



Regnskabs- overblik 2019

**Bliv klar til årsrapporten 2019
med et overblik over de
væsentligste regnskabsmæssige
nyheder og forventede fremtidige
ændringer**



Velkommen til Regnskabsoverblik 2019

Velkommen til vores publikation Regnskabsoverblik 2019. Publikationen giver dig et indblik i de væsentlige regnskabsmæssige nyheder i 2019, 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 vedtagne ændringer til årsregnskabsloven, der er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020, og som kan førtidsimplementeres allerede i 2019. Herunder giver vi dig et overblik over ændringer til selskabsloven, de nyeste vejledninger og fortolkninger fra Erhvervsstyrelsen samt den nye ferielov og dennes påvirkning på din årsrapport 2019.
- IFRS: Under dette afsnit beskriver vi kort de ændringer til IFRS, der er gældende for din årsrapport for 2019. Samtidig opsummerer vi de vedtagne, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag, som først er obligatoriske fra 2020 eller senere.
- Regnskabskontrollen og børsforhold: I dette afsnit fokuserer vi på opdaterede regler for udstedere, på nyt aktionærrettighedsdirektiv og på ændring af praksis for udstedere. ESMA's prioriteringer, som også indgår i den danske regnskabskontrol af 2019-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 for mere detaljeret gennemgang om det specifikke emne.

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

4 Årsregnskabsloven og øvrige danske love

Ændringer til årsregnskabsloven

Hvordan kan IFRS 9, 15 og 16 benyttes som fortolkningsgrundlag under ÅRL

Aflæggelse af halvårsrapporter for børsnoterede virksomheder

Den nye ferielov

Ændringer til selskabsloven

Ændringer til redegørelsesbekendtgørelsen

17 IFRS

Ændringer til IFRS i 2019

Ændringer til IFRS i 2020

Fremtidige ændringer til IFRS

Ændringer til IFRS-bekendtgørelsen

Ny udgave af Insights into IFRS

Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2019

27 Regnskabskontrollen og børsforhold

Regnskabskontrol i Danmark

Fokusområder fra ESMA og Erhvervsstyrelsen i 2019-årsrapporter

Børsforhold

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 regnskabstandards, 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 nedenfor givet et ikke-udtømmende overblik over ændringerne opdelt på regnskabsklasser. De angivne ændringer for regnskabsklasse B finder også anvendelse for regnskabsklasse C og D, ligesom de nævnte ændringer for regnskabsklasse C også gælder for regnskabsklasse D.

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 etc. 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. Kun bruttopræsentation er tilladt.
- 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 valutakursændringer 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.

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

Regnskabsklasse D (stor):

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

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 **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.

- 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).
- 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 interessentskab eller kommanditselskab).

Alle regnskabsklasser – brugen af IFRS 15 Omsætning og IFRS 16 Leasing:

- 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 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. Anvendelse af IFRS 16 kræver, at IFRS 15 om omsætning også anvendes. 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.

Hvad skal du overveje for 2019?

Selv om loven først træder i kraft fra 2020, bør du overveje om følgende forhold er relevante for dig allerede i 2019:

- Du kan anvende IFRS 15 Omsætning, 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.

Hvordan kan IFRS 9, 15 og 16 benyttes som fortolkningsgrundlag under ÅRL

Hvem

Virksomheder med årsregnskabsloven som regnskabsgrundlag.



Hvad

Årsregnskabsloven tillader, at IFRS 9, 15 og 16, der omhandler finansielle instrumenter, omsætning og leasing anvendes som fortolkningsgrundlag i stedet for de gamle IAS-standarder om emnet.

IFRS 15 Omsætning

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). 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.

Øvrige bestemmelser i IFRS 15 kan anvendes til at udfylde rammerne i ÅRL.

Overgangs- og undtagelsesbestemmelser fra IFRS 15 kan anvendes i alle regnskabsklasser.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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.

IFRS 16 Leasing

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 anvender IAS 17 som fortolkningsgrundlag.



Hvornår

Reglerne kan anvendes for regnskabsår, der afsluttes den 31. december 2018 eller senere.

Aflæggelse af halvårsrapporter for børsnoterede virksomheder

Hvem

Børsnoterede virksomheder.



Erhvervsstyrelsen har bl.a. truffet afgørelse i en regnskabskontROLSag om, at der ikke var givet tilstrækkelige oplysninger om udviklingen i halvåret, da der primært var fokuseret på udviklingen i 2. kvartal. Der manglede således en konkret beskrivelse af bl.a. udviklingen i aktiviteter, resultat, egenkapital og pengestrømme for halvåret.

Hvad



Orienteringsbrev fra Erhvervsstyrelsen om forhold relevante for delårsrapporter aflagt efter IAS 34

Erhvervsstyrelsen har udsendt et orienteringsbrev om følgende forhold, som Erhvervsstyrelsen har konstateret i forbindelse med regnskabskontrollen:

- Ledelsesberetningen skal omtale hele halvårsperioden
- Regulering af aktiver og forpligtelser målt til dagsværdier og udførelse af værdiforringelsestests til brug for halvårsrapporten
- Tidligste anvendelsestidspunkt for ændringer til IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger.



Ledelsesberetningen skal omtale hele halvårsperioden

Delårsrapporter skal beskrive den økonomiske udvikling år-til-dato. Delårsrapporter er en opdatering af udviklingen siden den seneste årsrapport – ikke siden den seneste delårsrapport. Dette betyder bl.a., at ledelsesberetningen skal omtale hele halvårsperioden.

Dette gælder uanset, om virksomheden har udsendt en frivillig delårsrapport for 1. kvartal. Oplysninger om begivenheder i 1. kvartal skal således gentages i halvårsrapporten, når de er væsentlige for forståelsen af udviklingen i halvåret. Det samme vil gøre sig gældende, hvis virksomheden udsender en delårsrapport for 3. kvartal.



Regulering af aktiver og forpligtelser målt til dagsværdier og udførelse af værdiforringelsestests til brug for halvårsrapporten

Erhvervsstyrelsen har ved gennemgang af delårsrapporter konstateret, at der forekommer tilfælde, hvor virksomheder i flere år ikke har foretaget dagsværdireguleringer i deres delårsrapporter, men alene i deres årsrapporter. Erhvervsstyrelsen finder det højest usandsynligt, at dagsværdien på eksempelvis investeringsejendomme alene ændrer sig i årets sidste halvår.

Det er Erhvervsstyrelsens vurdering, at ledelsen hver gang, den aflægger regnskab for en delårsperiode, skal foretage en vurdering af, om værdien af de aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, er ændret i forhold til sidste aflagte regnskab. Hvis dette er tilfældet, skal virksomheden indregne ændringerne i delårsregnskabet.

Virksomhederne skal desuden foretage værdiforringelsestests af langfristede aktiver, herunder goodwill, hvis der er indikationer på nedskrivningsbehov på tidspunktet for afslutningen af delårsperioden, hvis disse aktiver ikke måles til dagsværdi.



Tidligste anvendelsestidspunkt for ændringer til IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger

IASB vedtog i 2018 ændringer til IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger for at præcisere definitionen af en "virksomhed" samt at indføre en frivillig "koncentrationstest".

Ændringen træder i kraft for virksomhedsovertagelser i regnskabsår, som påbegyndes den 1. januar 2020 eller senere. Førtidsimplementering er tilladt.

Ændringen er endnu ikke godkendt af EU, men forventes vedtaget i løbet af 1. kvartal 2020.

Erhvervsstyrelsen har fået spørgsmål om, hvorvidt ændringen kan anvendes ved udarbejdelse af delårsrapporter i 2019, når ændringen forventes anvendt ved udarbejdelse af årsrapporter for 2019. Hvis ændringen anvendes ved udarbejdelse af årsrapporter for 2019, skal regnskabspraksis i delårsrapporterne for 2019 og årsrapporten for 2019 være ensrettet.

Erhvervsstyrelsen har vurderet forespørgslen og har i denne forbindelse også diskuteret problemstillingen med andre europæiske myndigheder. Det er Erhvervsstyrelsens opfattelse, at en ny standard, som ændrer i en eksisterende standard, først kan anvendes, når ændringen er vedtaget af EU. Dette betyder, at hvis ændringen er godkendt af EU, inden delårsrapporten eller årsrapporten aflægges, kan den anvendes i disse rapporter, men den kan ikke anvendes før en sådan godkendelse. Dette vil også være tilfældet, selvom det betyder, at delårsrapporterne ikke vil blive aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten.

Det har ingen betydning for konklusionen, om virksomheden anser det som højst sandsynligt, at en ændring vil blive godkendt og til rådighed for årsrapporten. Det afgørende er den faktiske godkendelse.

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



Hvad

Den nye ferielov er trådt i kraft. Den tidligere ferieoptjeningsordning erstattes med samtidighedsferie fra 1. september 2020.



Samtidighedsferie

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

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



Overgangsordning for arbejdsgiverne

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

Pr. 1. september 2019 vil medarbejdere have optjent ferie efter de tidligere regler, og samtidig (hvis der ikke var en overgangsordning) begynde at optjene samtidighedsferie.

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

Med indførelsen af overgangsordningen kan medarbejdere stadig kun afholde op til fem ugers betalt ferie i overgangsåret.



Indefrysning af feriemidler

Ferie, der er optjent i overgangsperioden, "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 (tidligst i 2020), eller når medarbejderen forlader arbejdsmarkedet.

De ikke-indbetalte feriemidler vil hvert år blive indekseret med lønudviklingen.

Regnskabsmæssige udfordringer

Den nye ferielov medfører en række regnskabsmæssige udfordringer:

- Med samtidighedsferie ændres virksomhedens skyldige feriepenge til medarbejderne, og hidtidig beregningsmodeller skal tilpasses.
- Overgangsordningen medfører opgørelse af indefrosne feriemidler, som skal beregnes og hensættes løbende gennem overgangsperioden.
- Ferietillæg (1%) opspares og udbetales anderledes end hidtil.
- Ferieloven omhandler alene 5 ugers ferie. Virksomheder, der giver medarbejdere ferie/fridage eller sjette ferieuge, skal fortsat indregne forpligtelser i forhold til de faktisk indgåede aftaler.

Disse ændringer indebærer, at forpligtelsen over for medarbejdere vedrørende ferie ændres markant gennem overgangsperioden fra 1. september 2019 – 31. august 2020, og at regnskabsaflæggelse i denne periode vil medføre et miks af forpligtelser, som opgøres forskelligt.

Hvornår

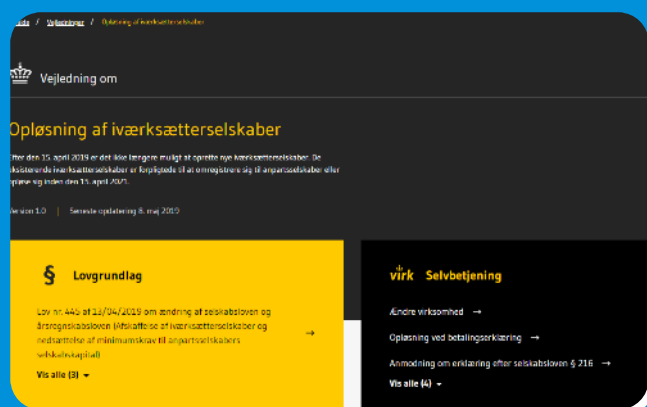
Ændringen har regnskabsmæssig betydning for regnskabsår, der afsluttes efter 31. august 2019.



3 vigtige budskaber

- Som følge af overgangsordningen vil antallet af skyldige feriedage pr. medarbejder være stort set uændret pr. 31. december 2019 sammenlignet med 31. december 2018. Pr. 31. december 2020 forventes skyldige feriedage pr. medarbejder at være reduceret som følge af samtidighedsferie.
- Indefrosne feriemidler beregnes som ved fratræden. Dette medfører, at beløbet opgøres anderledes end "normale" skyldige feriepenge.
- Registrerede direktører i aktie- og anpartsselskaber er ikke omfattet af ferieloven. Der skal således ikke indbetales indefrosne feriemidler til feriefonden for disse. Direktører kan dog have ret til udbetaling af et beløb svarende til "indefrosne feriemidler". Dette beror på den konkrete ordlyd af direktørkontrakten.

Ændringer til selskabsloven



Du kan læse mere om omregistrering af eksisterende iværksætterselskaber

[Læs mere her](#)

Hvem

Virksomheder omfattet af selskabsloven.



Hvad



Ændringer til selskabsloven

De væsentligste ændringer vedrører:

- Stramninger på reglerne vedr. reelle ejere
- Afskaffelse af muligheden for at oprette iværksætterselskaber/omregistrering af eksisterende iværksætterselskaber
- Nedsættelse af minimumskrav til anpartsselskabers selskabskapital
- Konsekvensrettelser til årsregnskabsloven.



Afskaffelse af muligheden for at oprette iværksætterselskaber/omregistrering af eksisterende iværksætterselskaber

Efter 15. april 2019 er det ikke længere muligt at oprette iværksætterselskaber.

Eksisterende iværksætterselskaber får en overgangsperiode på 2 år fra lovens ikrafttræden til at omregistrere sig til anpartsselskaber med en selskabskapital på minimum 40.000 kr.

Der gives mulighed for at tvangsopløse de iværksætterselskaber, der ikke er omregistreret til anpartsselskaber inden udløbet af 2-årsfristen.

Ved omregistrering er der ikke krav om revisorerklæring på omregistreringen, hvis det seneste reviderede årsregnskab:

- udviser en selskabskapital og reserver, som kan overføres til selskabskapitalen, på samlet minimum 40.000 kr.,
- er forsynet med en revisorerklæring uden modifikationer og
- har en balancedag, der ikke ligger tidligere end 5 måneder forud for beslutningen om vedtægtsændringen.

Desuden skal det centrale ledelsesorgan offentliggøre en erklæring om, at selskabskapitalen er til stede på det tidspunkt, hvor vedtægtsændringen besluttet. Ledelseserklæringen skal offentliggøres i Erhvervsstyrelsens IT-system senest samtidig med, at omregistreringen registreres eller anmeldes til registrering. Ledelseserklæringen skal indsendes sammen med de øvrige dokumenter til omregistreringen i forbindelse med anmeldelsen eller registreringen af omregistreringen.

Omregistrering kan desuden stadig ske efter nugældende regler.

Hvad



Stramninger på reglerne for reelle ejere

Der er indført en række stramninger på området for reelle ejere, hvoraf de væsentligste er nævnt nedenfor.

- Alle ejere af virksomheder, der er omfattet af pligten til at indhente og registrere reelle ejer-oplysninger, pålægges pligt til at forsyne virksomheden, de er ejer af, med oplysninger om deres ejerskab.
- Virksomheder, erhvervsdrivende fonde og foreninger har desuden pligt til mindst én gang årligt at sikre, at de registrerede oplysninger om reelle ejere er korrekte og opdaterede. Resultaterne af den årlige undersøgelse skal fremlægges på det årlige møde, hvor årsrapporten godkendes af det relevante ledelsesorgan.
- Muligheden for tvangsopløsning eller sletning af en virksomhed kommer både til at omfatte mangelfuld registrering af reelle ejere, og situationer, hvor en virksomhed ikke opbevarer lovpligtig dokumentation for identificeringen af reelle ejere, eller hvis den opbevarende dokumentation er mangelfuld.



Nedsættelse af minimumskrav til anpartsselskabers selskabskapital

Kapitalkravet til anpartsselskaber sænkes fra 50.000 kr. til 40.000 kr., så kravet kommer mere på niveau med de øvrige skandinaviske lande.



Konsekvensrettelser til årsregnskabsloven

Årsregnskabslovens paragraffer vedrørende iværksætterselskaber ophæves.

Hvornår

Selskabsloven er ændret med effekt fra 15. april 2019. Stramningerne vedr. reelle ejere træder i kraft den 10. januar 2020, dog sådan at de nye bestemmelser om tvangsopløsning træder i kraft allerede den 1. juli 2019.



Ændringer til redegørelsesbekendtgørelsen

[Læs mere her](#)

Hvem

Virksomheder omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse Cs og D.



Hvad



Redegørelsesbekendtgørelsen

Bekendtgørelsen fastsætter nærmere regler for virksomhedernes offentliggørelse af en række redegørelser, herunder redegørelse om samfundsansvar, kønsmæssig sammensætning mv. på virksomhedernes hjemmeside eller i en supplerende beretning.

Ændringerne af bekendtgørelsen består primært af en justering af opbygningen af bekendtgørelsen og en række mindre sproglige ændringer. Derudover er bekendtgørelsen suppleret med regler om redegørelse for virksomhedernes mangfoldighedspolitik som følge af implementering af regnskabsdirektivets regler herom i årsregnskabsloven.



Hvornår

Bekendtgørelsen har virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere. Bekendtgørelsen kan dog anvendes for regnskabsår, der afslutter den 30. juni 2019 eller senere.

KPMG

IFRS



Ændringer til IFRS i 2019

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

Find ud af, hvilke standarder der er obligatoriske i 2019 [her](#).

Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.



Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
Standarder		
IFRS 16 Leases IFRS 16 erstatter den nuværende IAS 17. Standarden ændrer leasingtagers regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingkontrakter. Den nuværende sondring mellem finansiell og operationel leasing bortfalder for leasingtagere. Leasingtagere 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.

Hvad		
Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
Standarder		
IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments Fortolkningsgrundlaget præciserer, hvordan usikkerheder i indkomstskatten skal indregnes og måles samt oplyses.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
Amendments		
Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation 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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement 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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures Ændringen præciserer, at en virksomhed skal anvende IFRS 9 Finansielle instrumenter på andre finansielle instrumenter i associerede virksomheder eller joint ventures, eksempelvis udlån, der er en del af nettoinvesteringen i den pågældende virksomhed.	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
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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
IAS 23 Borrowing Costs Ændringen præciserer, at specifikke lån optaget til finansiering af opførelsen af et kvalificerende aktiv anses som generel låntagning ved opførelse af andre kvalificerende aktiver, når det aktiv, som lånet var specifikt optaget til, er klar til dets planlagte anvendelse eller salg. Renteomkostninger fra disse lån skal således fremadrettet indgå sammen med renteomkostninger fra anden generel låntagning i kostprisen for anskaffelse, opførelse eller produktion af andre kvalificerende aktiver.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.

Ændringer til IFRS i 2020

For yderligere henvises til [KPMG's globale IFRS Institute](#).

Insights into IFRS® – Our latest thinking

Helping you apply the Standards



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.



Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.
Amendments to IFRS 3: Definition of a Business Ændringen præciserer definitionen på en virksomhed og 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.

Hvad		
Standarder	IASB-ikraft-trædelsestidspunkt	EU-ikraft-trædelsestidspunkt
Amendments og fortolkningsbidrag		
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.	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.
Amendments to IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform Ændringerne skal mindske potentielle usikkerheder ved brug af bestemmelserne om regnskabsmæssig sikring som følge af reformen af systemet vedrørende referencerenter (IBOR-reformen).	Regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2020 eller senere.	Ikke fastlagt.

Fremtidige ændringer til IFRS

For yderligere henvises til [KPMG's globale IFRS Institute](#).

Insights into IFRS® – Our latest thinking

Helping you apply the Standards



Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.



Hvad

Standarder	IASB-ikraft-trædelses-tidspunkt	EU-ikraft-trædelses-tidspunkt
Amendments og fortolkningsbidrag		
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.

Ændringer til IFRS-bekendtgørelsen

Tjekliste til IFRS-bekendtgørelsen for 2019 kan fås ved henvendelse til din revisor.

[Læs mere her](#)

Hvem

Virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.



Hvad



IFRS-bekendtgørelsen

Bekendtgørelsen regulerer, hvilke regler i årsregnskabsloven, virksomhederne fortsat skal følge, når de aflægger årsrapport efter de internationale regnskabsstandarder, IFRS.

Der er alene foretaget mindre ændringer i bekendtgørelsen, bl.a. som følge af den seneste ændring af årsregnskabsloven.



Hvornår

Bekendtgørelsen har virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2020 eller senere. Bekendtgørelsen kan dog anvendes for regnskabsår, der afslutter den 30. juni 2019 eller senere.

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 til 16. udgave 2019/20.

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 nye standarder:

- IFRS 16 Leases
- IFRS 17 Insurance Contracts

Hvornår

Insights into IFRS omfatter de IFRS-standarder, der er udstedt pr. 1. august 2019.

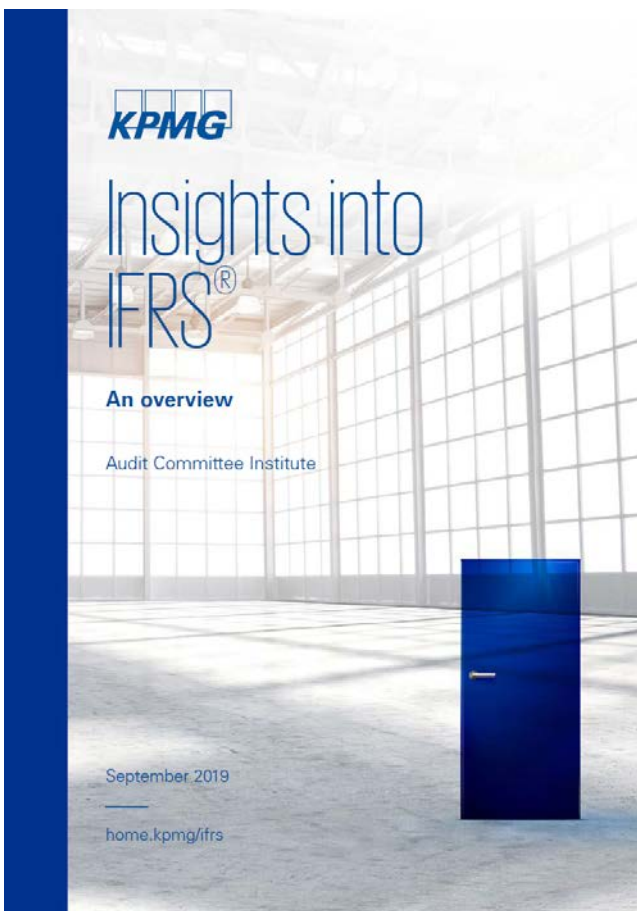
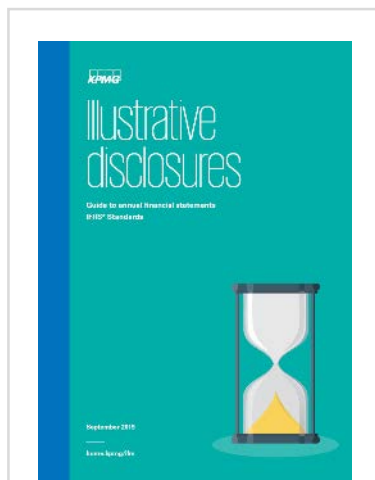


Illustration af ændringer til IFRS-årsrapporten 2019



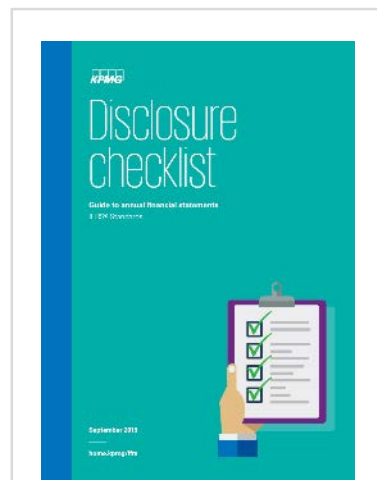
Du kan finde vores publikation Nye oplysningskrav i IFRS Disclosure Checklist for 2019 her:

[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 2019" illustrerer vi, hvordan nye regler for IFRS-aflæggere kan påvirke årsrapporten. Publikationen indeholder illustration af nye regler, der er obligatoriske for 2019 for IFRS-aflæggere i Danmark. Publikationen kan fås ved henvendelse til din revisor.

I forhold til 2018-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 2019.

- Den nye standard "IFRS 16 Leasing" er indarbejdet. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2019 eller senere.
- Ændringer til note X: Ny regnskabsregulering er opdateret med vedtagne ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag pr. 30. november 2019.
- I appendiks 1 finder du en skematisk oversigt over de nye bestemmelser, der er obligatoriske for IFRS-aflæggere i EU for 2019.
- I appendiks 2 har vi givet et overblik over vedtagne, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag, som først er obligatoriske fra 2020 eller senere.

Hvornår

Publikationen kan anvendes på årsrapporter, hvor regnskabsåret påbegyndes 1. januar 2019 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

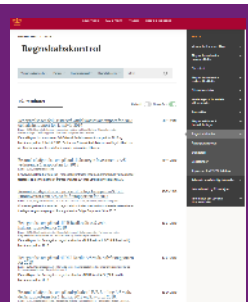
Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen har i 2019 fortsat arbejdet med regnskabskontrollen af de børsnoterede års-/delårsrapporter. Nedenfor er givet en opsummering af de væsentlige afgørelser for ikke-finansielle virksomheder:

- Virksomheden havde klassificeret kortfristede kreditfaciliteter som negative likvider i pengestrømsopgørelsen, til trods for at der var knyttet kortere opsigelsesvarsler til kreditfaciliteterne, så 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 langfristet 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-årsrapporter

Hvem

Børsnoterede virksomheder og virksomheder med IFRS som regnskabsgrundlag.



- Specifikke forhold om IAS 12 Indkomstsskatter, særligt anvendelsen af IFRIC 23 Usikre skattepositioner.
- Oplysning om ikke-finansiell information i årsrapporten.
- ESMA henleder desuden opmærksomheden på ESMA's Guidelines on Alternative Performance Measures, Brexit, IBOR reformen og EU's nye forordning om et nyt rapporteringsformat, som er gældende for børsnoterede virksomheder fra 1. januar 2020.

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 2019-årsrapporterne i 2020.

Erhvervsstyrelsen har oplyst, at de samme prioriteringer vil blive lagt til grund for den danske regnskabskontrol i 2020 for 2019-årsrapporterne.

Prioriteringer omfatter følgende:

- Specifikke forhold vedr. implementeringen af IFRS 16 Leasing, som erstatter IAS 17 og er gældende for regnskabsår, der påbegynder 1. januar 2019 eller senere.
- Specifikke forhold relateret til anvendelsen af IFRS 15 Omsætning
- Specifikke forhold relateret til særligt finansielle virksomheders anvendelse af IFRS 9 Finansielle instrumenter.



Læs mere om fokusområder fra ESMA i 2020

[Læs mere her](#)



Du kan læse mere om fokus på regnskabskontrollen i 2020

[Læs mere her](#)



Oplysninger om indvirkningen af IFRS 16

ESMA henleder særligt opmærksomheden på følgende oplysningskrav:

- Væsentlige vurderinger og forudsætninger særligt for benyttede rentesatser, leasingperioder, og hvorvidt kontrakter indeholder leasingaftaler.
- Effekten af leasing på virksomhedens økonomiske udvikling, økonomiske situation og pengestrømme, herunder nedskrivningstest.
- Præsentation af leasingrelaterede poster i balance og pengestrømsopgørelse.
- Anvendt overgangsordning og praktiske undtagelser samt beløbsangivelse af effekten af overgangen.



Forbedringer af de afgivne oplysninger under IFRS 9 og 15

ESMA henstiller til, at virksomhederne forbedrer oplysninger i henhold til IFRS 15 og IFRS 9 (særligt finansielle virksomheder).

Følgende påpeges:

- Anvendt regnskabspraksis skal gøres virksomhedsspecifik.
- Oplysninger om væsentlige vurderinger og forudsætninger. For IFRS 15 nævnes specifikt bl.a. oplysninger om ændringer i kontraktaktiver og -forpligtelser, fastlæggelse af leveringsforpligtelser, opgørelse af transaktionsprisen herunder variable vederlag samt allokering af transaktionsprisen på leveringsforpligtelser.
- Udarbejdelse af detaljerede og virksomhedsspecifikke oplysninger herunder vurderingen af, hvorvidt kreditrisikoen er væsentlig forøget.
- Forbedring af oplysninger om expected credit loss (ECL), både kvantitative og kvalitative. ESMA nævner specifikt antagelser og vurderinger, der er anvendt til at bestemme ECL, eventuelle ændringer fra forudgående periode, følsomhedsanalyser, hvordan fremtidige forventninger afspejles i ECL.



Specifikke forhold om IAS 12 Indkomstskatter, særligt anvendelsen af IFRIC 23 Usikre skattepositioner

ESMA påpeger særligt kvaliteten af følgende:

- Dokumentation til at understøtte konklusionen om, at udskudte skatteaktiver kan indregnes, herunder overbevisende dokumentation vedrørende nyttiggørelse af fremførte skattemæssige underskud.
- Oplysninger i relation til IFRIC 23 herunder foretagne vurderinger, den anvendte regnskabspraksis mv. for usikre skattepositioner.



Andre fokusområder

ESMA henleder igen opmærksomheden på kravene til overholdelse af retningslinjerne vedrørende alternative resultatmål og oplysninger om ikke-finansiell information i årsrapporten, særligt samfundsansvar, miljø og forhold relateret til klimaaendringer. Generelt bør fokuseres på kvaliteten af de afgivne oplysninger og sammenhængen til den finansielle information i årsregnskabet.

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

Afslutningsvis henleder ESMA opmærksomheden på de nylige ændringer til IFRS 9 vedrørende reform af interbank tilbudte renter (IBOR) og på EU's nye forordning, som stiller krav om et nyt rapporteringsformat, som er gældende for børsnoterede virksomheder fra 1. januar 2020. ESMA opfordrer virksomhederne til forberede sig på implementeringen heraf og fremhæver også de betydelige potentielle konsekvenser af overgangen til alternative næsten risikofri rentesatser.



Hvornår

Nu

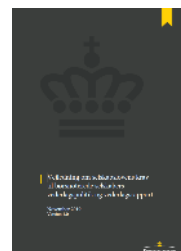


[Læs mere her](#)



Du kan læse mere om implementering af andet aktionærrettighedsdirektiv

[Læs mere her](#)



Du kan læse Erhvervsstyrelsens vejledning om vederlagspolitik og vederlagsrapport her

Hvem

Børsnoterede selskaber.



Hvad



Nyt aktionærrettighedsdirektiv

Det nye aktionærrettighedsdirektiv er implementeret i dansk lovgivning.

Formålet med reglerne er at sikre bedre rettigheder og gennemsigtighed for børsnoterede selskabers kapitalejere. Det sker bl.a. ved at indføre en række nye regler på nedenstående områder. Reglerne er gældende for aktieselskaber, der har aktier med stemmeret optaget til handel på et reguleret marked. Selskaber, der udelukkende har obligationer noteret, er ikke omfattet af de nye regler.



Krav om udarbejdelse og godkendelse af vederlagspolitik for ledelsesmedlemmer

Der skal udarbejdes og på generalforsamlingen godkendes en mere detaljeret vederlagspolitik end tilfældet er i dag efter selskabsloven og anbefalingerne for god selskabsledelse. Politikken skal forelægges til bindende afstemning mindst hvert fjerde år på generalforsamlingen.

Desuden skal der årligt på den ordinære generalforsamling fremlægges en vederlagsrapport til vejledende afstemning, der dokumenterer, at den godkendte politik følges. Der stemmes om den samlede vederlagsrapport og ikke særskilt om rapportering for så vidt angår de enkelte ledelsesmedlemmer. At afstemningen er vejledende betyder, at hvis aktionærerne ikke godkender vederlagsrapporten, skal aktieselskabet i vederlagsrapporten for det følgende regnskabsår forklare, hvordan der efterfølgende er taget højde for dette resultat. F.eks. en oplysning om, at der er stillet forslag om ændring af vederlagspolitikken, ændringer i direktørkontrakterne med forbehold for kontakternes mulighed herfor, ændret i præsentationen af oplysninger i vederlagsrapporten eller kommunikationen herom, eller der ikke er foretaget nogen ændringer. En vederlagsrapport, der nedstemmes, medfører derimod ikke, at aktieselskabet får ret til at fravige den godkendte vederlagspolitik eller til ensidigt at ændre i direktørkontrakterne, eller at aktieselskabet bliver forpligtet til at genforhandle eksisterende direktørkontrakter. En nedstemning kan dog efter omstændighederne være en indikation på, at der skal arbejdes på forandringer. Den faktisk foretagne aflønning, som skal beskrives i vederlagsrapporten for det følgende regnskabsår, skal ske i henhold til den godkendte vederlagspolitik.

Vederlagsrapporten skal offentliggøres hurtigst muligt på selskabets hjemmeside sammen med datoen for og resultatet af afstemningen. Vederlagspolitikken skal forblive offentlig tilgængelig og gratis på hjemmesiden, så længe den er gældende.



Krav om udarbejdelse og godkendelse af vederlagsrapport

Vederlagsrapporten skal give et samlet overblik over den aflønning, som de enkelte ledelsesmedlemmer, herunder nye og tidligere, er tildelt i løbet af eller har til gode for det seneste regnskabsår. Aflønningen omfatter alle goder uanset form.



Godkendelse af transaktioner med nærtstående parter og krav om offentliggørelse af visse af disse

Bestyrelsen skal fremover godkende væsentlige transaktioner mellem selskabet og dets nærtstående parter, inden transaktionerne gennemføres.

En transaktion skal offentliggøres, hvis dagsværdien af transaktionen udgør 10% eller mere af selskabets samlede aktiver eller 25% eller mere af resultatet af primær drift i forhold til det senest offentliggjorte koncernregnskab.

Udarbejder selskabet ikke koncernregnskab, skal beregningen ske i forhold til det senest offentliggjorte årsregnskab. Hvis selskabet foretager flere transaktioner med den samme nærtstående part inden for samme regnskabsår, skal der ske offentliggørelse, når summen af transaktioner, som ikke er offentliggjort, overskrider mindst en af de nævnte størrelsesgrænser.

Meddelelsen skal offentliggøres, hurtigst muligt efter at aftalen om transaktionen er indgået.

Offentliggørelse skal ske på aktieselskabets hjemmeside, hvor meddelelsen skal være offentlig tilgængelig i 5 år.

Reglerne gælder ikke for sædvanlige forretningsmæssige transaktioner med nærtstående parter. Samtidig indføres en række undtagelser, herunder vedrørende transaktioner med datterselskaber, ligesom en del transaktioner omfattet af selskabslovens regler ikke er omfattet.



Selskabet får ret til at identificere selskabets kapitalejere

Selskabet får ret til at identificere alle dets kapitalejere uafhængig af omfanget af kapitalejerens besiddelse af kapital- eller stemmerettigheder. Loven angiver specifikt de oplysninger, der må anmodes om.

Selskabet må opbevare oplysningerne om aktionærens identitet op til 12 måneder efter, at selskabet er blevet opmærksom på, at den pågældende er ophørt med at være aktionær, medmindre andet følger af anden lovgivning.

Hvis stemmeafgivelse sker elektronisk, skal selskabet bekræfte modtagelsen af den afgivne stemme og efterfølgende også bekræfte, at den elektroniske stemme er blevet gyldigt registreret.



Gennemsigtighed i forhold til institutionelle investorer, kapitalforvaltere og rådgivende stedfortrædere ("proxy advisors") forbedres

Institutionelle investorer og kapitalforvaltere skal udarbejde og offentliggøre en politik for aktivt ejerskab, hvori det beskrives, hvordan den enkelte investor integrerer aktivt ejerskab i sin investeringsstrategi. Den institutionelle investor eller kapitalforvalter skal også hvert år offentliggøre, hvordan politikken er blevet gennemført.

Hvornår

Det nye aktionærrettighedsdirektiv trådte i kraft den 10. juni 2019. Flere dele har udsendt ikrafttrædelse. Bl.a. gælder kravene om vederlagspolitikken for politikker, der vedtages på første ordinære generalforsamling, som indkaldes i regnskabsår, der begynder den 10. juni 2019 eller derefter.

Erhvervsstyrelsen har udarbejdet en vejledning om selskabslovens krav til børsnoterede selskabers vederlagspolitik og vederlagsrapport. Se mere [her](#).

Hvem

Børsnoterede selskaber.



Hvad



Ændring af praksis for offentliggørelse af transaktioner foretaget af ledende medarbejdere og disses nærtstående

Finanstilsynet har ændret praksis for offentliggørelse af transaktioner foretaget af ledende medarbejdere og disses nærtstående

Aktieselskaber, der har aktier eller obligationer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land (herefter udstedere) skal fremover offentliggøre ledende medarbejders (og disses nærtstående) transaktioner med udsteders noterede instrumenter direkte til markedet, jf. Markedsmisbrugsforordningen (MAR). De nye reglerne er gældende for transaktioner foretaget 1. september 2019 eller senere.

Den ledende medarbejder og dennes nærtstående har kun pligt til at indberette meddelelse om transaktioner, hvis kursværdien af vedkommendes transaktioner i alt, i løbet af et kalenderår, udgør et beløb på 20.000 EUR eller derover.

Finanstilsynets praksis har hidtil været, at transaktioner foretaget af ledende medarbejdere og disses nærtstående blev betragtet som offentliggjort, når de var indberettet til Finanstilsynet i Finanstilsynets OASM-system. Indberetning af transaktioner i Finanstilsynets OASM-system sikrer dog ikke i tilstrækkelig grad offentliggørelse af transaktionerne. Finanstilsynet ændrer derfor sin praksis.



Ændringer til Nasdaq Copenhagens Regler for Udstedere

Nasdaq Copenhagen har i juni 2019 offentliggjort ændringer til Regler for Udstedere af hhv. aktier og udstedere af obligationer. Ændringerne er primært foretaget for at harmonisere udstederreglerne på tværs af de nordiske børser samt tilpasning i forhold til implementeringen af Aktionærrettighedsdirektivet i dansk ret. Reglerne trådte i kraft den 1. juli 2019.

Hvornår

Fra den 1. september 2019 skal udstedere offentliggøre transaktioner direkte til markedet. Indberetning via Finanstilsynets OASM-system er ikke længere nok. Standardskemaet for ledende medarbejders transaktioner skal benyttes ved indberetning til Finanstilsynet og offentliggørelse af ledende medarbejders og disses nærtståendes transaktioner. Standardskemaet findes på Finanstilsynets hjemmeside.



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.