særligt samfundsansvar, miljø og forhold relateret til klimaændringer.
- Specifikke aspekter af ESMA's Guidelines on Alternative Performance Measures, særligt definition og forklaringer af alternative resultatmål og princippet om, at alternative resultatmål ikke må være mere fremtrædende end mål efter IFRS.
- Oplysninger om Brexit, der skaber tilstrækkelig gennemsigtighed om effekten samt risici og usikkerheder, samt hvordan disse er håndteret baseret på virksomhedens specifikke omstændigheder.

Hvad

Implementeringen af IFRS 15

Idet IFRS 15 ændrer vigtige begreber og principper for indregning af omsætning, er det vigtigt, at det tydeligt fremgår, hvordan den nye standard er implementeret i virksomhedernes regnskabspraksis og oplysninger om væsentlige påvirkninger på den finansielle stilling og resultater.

Fokus ligger særligt på følgende forhold i IFRS 15:

- Identifikation og opfyldelse af leveringsforpligtelser
- Oplysninger om væsentlige vurderinger og forudsætninger som krævet i IFRS 15.123 i forhold til, om virksomheden agerer som principal eller agent
- Allokering af transaktionspris til flere leveringsforpligtelser
- Præsentation af kontraktaktiver og kontraktforpligtelser
- Opdeling af omsætning som krævet i IFRS 15.114
- Opfyldelse af oplysningskravet i IFRS 15.110, herunder beskrivelse og forklaring af rationale for væsentlige vurderinger.

Implementering af IFRS 9

Forhold relateret til anvendelsen af IFRS 9 vil særligt dreje sig om den nye nedskrivningsmodel for tilgodehavender fra salg, kontraktaktiver og leasingtilgodehavender.

Der gøres desuden opmærksom på kravet om separat præsentation af renteindtægter beregnet efter den effektive rentes metode for finansielle aktiver, som efterfølgende er målt til amortiseret kostpris eller dagsværdi via anden totalindkomst.

Da implementeringen af IFRS 9 vil have særlig stor betydning for kreditinstitutter, vil der være et særligt fokus på disse virksomheder, ligesom de forsikringselskaber, som anvender undtagelsesbestemmelserne for anvendelse af IFRS 9, vil blive kontrolleret.

Oplysninger om indvirkningen af IFRS 16

IFRS 16 erstatter IAS 17 og er gældende for regnskabsår, der påbegynder 1. januar 2019 eller senere.

Det forventes, at der gives både kvantitative og kvalitative oplysninger om implementeringen i overensstemmelse med IAS 8.30.

Idet standarden er trådt i kraft ved aflæggelse af årsrapporten for 2018 forventes det, at implementeringen af IFRS 16 i al væsentlighed er sket, hvorved indvirkningen er kendt, og derfor skal oplyses. Oplysningerne bør indeholde fyldestgørende informationer om forventede regnskabspraksis inkl. den anvendte overgangsmetode og praktiske undtagelser.

Andre fokusområder

Der er et øget europæisk fokus på oplysning om ikke-finansiel information i årsrapporten, særligt samfundsansvar, miljø og forhold relateret til klimaændringer.

ESMA har henledt opmærksomheden på kravene til overholdelse af retningslinjerne vedrørende alternative resultatmål. Erhvervsstyrelsen vil foretage en vurdering af den juridiske status for retningslinjerne for alternative resultatmål. Den foreløbige vurdering er, at danske virksomheder ikke er forpligtet til at følge retningslinjerne for alternative resultatmål i ledelsesberetningen. Styrelsen opfordrer dog til, at virksomhederne følger disse retningslinjer, hvilket vil medvirke til en ensartet tilgang i Europa.

Endelig påpeger ESMA, at oplysninger om den økonomiske effekt af Brexit stadig er af stor betydning for regnskabsbrugerne, hvis virksomheden kan blive væsentligt påvirket heraf.

Hvornår

2018 årsrapporter



Du kan læse mere om implementering af andet aktionærrettighedsdirektiv

[Læs mere her](#)



Hvem

Børsnoterede virksomheder.

Fokus har været forenkling af anbefalingerne med særlig vægt på at fremhæve vigtigheden af:

- Selskabernes langsigtede værdiskabelse
- Bestyrelsernes egen udvikling og sammensætning
- Anbefalingerne om aflønning.

Hvad

Reviderede Anbefalinger for god Selskabsledelse

Komitéen for god Selskabsledelse har den 23. november 2017 offentliggjort reviderede Anbefalinger for god Selskabsledelse.

De opdaterede anbefalinger trådte i kraft for regnskabsår, der påbegyndte den 1. januar 2018 eller senere og anvendes på den generalforsamling, der behandler årsrapporten for 2018 eller senere. Selskaberne skal således i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten for 2018 redegøre for efterlevelsen af de nye anbefalinger, idet rapporteringen afspejler situationen på regnskabsafslæggelsestidspunktet.

Komitéen har også valgt at inkorporere enkelte elementer fra ændringen af aktionærrettighedsdirektivet, der skal være implementeret i dansk ret medio 2019 (se særskilt punkt herom).

Der er foretaget en del sproglige tilpasninger i såvel selve anbefalingerne som i kommentarerne til anbefalingerne.

Hvad

Der er kommet tre nye anbefalinger til og to eksisterende anbefalinger er slettet. Det primære indhold i de slettede anbefalinger er dog indarbejdet i allerede eksisterende anbefalinger.

De **tre nye anbefalinger** relaterer sig til:

1. Bestyrelsens sammensætning (Anbefaling 3.1.2):
Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på selskabets hjemmeside.
2. Bestyrelsens sammensætning (Anbefaling 3.1.5):
Det anbefales, at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, og at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind som bestyrelsesformand eller næstformand i bestyrelsen.
3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af ledeshverv (Anbefaling 3.3.3):
Det anbefales, at den årlige evalueringprocedure, jf. afsnit 3.5, indeholder en vurdering af, hvad der anses som et rimeligt niveau for antallet af andre ledeshverv, hvor der tages hensyn til både antal, niveau og kompleksitet for de enkelte andre ledeshverv.

De væsentligste **ændringer til eksisterende anbefalinger** vedrører primært skærpede anbefalinger til bestyrelsernes egen udvikling og sammensætning:

1. Det anbefales, at revisionsudvalget også påser (Anbefaling 3.4.5),:
 - a. at der, hvis der er etableret en intern revision, foreligger en funktionsbeskrivelse for denne, der er godkendt af bestyrelsen
 - b. at der, hvis der er etableret en intern revision, bliver tilført tilstrækkelige ressourcer og kompetencer hertil for at udføre arbejdet.
2. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen (Anbefaling 3.5.1):

Anbefalingerne til evalueringen skærpes. Fremover anbefales det, at der fastlægges en procedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer, og at der minimum hvert tredje år inddrages ekstern bistand til evalueringprocessen. Indholdet af evalueringprocessen skærpes til bl.a. at indeholde følgende: bidrag og resultater, samarbejde med direktionen, formandens ledelse af bestyrelsen, bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. Evalueringproceduren samt overordnede konklusioner anbefales offentliggjort i ledelsesberetningen og på selskabets hjemmeside inkl. en redegørelse for, hvordan evalueringen konkret er foretaget.



Hvad

Anbefalinger om aflønning skærpes:

1. Vederlagspolitikens form og indhold (Anbefaling 4.1.1):
Det anbefales, at der redegøres for sammenhængen mellem vederlagspolitikken og virksomhedens langsigtede værdiskabelse og relevant mål herfor.
2. Aktiebaseret aflønning (Anbefaling 4.1.4):
Det anbefales, hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, at programmerne bør have en optjeningsperiode på mindst tre år efter tildeling og være revolverende, dvs. med periodisk tildeling.
3. Opsigelsesperiode og fratrædelsesgodtgørelse (Anbefaling 4.1.5):
Det anbefales, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.
4. Oplysning om vederlagspolitikken (Anbefaling 4.2.3):
Det anbefales, at selskabet udarbejder en vederlagsrapport, der offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Komitéen anser det således for værende tilstrækkeligt, at den vederlagsrapport, der omtales i anbefaling 4.2.3, udarbejdes for de regnskabsår, der påbegyndes den 1. januar 2018 eller senere, det vil sige første gang i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2018. Tilsvarende anses det for tilstrækkeligt at fremsætte forslag om godkendelse af vederlagspolitikken som omhandlet i anbefaling 4.1.1 på den ordinære generalforsamling, hvor årsrapporten for 2018 behandles. Dette gælder f.eks. i tilfælde, hvor det er mere end fire år siden, at vederlagspolitikken har været godkendt af generalforsamlingen, eller hvis der i øvrigt, som følge af de reviderede anbefalinger, er behov for at opdatere vederlagspolitikken.

Nyt aktionærrettighedsdirektiv

Et nyt aktionærrettighedsdirektiv gældende for børsnoterede virksomheder er trådt i kraft. Lovforslag, som implementerer dette i dansk ret, er sendt i høring 26. oktober 2018 og forventes fremsat i februar 2019.

Direktivet indeholder allerede i dag en række regler, der sikrer aktionærer i børsnoterede selskaber medindflydelse, herunder at aktionærerne effektivt kan deltage og stemme på generalforsamlingen. Ændringerne har til formål at øge gennemsigtigheden mellem selskaber og investorer samt at øge aktionærers mulighed for gennem aktivt ejerskab at udøve indflydelse i de børsnoterede selskaber.

Der opsættes særligt specifikke krav inden for:

- Vederlagspolitik og vederlagsrapport
- Transaktioner med nærtstående parter.

Vederlagspolitik og vederlagsrapport

Ændringerne indebærer, at aktionærer skal have ret til medindflydelse i forhold til vederlagspolitikken.

Selskaber skal udarbejde en politik for aflønning af bestyrelses- og direktionsmedlemmer, som fastsætter de nærmere regler for fast og variabel aflønning af ledelsesmedlemmerne, herunder bonus, aktiebaseret aflønning og enhver øvrig form for aflønning. Aktionærerne får ret til at stemme om vederlagspolitikken på generalforsamlingen. Aflønningen af ledelsesmedlemmerne skal herefter ske i overensstemmelse med denne vederlagspolitik, som skal offentliggøres.

Selskaber skal aflægge en vederlagsrapport, som skal offentliggøres og være tilgængelig i 10 år. Vederlagsrapporten skal indeholde en række nærmere bestemte oplysninger på individniveau om aflønning af bestyrelses- og direktionsmedlemmer i overensstemmelse med den vedtagne vederlagspolitik.

Hvad

For danske børsnoterede selskaber indeholder Anbefalinger for god Selskabsledelse allerede en anbefaling om, at bestyrelsen udarbejder og offentliggør en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen.

Anbefalingerne indeholder et "følg eller forklar"-princip og er derfor ikke bindende lovgivning.

Direktivændringerne indebærer, at de gældende anbefalinger gøres til lovgivning.

Transaktioner med nærtstående parter

Ændringerne medfører, at der skal offentliggøres transaktioner med nærtstående parter af en vis størrelse. Formålet med reglerne er at sikre kontrol og transparens med transaktioner, som potentielt kan have en betydelig indflydelse på selskabets økonomi og aktionærens interesser.

Reglerne medfører, at transaktioner med nærtstående parter skal godkendes af generalforsamlingen eller af bestyrelsen.

Reglerne om offentliggørelse og godkendelse af transaktioner med nærtstående gælder ikke sædvanlige forretningsmæssige dispositioner på normale markedsvilkår. For sådanne transaktioner skal bestyrelsen etablere en intern procedure med henblik på periodevist at vurdere, om disse betingelser er opfyldt.

Kravene til oplysning om transaktioner med nærtstående parter er mere omfattende end de nuværende krav i IAS 24 "Related parties", hvor der allerede i dag er oplysningskrav om transaktioner med nærtstående parter.

Hvornår

De reviderede anbefalinger træder i kraft for de regnskabsår, der starter den 1. januar 2018 eller senere og anvendes på den generalforsamling, der behandler årsrapporten for 2018 eller senere.

Det nye aktionærrettighedsdirektiv trådte i kraft den 9. juni 2017 og skal senest den 10. juni 2019 være implementeret i dansk ret.





Kontakt os

Michael Sten Larsen

5215 0072

mstlarsen@kpmg.com

Jane Thorhauge Møllmann

5215 0019

jmollmann@kpmg.com

www.kpmg.dk

© 2019 KPMG P/S, et dansk partnerselskab, der er medlemsfirma af KPMG-netværket af uafhængige medlemsfirmaer tilknyttet KPMG International Cooperative ("KPMG International"), en schweizisk enhed. Alle rettigheder forbeholdes. Trykt i Danmark.

Denne publikation indeholder alene en generel gennemgang af et emne og har ikke til hensigt at behandle en enkeltpersons eller en specifik enheds forhold. Selvom KPMG tilstræber at levere nøjagtige og rettidige oplysninger, kan KPMG ikke garantere, at oplysningerne er nøjagtige på det tidspunkt, de modtages, eller at de fortsat vil være nøjagtige i fremtiden. Der bør ikke foretages dispositioner på baggrund af sådanne oplysninger uden relevant forudgående rådgivning baseret på en grundig gennemgang af de pågældende forhold.