

REGNSKABSMÆSSIGE

FOKUS OMRÅDER

December 2011

KPMG

cutting through complexity™

Indhold

Indledning	3
Dansk regnskabsregulering 2011	3
International regnskabsregulering 2011	3
Formålet med denne publikation	3
Generelle forhold, der gælder for alle regnskabsaflæggere i 2011 uanset regnskabsgrundlag	4
Regnskabsmæssige overvejelser i relation til gældskrisen	4
Ny revisionspåtegning	6
Ændringer i årsregnskabsloven gældende for regnskabsåret 2011	9
Udsendte fortolkninger fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	15
Kommende ændringer til årsregnskabsloven	16
Elektronisk indsendelse af årsrapporter i XBRL-format	16
Hovedindholdet i forslag om ændringer til regnskabsdirektiverne	16
Ændringer til IFRS gældende for regnskabsåret 2011	19
Fremtidige IFRS-ændringer	22
Nye kommende standarder	22
Tillæg til standarder	24
Væsentlige nye udkast til nye regnskabsstandarder	25
Særlige forhold for børsnoterede virksomheder	27
Opdaterede regler om god selskabsledelse	27
Opdaterede Regler for udstedere af aktier	28
Relevante forhold vedrørende regnskabskontrollens arbejde	29
Afgørelser m.v. fra Fondsrådet	29
Andre aktuelle fokusområder for 2011 årsrapporten	32
Indregning og præsentation af punktafgifter i resultatopgørelsen herunder den nye fedtafgift	32

Indledning



Dansk regnskabsregulering 2011

Der er få væsentlige ændringer i årsregnskabsloven, som træder i kraft for regnskabsåret 2011. Der er primært tale om ændringer, der er afledt af den nye selskabslov.

For 2012 forventes alene ikrafttrædelse af digital indberetning af årsrapporter til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen (pr. 1. januar 2012: Erhvervsstyrelsen).

I løbet af efteråret 2011 er der i EU fremsat forslag om en opdatering af regnskabsdirektiverne, der danner grundlag for årsregnskabsloven. Det kan derfor forventes, at ændringer for denne opdatering af direktiverne skal implementeres i årsregnskabsloven i de kommende år på linje med lempelserne for mikrovirksomheder. Forslaget om forventede ændringer til regnskabsdirektiverne er omtalt under afsnittet om fremtidige ændringer til årsregnskabsloven.

For forhold, der er relateret til årsregnskabsloven, henvises til KPMG's bog "Indsigt i årsregnskabsloven – 6. udgave, 2011/12", der kan bestilles [her](#).

International regnskabsregulering 2011

Også for de internationale regnskabsstandarders vedkommende er der tale om et relativt stille 2011 regnskabsår med ganske få ændringer til standarder og et enkelt nyt fortolkningsbidrag.

IASB arbejder fortsat med mange dagsordener. Der er fortsat fokus på konvergens med US-GAAP. Der er også fokus på de "reparationsarbejder", som blev identifi-

ceret under den finansielle krise i årene 2008-09. Endelig har der ligeledes været meget fokus på at assistere en række større lande som f.eks. Canada, Kina og Korea med at implementere IFRS i 2011.

Der er i løbet af 2011 udsendt en række nye IFRS standarder om konsolidering, joint arrangements, oplysninger om andre virksomheder og måling af dagsværdi. Herudover er der sket ændringer til IAS 19 "Personaleydelser", der kan have væsentlig effekt for de virksomheder, der har ydelsesbaserede pensionsforpligtelser. Disse standarder træder i kraft for regnskabsåret 2013. En række af disse standarder skal implementeres med tilbagevirkende kraft. Det er således vigtigt, at virksomheder allerede nu har fokus på den fremtidige effekt af disse standarder, blandt andet fordi, at den forventede effekt af implementeringen af de nye standarder skal adresseres i årsrapporten for 2011.

Endeligt er der ingen tvivl om, at der også i 2015 forventes væsentlige ændringer til IFRS standarderne. Der er nye standarder på vej på væsentlige områder, som rammer alle virksomheder. Det drejer sig om indregning af indtægter, leasing og finansielle instrumenter. Disse væsentlige standarder forventes p.t. at skulle implementeres senest i 2015, og en del af disse vil formentlig også skulle implementeres med tilbagevirkende kraft.

Formålet med denne publikation

Formålet med denne publikation er at give et overblik over den udvikling, der er sket i den danske regnskabsregulering, IFRS samt børsforhold, og som vedrører

regnskabsaflæggelsen for 2011. Endvidere redegør vi for en række aktuelle regnskabsmæssige problemstillinger. De udvalgte aktuelle problemstillinger er bl.a. baseret på forespørgsler og henvendelser, som KPMG har behandlet i løbet af det forgangne år.

Endvidere kan vi i relation til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven henviser til vores publikation "Indsigt i årsregnskabsloven – KPMG's praktiske guide til loven, 6. udgave", der er ajourført til og med oktober 2011. Publikationen er udsendt til alle, der har ønsket at modtage information om regnskab fra KPMG og kan rekvireres fra vores hjemmeside www.kpmg.dk. I denne publikation gennemgås alle relevante regnskabsmæssige områder og suppleres i høj grad af KPMG's fortolkninger og holdninger på områder, hvor loven ikke er fuldt dækkende.

For IFRS-relaterede forhold henvises til KPMG's bog "Insights into IFRS – 8th edition, 2011/12", der kan bestilles [her](#).

For en yderligere gennemgang af de væsentligste forhold i den nye selskabslov henvises til KPMG's publikation "Ny selskabslovgivning", der kan downloades eller rekvireres på kpmg.dk.

Redaktionen af Regnskabsmæssige Fokusområder er afsluttet ultimo november 2011.

Generelle forhold, der gælder for alle regnskabsaflæggere i 2011 uanset regnskabsgrundlag

Regnskabsmæssige overvejelser i relation til gældskrisen

2011 har igen på linje med 2008 og 2009 budt på et turbulent år, hvor helt usædvanlige forhold har påvirket kapitalmarkederne og økonomien generelt. For en række virksomheder betyder det, at aktivers værdi er faldet, og en række store økonomier, herunder Grækenland, Italien og Spanien, kæmper med store underskud. Flere virksomheder vil formentlig blive påvirket af disse betydelige ændringer. I det efterfølgende fokuseres der på de faktorer, som ledelser bør overveje ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011. De fleste forhold er relevante for regnskabsaflæggere både efter årsregnskabsloven og IFRS.

Problemstillinger, der opstår som følge af de aktuelle markedsforhold

De regnskabsmæssige problemstillinger, der kan opstå, som følge af de aktuelle markedsforhold relaterer sig blandt andet til følgende:

- Værdiansættelse af aktiver
- Sikringseffektivitet
- Aktiebaseret vederlæggelse
- Pensioner og andre medarbejderforpligtelser
- Omstruktureringshensættelser
- Klassifikation af aktiver bestemt for salg eller ophørte aktiviteter
- Klassifikation af finansielle forpligtelser
- Støtte til forudsætninger for fortsat drift
- Begivenheder indtruffet efter regnskabsåret
- Væsentlige forudsætninger og skøn
- Vigtigheden af yderligere oplysninger.

Værdiansættelse af aktiver

Værdiansættelse og værdiforringelse af finansielle aktiver

Virksomheder med væsentlige finansielle aktiver såsom gældsinstrumenter eller kapitalandele skal vurdere, hvorvidt disse aktiver er værdiforringet og tydeligt oplyse i årsregnskabet, hvordan virksomheden har vurderet, om sådanne finansielle aktiver var værdiforringet. Særligt kan gældsinstrumenter udstedt af nogle af de lande, der har haft store økonomiske problemer, være en udfordring.

Værdiforringelse af ikke-finansielle aktiver

Når en udløsende begivenhed indikerer, at materielle og immaterielle aktiver muligvis er værdiforringede, skal der foretages værdiforringelsestest. De aktuelle markedsforhold udgør ikke i sig selv en udløsende begivenhed.

Omstændigheder, der skyldes disse markedsforhold, f.eks. at en virksomheds aktier handles til kurs, der ligger under den regnskabsmæssige værdi eller en nedgang i pengestrømsprognoser, kan imidlertid være en udløsende begivenhed.

Nogle aktiver, såsom goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar levetid og igangværende udviklingsprojekter, er under IFRS underlagt obligatoriske værdiforringelsestest mindst en gang om året, uanset om der er indikationer på værdiforringelse. Selvom en værdiforringelsestest muligvis er blevet udført tidligere på året, kan det være nødvendigt at udføre yderligere værdiforringelsestest ved regnskabsårets afslutning, hvis der opstår nye indikationer på værdiforringelse.

Når en beregning af kapitalværdien er påkrævet i forbindelse med værdiforringelsestest, skal pengestrømsprognoser og alle diskonteringsratens komponenter opdateres, så de afspejler de aktuelle markedsforventninger.

Man skal være særligt opmærksom på de anvendte forudsætninger i kapitalværdiberegningen, herunder de anvendte vækstrater, som må antages at være under pres. Endvidere skal IFRS-aflæggere analysere behovet for følsomhedsanalyser for de kritiske faktorer i værdiforringelsestesten.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme kan være faldet i værdi, og antallet af handler kan være kraftigt reduceret på visse markeder. Hvad enten investeringsejendomme måles til dagsværdi eller til kostpris med fradrag af afskrivninger, skal de tydeligt oplyse om grundlaget for værdiansættelse af investeringsejendomme samt om de væsentlige vurderinger, der er foretaget ved beregningen af dagsværdien.

Indkomstskatter

Indregning af udskudte skatteaktiver kan blive påvirket af den økonomiske krise, og overbevisende dokumentation for indregning af udskudte skatteaktiver er nødvendig. Prognoser for fremtidige overskud skal opdateres, så der tages højde for de aktuelle markedsforhold.

Herudover kan den netop vedtagne finanslovsaftale om, at det fremførbare skattemæssige underskud maksimalt kan reducere det enkelte års skattepligtige indkomst med 60 %, betyde, at der skal ske nedskrivning af tidligere indregnede

“Den igangværende gældskrise kan være en væsentlig udfordring for regnskabsaflæggelsen 2011”

udskudte skatteaktiver, eller at der skal gives yderligere oplysninger om vurderingen af de indregnede, udskudte skatteaktiver.

Sikringseffektivitet

Ændringer i både modpartens kreditrisiko og en virksomheds egen kreditrisiko påvirker målingen af ændringer i et sikringsinstruments dagsværdi. Med udvidede kreditspænd kan ændringer i kreditrisici betyde, at kravene til regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, så sikringsforholdets ineffektivitet skal indregnes i resultatopgørelsen frem for direkte i egenkapitalen, hvilket derved påvirker virksomhedens resultat.

Pensioner og andre medarbejderforpligtelser

De aktuelle forhold på kapitalmarkederne har indvirkning på pensionsaktiver, som måles til dagsværdi. Diskonteringssatsen for måling af pensionsforpligtelser skal også afspejle markedsforholdene ved årets afslutning.

Mens offentlige udlånsrenter er blevet sænket væsentligt, betyder stigninger i forskellen mellem de risikofrie rentesatser og udlånsrentesatser, at diskonteringssatserne muligvis er steget.

En stigning i diskonteringssatsen kan udligne en del af faldet i pensionsaktivers dagsværdi.

Omstruktureringshensættelser

En del virksomheder beslutter på grund af den økonomiske situation at igangsætte nye eller ændre eksisterende omstruktureringsprogrammer. Hensættelser til omstrukturering indregnes generelt

i henhold til IFRS, når ledelsen forpligter sig til en plan og offentliggør den. Under årsregnskabsloven er der ikke ubetinget krav om offentliggørelse over for de berørte parter.

Klassifikation af aktiver bestemt for salg eller ophørte aktiviteter (IFRS)

Visse anlægsaktiver eller afhændelsesgrupper, der på grund af krise forventes genindvundet hovedsageligt gennem salg frem for gennem fortsat brug, klassificeres og måles i henhold til IFRS 5 som aktiver bestemt for salg. Derudover præsenteres resultatet af visse afhændelsesgrupper, der er klassificeret som bestemt for salg, separat som ophørte aktiviteter. Betingelserne for klassifikation som bestemt for salg kræver, at et salg er overvejende sandsynligt.

Virksomhederne bør vurdere, hvorvidt disse betingelser fortsat er overholdt for eventuelle aktiver eller afhændelsesgrupper, der er klassificeret som bestemt for salg, herunder hvorvidt den pris, som aktivet eller afhændelsesgruppen udbydes til, er rimelig, og om et salg inden for et år fra klassifikationsdatoen er sandsynligt.

Også ved regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven skal det sikres, at aktiver, der er bestemt for salg, om nødvendigt nedskrives til nettosalgpris.

Klassifikation af finansielle forpligtelser

De aktuelle markedsforhold kan påvirke overholdelsen af finansieringsaftaler negativt. Virksomhederne bør vurdere, hvorvidt eventuelle misligholdelser af låneaftaler udløser reklassifikation af gældsforpligtelser fra langfristet til kortfristet.

Under IFRS er det status på balancedagen, der er afgørende for, om en finansiell forpligtelse skal anses som kort- eller langfristet. Ved regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven kan en udbedring inden årsregnskabs godkendelse sikre fastholdelse som langfristet gæld.

Vurdering af virksomhedens forudsætninger for fortsat drift

Generelt udarbejdes årsregnskaber under forudsætning af, at virksomheden vil fortsætte driften i den nærmeste fremtid og som minimum i 12 måneder efter balancedagen. De aktuelle markedsforhold medfører øget fokus på forudsætningen om fortsat drift, som kræver en mere omfattende vurdering end tidligere af de underliggende forudsætninger, såsom budgetter for fremtidige pengestrømme og hvorvidt eksisterende finansieringskilder kan fornys, herunder overvejelse af eventuelle kontraktmisligholdelser som nævnt ovenfor.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Krisetider medfører øget sandsynlighed for, at der kan indtræffe væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som kan kræve yderligere oplysninger. I visse tilfælde kan sådanne begivenheder vidne om forhold, der eksisterede ved regnskabsperiodens slutning, og som derfor kan påvirke det pågældende årsregnskab i relation til indregning og måling.

Væsentlige forudsætninger og skøn

Ledelsen skal oplyse de væsentlige forudsætninger og skøn, som virksomheden har lagt til grund for regnskabsaflæggelsen og som, hvis det faktiske resultat afviger fra forventningerne, kunne have

medført væsentlige justeringer i årsregnskabet. Selvom disse krav ikke er nye, kan udfordringen ved at foretage skøn i lyset af de hurtigt skiftende markedsforhold betyde nye kilder til usikkerhed. De seneste ændringer i markedsforholdene giver udfordringer hvad angår overvejelser af, hvordan den fremtidige adfærd vil afvige fra tidligere tiders erfaring.

Når man tager oplysningskrav for det aktuelle år i betragtning, bør ledelsen overveje, hvorvidt nye risici og usikkerheder har medført et behov for, at der opstilles nye forudsætninger eller foretages nye skøn, eller at eksisterende skøn og forudsætninger har fået afgørende betydning.

Vigtigheden af yderligere oplysninger

Ledelsen skal overveje om det er nødvendigt at give yderligere oplysninger i årsrapporten i relation til bl.a. usikkerhed omkring going concern men også i relation til de andre usikkerheder, der kan

opstå som følge af den finansielle krise m.v. med henblik på opfyldelse af kravet om, at årsrapporten skal give et retvisende billede.

Årsregnskabslovens krav til ledelsesberetningen om oplysninger om usikkerheder, usædvanlige forhold, særlige risici og begivenheder efter balancen gælder både for årsregnskabsloven og IFRS-aflæggere og kan være særligt nødvendige i forbindelse med den igangværende krise. Vi skal derfor opfordre ledelsen til at indarbejde en dækkende beskrivelse af primære begivenheder eller forhold, som kan give anledning til væsentlige usikkerheder og ledelsens planer til at imødegå sådanne begivenheder.

Det bør ligeledes overvejes, særligt for regnskabsaflæggere efter årsregnskabsloven, men også i et vist omfang for IFRS-aflæggere, hvorvidt de lovkrævede oplysninger er tilstrækkelige til, at årsrapporten giver et retvisende billede.

Årsregnskabslovens § 11, stk. 2, stiller krav om yderligere oplysninger, hvis anvendelsen af bestemmelserne i loven ikke er tilstrækkelige. Tilsvarende stiller IAS 1.15 krav om yderligere oplysninger, hvis kravene i IFRS ikke er tilstrækkelige til, at regnskabsbrugere kan forstå effekten af f.eks. en specifik transaktion eller andre begivenheder eller forhold omkring virksomhedens finansielle stilling eller finansielle udvikling.

Ny revisionspåtegning

Udfasningen af de danske revisionsstandarder samtidig med overgang til at anvende de internationale revisionsstandarder (ISA) i fremtiden giver for regnskabsåret 2011 anledning til nogle formulingsmæssige ændringer i revisionspåtegningen.

En revisionspåtegning for regnskabsklasse C uden forbehold eller supplerende oplysninger skal udformes således:

"Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Selskab C A/S Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Selskab C A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformationer, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder

om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet."

Revisionspåtegning for regnskabsklasse
C koncern skal udformes således:

"Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Selskab C A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Selskab C A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet

på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet."

“Overgang til anvendelse af internationale revisionsstandarder i Danmark betyder nye revisionspåtegninger”

Revisionspåtegning for en regnskabsklasse D koncern, der aflægges IFRS-årsregnskab skal udformes således:

“Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Selskab D A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Selskab D A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisions-handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den

samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.”

Ændringer i årsregnskabsloven gældende for regnskabsåret 2011

I forbindelse med vedtagelsen af den nye selskabslov er vedtaget en række ændringer til bl.a. årsregnskabsloven, lov om finansielle virksomheder, revisorloven og værdipapirhandelsloven.

Den nye lov samler selskabsretten for aktie- og anpartsselskaber i én sammen-

hængende lov: Den nye selskabslov indeholder en række ændringer, der er nærmere beskrevet i KPMG's publikation, *Ny selskabslovgivning*, som vi henviser til.

Den nye selskabslov er trådt i kraft i flere faser, hvor den første del trådte i kraft den 1. marts 2010, og anden fase trådte i

kraft den 1. marts 2011. Med ikrafttrædelsen af disse to faser udestår alene etableringen af det nye ejerregister, som forventes at træde i kraft inden for de kommende år.

Ændringer til lovens indregnings- og målebestemmelser

Regnskabsklasse	B	C(m)	C(s)	D	Gældende
Mulighed for indregning af egne kapitalandele med værdi fjernes	✓	✓	✓	✓	For regnskabsår, der starter 1. marts 2010 eller senere
Bemyndigelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen til at udstede bekendtgørelse om mere lempelig overgang til årsregnskabsloven for virksomheder, som tidligere har aflagt efter andre regnskabsbestemmelser. Bekendtgørelsen er udsendt 12. april 2011.	✓	✓	✓	✓	For regnskabsår, der aflægges 1. marts 2010 eller senere

Ophævelse af mulighed for at indregne egne kapitalandele i balancen

Årsregnskabsloven har hidtil haft to valgmuligheder for indregning af egne kapitalandele. Enten indregning i balancen med værdi eller som en egenkapitaltransaktion.

Med den nye selskabslov udvides kapitalandele i betydeligt omfang, da erhvervelse kan ske inden for rammerne af den frie egenkapital. Indregning af betydelige egne kapitalandele som aktiver kan give et misvisende indtryk af virksomhedens finansielle stilling. Derfor er lovens hidtidige mulighed for at indregne egne kapitalandele som et finansielt aktiv med værdi i balancen ophævet. Fremover skal køb og salg af egne kapitalandele indregnes som egenkapitaltransaktioner.

Bemyndigelse om at udstede en bekendtgørelse om mere lempelig overgang til årsregnskabsloven

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen blev med følgeloven til selskabsloven bemyndiget til at udstede en bekendtgørelse, der kan regulere visse virksomheders overgang fra andre regnskabsmæssige regelsæt til årsregnskabsloven.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har den 12. april 2011 udsendt "Bekendtgørelse om overgang til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven" (BEK). Bekendtgørelsen indeholder regler til lempelige overgangsregler for virksomheder, der overgår fra andet regelsæt, f.eks. IFRS eller regnskabsbekendtgørelsen for finansielle virksomheder, til at aflægge årsrapport efter årsregnskabsloven (ÅRL).

Baggrund

Første gang en virksomhed overgår til at aflægge koncernregnskab og årsregnskab efter ÅRL's bestemmelser for regnskabsklasse B, C eller D, skal lovens principper for indregning og måling m.v. anvendes med tilbagevirkende kraft, dvs. som om lovens principper altid havde været anvendt. Hvis en virksomhed har aflagt årsrapport efter regler, der afviger væsentligt fra ÅRL's bestemmelser, kan det betyde, at der skal fremfindes opgørelser langt tilbage i tid og gennemføres betydelige omvurderinger. Dette kan være meget besværligt og i visse tilfælde umuligt.

“Ny bekendtgørelse skal hjælpe med overgang fra f.eks. IFRS til årsregnskabsloven”

Anvendelsesområde

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen slår fast, at bekendtgørelsen omfatter alle virksomheder, der overgår fra et andet regn-

skabsmæssigt regelsæt til at aflægge årsregnskab efter ÅRL, og at bekendtgørelsen omfatter både koncernregnskaber og årsregnskaber.

Eksempler på overgang fra andet regelsæt til årsregnskabsloven

Danske modervirksomheder, der aflægger moderregnskab efter IFRS	Kravet om, at IFRS-koncerner også skal følge IFRS i modervirksomhedens årsregnskab er fra og med 1. januar 2009 ophævet, jf. lovændring af 3. juni 2008 (L100) Det betyder, at IFRS-koncerner, der i dag aflægger modervirksomhedens årsregnskab efter IFRS, kan vælge at overgå til ÅRL
Børsnoterede virksomheder, der bliver afnoteret	En børsnoteret virksomhed, der f.eks. opkøbes af en virksomhed, som ikke aflægger årsrapport efter IFRS, eller virksomheden afnoteres selv fra et reguleret marked
En virksomhed, der frivilligt har aflagt IFRS-årsrapport, som af forskellige årsager ikke længere ønsker eller har behov for at anvende IFRS	En dattervirksomhed har frivilligt valgt at aflægge årsrapport efter IFRS, fordi det var et krav i den hidtidige koncernstruktur Hvis dattervirksomheden sælges til ind i en anden koncern, der ikke aflægger årsrapport efter IFRS, kan virksomheden ønske at gå tilbage til ÅRL En unoteret koncern, der tidligere frivilligt har aflagt koncernregnskab i henhold til IFRS, kan også frivilligt vælge at gå tilbage til regnskabsaflæggelse efter årsregnskabsloven
Finansielle virksomheder, der ændrer aktivitet	En finansiell virksomhed, der er omfattet af regnskabsregler fastsat henhold til lovgivningen for finansielle virksomheder, er undtaget fra ÅRL. Ændres aktiviteten, så virksomheden ikke længere er omfattet af lov om finansielle virksomheder, skal virksomheden aflægge årsrapport efter ÅRL



Åbningsbalance efter BEK

Bekendtgørelsens bestemmelser finder anvendelse fra begyndelsen af den første periode, for hvilken virksomheden præsenterer sammenligningstal efter ÅRL. Det betyder eksempelvis, at en virksomhed, der med virkning for 2011 årsreg-

skabet overgår fra et andet regelsæt til ÅRL, skal tilpasse sammenligningstallene for 2010 til ÅRL, i det omfang den ikke tilvælger en eller flere af lempelserne i bekendtgørelsen, jf. nedenfor. Overgangsdatoen vil derfor være den 1. januar 2010.

Lempelser

Bekendtgørelsen indeholder følgende lempelser fra lovens hovedregel om tilbagevirkende kraft:

Lempelse	§ i BEK	§ i ÅRL
Virksomheden kan undlade at tilpasse sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten for de 3 ældste regnskabsår, der indgår i oversigten. Ved overgang i 2011 kan virksomheden således undlade at tilpasse sammenligningstallene i oversigten for 2009, 2008 og 2007	4	101 og 128
En virksomhed, der tidligere har været omfattet af regnskabsreglerne for finansielle virksomheder, kan fortsat præsentere resultatet af en ophørt finansiell aktivitet som ét enkelt beløb i resultatopgørelsen. Aktiver og forpligtelser vedrørende den ophørte finansielle aktivitet kan præsenteres som et samlet beløb i balancen på samme måde som IFRS 5. Ved anvendelse af denne lempelse skal resultat, aktiver og forpligtelser vedrørende den ophørte aktivitet specificeres på hovedposter i noterne	5	Skemakrav
Virksomheden kan undlade at anvende ÅRL's bestemmelser om virksomhedssammenslutninger for transaktioner, der er gennemført før overgang til ÅRL. Ved anvendelse af denne lempelse skal identificerede aktiver og forpligtelser, der ikke separat kan indregnes i balancen efter ÅRL, i stedet reklassificeres til goodwill	6	121-123
Ved omregning af balanceposter fra fremmed valuta til årsregnskabet's monetære enhed kan valutakursen på tidspunktet for overgang til ÅRL anses for den historiske kurs	7	39
Virksomheden kan vælge at fastlægge kostpriser og akkumulerede værdireguleringer, herunder op-, af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver, som værdierne opgjort efter virksomhedens hidtidige regnskabspraksis. Herunder kan virksomheden undlade at beregne afskrivninger for perioder, der ligger forud for tidspunktet for overgang til ÅRL vedrørende immaterielle aktiver med udefinerbar levetid, f.eks. goodwill	8	40-43
For materielle og immaterielle aktiver, der efter virksomhedens hidtidige regnskabspraksis blev målt til dagsværdi, kan dagsværdien opgjort efter den hidtidige praksis anvendes som kostpris ved overgang til ÅRL. Kostprisen opgjort efter den hidtidige regnskabspraksis skal danne grundlag for opgørelse af binding af opskrivningsreserver under egenkapitalen (jf. ÅRL §§ 41, stk. 3, og 43a, stk. 5)	9	40-41

Bekendtgørelsen kan ses i sin helhed på [her](#).

Ikrafttræden

Bekendtgørelsen træder i kraft den 19. april 2011. Bekendtgørelsen har virkning for årsrapporter, der aflægges den 19. april 2011 eller senere.

Ændringer til lovens præsentations- og oplysningskrav

Regnskabsklasse	B	C(m)	C(s)	D	Gældende
Oplysningskravet om storaktionærfortegnelse bortfalder for aktieselskaber	✓	✓	✓		Lempelsen træder først i kraft, når det it-baserede ejerregister er etableret. Dette forventes p.t. at ske om 1-2 år

Udsat ophævelse af kravet om storaktionæroplysninger

Der indføres med den nye selskabslov et offentligt tilgængeligt ejerregister, hvori alle kapitalselskaber skal registrere oplysninger om aktionærer og anpartshavere, der besidder kapitalandele eller stemmerettigheder af en vis størrelse. Registret skal indeholde aktuelle og historiske oplysninger, som skal være offentligt tilgængelige i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system.

Oplysningerne i ejerregisteret vil i al væsentlighed svare til de oplysninger, som i dag skal gives i storaktionærfortegnelsen efter ÅRL § 74. Oplysningerne om ejerforhold i årsrapporten kan dog være forældede på det tidspunkt, hvor regnskabsbrugeren læser årsrapporten i modsætning til oplysningerne i ejerregisteret, som skal være opdaterede.

Som en konsekvens af ovenstående er ÅRL § 74 om storaktionæroplysninger

ophævet. Ikrafttrædelsen af denne ophævelse forventes dog først at træde i kraft, når der er etableret et it-baseret ejerregister i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Indtil da vil kravet i ÅRL § 74 fortsat være gældende. Den forventede tidshorisont på etablering af et it-baseret ejerregister anslås at være 1-2 år

Andre ændringer til loven

Regnskabsklasse	B	C(m)	C(s)	D	Gældende
Virksomhedens ledelse (defineret som øverste og daglige ledelse) skal aflægge årsrapporten	✓	✓	✓	✓	For regnskabsår, der starter 1. marts 2010 og senere
Ved lovlige selvfinansiering skal der etableres en "Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse" under egenkapitalen	✓	✓	✓	✓	Ikrafttrådt pr. 1. marts 2011
Ved ikke-indbetalt kapital skal der etableres en "Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital"	✓	✓	✓	✓	Ikrafttrådt pr. 1. marts 2011
Ny koncerndefinition i overensstemmelse med IAS 27 og SIC 12	✓	✓	✓	✓	For regnskabsår, der starter 1. marts 2010 og senere
Ændret definition af nærtstående parter, jf. ændring af IAS 24	✓	✓	✓	✓	For regnskabsår, der starter 1. januar 2011 og senere

Øget fleksibilitet i valg af ledelsesstruktur

Som en konsekvens af selskabslovens muligheder for at anvende andre ledelsesstrukturer f.eks. tilsynsråd ændres bestemmelserne i årsregnskabsloven vedrørende det øverste ledelsesorgan.

Ændringen er alene af praktisk betydning i relation til behov for tilpasning af ledel-

sespåtegning m.v. i virksomhedernes årsrapport.

Krav om egenkapitalreserve ved udlån og sikkerhedsstillelse i forbindelse med lovlige selvfinansiering

Selskabsloven har siden 1. marts 2011 givet mulighed for, at virksomheder kan yde lån eller stille aktiver til sikkerhed for lån i forbindelse med etablering af lovlige

selvfinansiering. Lovlig selvfinansiering kan alene etableres i tæt tilknytning til et virksomhedskøb og ikke på et senere tidspunkt.

Hvis selskabet benytter denne mulighed, skal et beløb svarende til lånet eller sikkerhedsstillelsen overføres fra virksomhedens frie egenkapitalreserver til "Reserve for udlån og sikkerhedsstillinger".

Bestemmelsen skal sikre, at beløb, som stilles til rådighed som selvfinansiering ikke samtidig kan udloddes som udbytte. Det er en forudsætning for at kunne yde et lån eller stille sikkerhed til lovlig selvfinansiering, at virksomheden i forvejen har frie egenkapitalreserver. Selskabsloven tager udgangspunkt i virksomhedens frie egenkapitalreserver i henhold til den seneste årsrapport og ikke de frie reserver, der eksisterer på tidspunktet for etablering af lovlig selvfinansiering. Der kan ikke etableres lovlig selvfinansiering i et omfang, det medfører negative frie egenkapitalreserver.

Hvis et lån ydet til lovlig selvfinansiering tilskrives renter, der ikke er betalt, skal "Reserve for udlån og sikkerhedsstillelser" ligeledes forøges med tilskrevne renter. Reserven skal tilsvarende reduceres eller opløses, i det omfang lånet eller sikkerhedsstillelsen nedbringes eller bringes til ophør.

Reserven for udlån og sikkerhedsstillelser kan endvidere reduceres ved, at et eventuelt udbytte modregnes i lånet til lovlig selvfinansiering. Hvis reserven for udlån og sikkerhedsstillelser skal reduceres med udbytte, som forventes besluttet på en kommende generalforsamling, forudsættes det, at kapitalejeren senest på balancedagen uigenkaldeligt har accepteret modregning af udbytte i lånet. Der kan alene ske modregning af nettobeløbet efter eventuel tilbageholdt udbytteskat i reserven for udlån og sikkerhedsstillelser. Det er kapitalejerens nettofordring på virksomheden, som kan modregnes i reserven.

Reserven kan ikke elimineres med virksomhedens underskud eller formindskes på anden måde. Der er således tale om en bunden reserve. Reserven kan heller ikke overføres til virksomhedskapital, da en

sådan overførsel ville være at sidestille med indskud af en fordring på en aktionær, hvilket ikke er tilladt efter selskabsloven.

Det er således en klar forudsætning, at reserven for udlån og sikkerhedsstillelser til enhver tid svarer til lånet eller sikkerhedsstillelsen, som er ydet.

Mulighed for udskudt indbetaling af virksomhedskapital

Selskabsloven har åbnet mulighed for, at den tegnede virksomhedskapital ikke fuldt indbetales på stiftelsestidspunktet eller ved senere forhøjelser af virksomhedskapitalen. Den ikke-indbetalte del heraf kan af ledelsen kræves indbetalt på anfordring.

På denne baggrund er der indsat bestemmelser om den regnskabsmæssige indregning og præsentation i årsregnskabsloven, og regnskabskemaerne for balancen er ændret i overensstemmelse hermed.

Ikke-indbetalt virksomhedskapital kan i årsregnskabet vælges præsenteret enten som:

- et tilgodehavende (bruttopræsentation) eller
- et fradrag tydeligt præsenteret under virksomhedskapitalen (nettopræsentation).

Uanset om selskabet vælger brutto- eller nettopræsentation, skal et beløb svarende til den ikke-indbetalte virksomhedskapital overføres fra posten "Overført resultat" eller andre frie egenkapitalreserver til "Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital". Dette krav gælder, uanset om virksomhedens frie egenkapitalreserver derved bliver negative.

Hvis en virksomhed har valgt at præsentere "Overkurs ved emission" særskilt, kan overførsel også ske fra denne egenkapitalpost, da overkurs anses som en fri egenkapitalreserve i henhold til selskabsloven.

Reserven kan alene opløses eller reduceres i takt med, at den ikke-indbetalte virksomhedskapital indbetales til virksomheden.

Reserven kan ikke overføres til virksomhedskapital, og reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital kan heller ikke elimineres med virksomhedens underskud eller formindskes på anden måde.

Nedskrivninger af tilgodehavender på ikke-indbetalt virksomhedskapital som følge af manglende bonitet hos debitor skal efter KPMG's opfattelse indregnes i resultatopgørelsen.

Reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital kan heller ikke formindskes i forbindelse med en nedskrivning af tilgodehavendet for ikke-indbetalt virksomhedskapital på grund af f.eks. manglende betalingsevne. Først ved gennemførelse af en egentlig kapitalnedsættelse skal reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital nedsættes tilsvarende.

Loven tillader som nævnt to metoder for præsentation af ikke-indbetalt virksomhedskapital.

■ Eksempel

En virksomhed stiftes kontant med en nominal virksomhedskapital på 1.000 tkr., og der indbetales alene 25 % heraf. Det er planen, at den resterende del af virksomhedskapitalen indbetales tre år efter stiftelsen. Ikke-indbetalt virksomhedskapital forrentes ikke. Nutidsværdien af tilgodehavende ikke-indbetalt virksomhedskapital udgør 648 tkr. ved anvendelse af en diskonteringsrente på 5 % p.a. for den regnskabsmæssige behandling af tilgodehavendet og måling efter principperne for amortiseret kostpris.

Metoderne er illustreret nedenfor:

Bruttopræsentation		Bruttopræsentation	
Aktiver		Passiver	
		Aktiekapital	1.000
		Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital	750
		Overført resultat	-852
Ikke-indbetalt virksomhedskapital	648		
Likvider	250	Egenkapital i alt	898
Omsætningsaktiver i alt	898	Gældsforpligtelser	0
Aktiver i alt	898	Passiver i alt	898

Der indregnes et tilgodehavende til nutidsværdi, 648 tkr. Reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital svarer til det nominelle beløb for ikke-indbetalt virksomhedskapital på 750 tkr. Forskellen mellem det indregnede tilgodehavende på 648 tkr. og reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital på 750 tkr., indregnes som en yderligere reduktion af overført resultat. I takt med at der foretages amortisering af tilgodehavendet, indregnes en finansiel indtægt i resultatopgørelsen på 102 tkr. over den kommende 3-årige periode. Den finansielle indtægt tilskrives isoleret set på overført resultat, så denne ud fra en alt-andet-lige-betragtning ville være reduceret til -750 tkr. umiddelbart inden indbetalingen af virksomhedskapital foretages.

Ved indbetalingen af 750 tkr. opløses reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital, og overført resultat nulstilles.

Nettopræsentation		Nettopræsentation	
Aktiver		Passiver	
		Aktiekapital	1.000
		Ikke-indbetalt virksomhedskapital	-648
		Reserve for ikke-indbetalt virksomhedskapital	750
		Overført resultat	-852
Likvider	250	Egenkapital i alt	250
Omsætningsaktiver i alt	250	Gældsforpligtelser	0
Aktiver i alt	250	Passiver i alt	250

Samme forudsætning som i eksemplet af bruttopræsentation ovenfor. Der indregnes ikke et tilgodehavende på ikke-indbetalt virksomhedskapital. Tilgodehavendet præsenteres til nutidsværdi, 648 tkr., som et fradrag i egenkapitalen. Tilgodehavendet, der er præsenteret direkte i egenkapitalen, amortiseres over perioden, frem til indbetaling gennemføres.

I takt med at der foretages amortisering af tilgodehavendet, indregnes en finansiel indtægt i resultatopgørelsen på 102 tkr. over den kommende 3-årige periode. Den finansielle indtægt tilskrives isoleret set på overført resultat, så denne ud fra en alt-andet-ligebetragtning ville være reduceret til -750 tkr. umiddelbart inden indbetaling foretages. Ved indbetaling udgår tilgodehavendet for ikke-indbetalt virksomhedskapital, tillige med at reserven for ikke-indbetalt virksomhedskapital opløses, og overført resultat nulstilles.

I situationer, hvor der ikke foreligger nogen plan for indbetaling af tilgodehavendet vedrørende den udskudte virksomhedskapital, antages, at dagsværdien af tilgodehavendet vil være endnu lavere. Dette vil medføre, at overført resultat vil blive påvirket yderligere i negativ retning.

Præsentation af ikke-indbetalt virksomhedskapital i investors årsregnskab

Loven behandler ikke specifikt, hvordan ikke-indbetalt virksomhedskapital skal præsenteres i investors regnskab. Loven giver efter KPMG's opfattelse ikke investor samme mulighed for nettopræsentation som den virksomhed, der skal modtage ikke-indbetalt virksomhedskapital. Dette medfører, at investorselskabet skal anvende bruttopræsentation og indregne hele den tegnede virksomhedskapital som kapitalandele og indregne en forpligtelse svarende til den ikke-indbetalte virksomhedskapital under gældsforpligtelser. Den indregnede forpligtelse skal måles til amortiseret kostpris, jf. § 37 og eksemplet ovenfor.

Ny koncerndefinition

Årsregnskabslovens definitioner for moder-/datterforhold og associeringsforhold er ændret, så de svarer til definitionerne i den nye selskabslov. De nye definitioner tager udgangspunkt i de tilsvarende definitioner, som p.t. anvendes under IFRS (IAS 27 og SIC 12 samt IAS 28).

De nye definitioner lægger afgørende vægt på, at en virksomhed faktisk har bestemmende indflydelse (kontrol) eller betydelig indflydelse i en anden virksomhed.

Langt de fleste moder-/datterforhold og associeringsforhold vil sandsynligvis fortsat blive afklaret efter stemmerettighederne. Men der er følgende væsentlige forskelle i forhold til de hidtidige definitioner, som kan ændre på denne vurdering:

- Der stilles ikke krav om ejerskab af kapitalandele
- Der skal tages hensyn til potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes ved afklaring af, om en virksomhed har kontrol over en anden virksomhed
- Den nye koncerndefinition stiller også krav om konsolidering af de såkaldte Special Purpose Entities (SPE'er), hvori en virksomhed besidder de væsentligste fordele og risici, uanset der ikke besiddes flertallet af stemmerettigheder.

Ny definition af nærtstående parter

Definitionen på nærtstående parter er ændret i årsregnskabsloven, som følge af den i lovens § 98 c, stk. 2, indarbejdede

direkte reference til definitionen af nærtstående parter i IAS 24 "Related Party Disclosures". Definitionen af nærtstående parter er nemlig ændret under IFRS med virkning for regnskabsåret 2011.

For yderligere omtale af ændringerne i årsregnskabsloven, henvises ligeledes til KPMG's publikation "Indsigt i årsregnskabsloven".

Læs mere om ændringerne til den opdaterede IAS 24 i *First impressions: Amendments to IAS 24 Related Party Disclosures*.

Udsendte fortolkninger fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Ny fortolkning for forsyningsvirksomheder

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har den 18. maj 2011 udsendt et notat om aktuelle regnskabsmæssige problemstillinger i forsyningsvirksomheder underlagt pristalsregulering.

I de seneste år er en del forsyningsvirksomheder – eksempelvis visse vand- og varmeværker – blevet omdannet til kapital-selskaber og dermed omfattet af årsregnskabsloven. For forsyningsvirksomheder gælder bl.a., at deres formål typisk ikke er at maksimere overskuddet, men at levere billigst mulige forsyningsydelser til deres kunder (forbrugerne). De er underlagt et "hvile i sig selv"-princip og prisregulering, hvilket betyder, at lovgivningen sætter grænser for såvel overskud som for anvendelse heraf.

Prisreguleringspligten betyder, at hvis taksterne samlet set har været for høje i forhold til forsyningsvirksomhedens omkostninger, så skal den reguleringsmæssige "overdækning" tilbagebetales til forbrugerne som reduktioner i de fremtidige takster. Tilsvarende skal en eventuel reguleringsmæssig "underdækning" betales af forbrugerne ved fremtidige forhøjelser i taksterne, hvis forsynings-selskabet ønsker at gøre brug af denne mulighed.

Notatet indeholder styrelsens fortolkning af følgende tre regnskabsmæssige problemstillinger i forsyningsvirksomheder underlagt prisregulering:

1. Nedskrivning af anlægsaktiver
2. Indregning og præsentation af såkaldt "over- og underdækning"
3. Præsentation af indskudt kapital og opsparet overskud, som ikke kan udloddes i egenkapitalen.

Fortolkningsbidraget fokuserer på de særlige regnskabsmæssige problemstillinger, som "hvile i sig selv"-princippet indebærer. Konklusionerne i fortolkningsbidraget kan derfor ikke anvendes analogt for andre virksomhedstyper.

Fortolkningsbidraget kan i sin helhed læses [her](#).

Kommende ændringer til årsregnskabsloven

Elektronisk indsendelse af årsrapporter i XBRL-format

Der er i april 2010 vedtaget en ændring til årsregnskabsloven, der skal gøre det muligt at indberette årsrapporter digitalt i XBRL-format.

Virksomheder i regnskabsklasse B, der afslutter årsregnskaber 31. januar 2012 eller senere, skal indberette digitalt via XBRL. Der er endnu ikke fastsat et endeligt tidspunkt for, hvornår virksomheder i regnskabsklasse C og D senest skal indberette digitalt, men indtil da vil der være mulighed for frivilligt at indberette digitalt.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har i forbindelse med lovkravets gennemførelse etableret to mulige indsendelsesformer:

- REGNSKAB BASIS, som er en indtastningsløsning. Regnskabsdata indtastes manuelt, og data konverteres til XBRL-sprog. Data, som er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, eksempelvis virksomhedens adresse m.v., vil allerede fremgå, når virksomheden logger sig på systemet. Desuden opstiller REGNSKAB BASIS regnskabet og foretager automatisk sammentælling af sumposter. Det er således ikke nødvendigt for virksomheder, som anvender REGNSKAB BASIS, at anskaffe software, der kan danne XBRL-format.
- REGNSKAB SPECIAL, hvor regnskabsdata indberettes i XBRL-sprog. Her skal virksomheden eller dennes rådgiver selv tilvejebringe regnskabet i XBRL-format. Ud over XBRL-filen skal

desuden indsendes en pdf-fil, hvor virksomhedens årsrapport præsenteres i læsbar skrift. I pdf-filen får virksomheden mulighed for at præsentere årsrapporten med eksempelvis logo og billeder, hvilket XBRL ikke giver mulighed for i dag.

Virksomheder omfattet af regnskabsklasse B skal benytte REGNSKAB BASIS, medmindre de i stedet vælger at anvende REGNSKAB SPECIAL, som vil blive obligatorisk for virksomheder omfattet af regnskabsklasse C og på sigt også for regnskabsklasse D. REGNSKAB BASIS giver begrænsede muligheder; bl.a. er der ikke mulighed for en klasse B-virksomhed at tilvælge regler fra regnskabsklasse C.

Både REGNSKAB SPECIAL og REGNSKAB BASIS forventes på sigt blive udviklet, så virksomheden samtidig kan indberette regnskabsdata til brug for henholdsvis Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Danmarks Statistik og SKAT på én gang.

KPMG har etableret XBRL Support Services, som tilbyder teknisk rådgivning om implementering af XBRL-systemer i virksomheder, herunder assistance med valg af værktøjer. KPMG tilbyder endvidere en løsning baseret på vores nuværende regnskabsafslutningsværktøj CaseWare, hvor indrapportering kan foretages automatisk i REGNSKAB SPECIAL.

Spørgsmål til implementering af XBRL m.v. kan rettes til systemkonsulent Dan Tindøe på dtindoe@kpmg.dk eller 25 29 40 67.

Hovedindholdet i forslag om ændringer til regnskabsdirektiverne

EU-kommissionen har den 25. oktober 2011 offentliggjort forslag til nyt regnskabsdirektiv, der skal erstatte de eksisterende regnskabsdirektiver, nemlig 4. direktiv om årsregnskaber fra 1978 og 7. direktiv om koncernregnskaber fra 1983, samt forslag til ændringer til transparensdirektivet.

Samtidig udsendte Kommissionen to meddelelser om CSR (Corporate Social Responsibility) og SBI (Social Business Initiative) om Kommissionens planer på disse områder, herunder planer om at skabe større forbrugertillid og at øge virksomhedernes bidrag til samfundets "well-being". Disse meddelelser har ikke status af egentlige direktivforslag. Indholdet af meddelelserne om CSR og SBI omtales ikke nærmere i denne publikation.

Muligheden for at indføre mere lempelige regler for mikrovirksomheder er ikke behandlet i direktivforslaget, men dette emne bliver behandlet i Ministerrådet og Europa-Parlamentet i de kommende måneder som et separat initiativ til ændring af regnskabsdirektivet (4. direktiv).

Den foreløbige engelske version af direktivforslaget kan downloades nedenfor. Nærmere information kan findes på EU-Kommissionens hjemmeside: [Det foreløbige direktivforslag](#).

Forslaget til nyt regnskabsdirektiv har en mere logisk struktur end de eksisterende regnskabsdirektiver og er opbygget med inspiration i byggeklovsmodellen i den

“Digital indberetning af årsrapporter kan godt blive en stor udfordring”

danske årsregnskabslov, idet direktivet tager udgangspunkt i kravene for små selskaber samt dernæst i separate artikler beskriver de yderligere krav til hen-

holdsvis mellemstore virksomheder, store virksomheder og “Public Interest Entities” (PIE), dvs. virksomheder af særlig offentlig interesse.

De væsentligste ændringer til regnskabsdirektiverne er i øvrigt følgende:

Beløbsgrænserne hæves

Beløbsgrænserne for afgrænsningen af virksomhedskategorier (små, mellem, store) hæves til følgende størrelser:

Mio. EUR/antal	Klasse B		Klasse mellemstor C	
	Ny grænse	Hidtidig grænse	Ny grænse	Hidtidig grænse
Balancesum	5	4,4	20	17,5
Nettoomsætning	10	8,8	40	35
Gns. antal ansatte	50	50	250	250

Stigningen bliver reelt mindre for Danmark, idet man allerede har benyttet en mulighed i det nuværende direktiv til at lægge 10 % oveni henholdsvis balancesum og nettoomsætning for bl.a. valuta-korrektion. Denne mulighed findes ikke i det nye direktiv. I Danmark vil overgrænsen for klasse B virksomheder derfor stige fra 72 mio. DKK til ca. 76 mio. DKK for så vidt angår omsætning og fra 36 mio. DKK til ca. 38 mio. DKK for så vidt angår balancesum. Tilsvarende vil overgrænsen for klasse mellemstor C virksomheder stige fra 286 mio. DKK til ca. 304 mio. DKK for så vidt angår omsætning og fra 143 mio. DKK til ca. 152 mio. DKK for så vidt angår balancesum.

Reduktion af de administrative byrder for små virksomheder

Forslaget reducerer kravene til årsrapporter for små virksomheder, dvs. virksomheder i regnskabsklasse B. Herunder

introducerer direktivet, som noget nyt i forhold til de eksisterende direktiver, en fuld harmonisering på EU-niveau af regnskabskravene for små virksomheder, idet direktivet generelt ikke tillader de enkelte medlemslande at stille yderligere krav til årsrapporten for klasse B virksomheder.

De væsentligste ændringer for små virksomheder (klasse B virksomheder) er følgende:

Antallet af noter vil blive begrænset til 5 nøgleområder.

De 5 nøgleområder er følgende:

- Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis
- Oplysninger om garantier, forpligtelser, eventalforpligtelser og ikke-balanceførte arrangementer

- Oplysning om begivenheder efter balancedagen
- Oplysning om langfristet gæld og gæld, som der er stillet sikkerhed for
- Oplysning om transaktioner med nærtstående parter for så vidt angår transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Da regnskabskravene for små virksomheder i henhold til direktivforslaget harmoniseres fuldstændigt, kan nationale regeringer ikke længere fastlægge yderligere krav, herunder notekrav. Danmark vil således ikke kunne stille yderligere notekrav til klasse B virksomheder, som i dag findes i årsregnskabsloven, hvis direktivet vedtages i sin nuværende form.



Der er ikke i direktivet revisionspligt for små virksomheder

Udkastet til det nye direktiv fastlægger revisionspligt for mellemstore, store samt PIE's, hvorimod der ikke i direktivet er revisionspligt for små virksomheder.

De enkelte medlemslande kan dog fortsat bestemme, at der skal være revisionspligt for små virksomheder i medlemslandet. Der er allerede i dag en option i direktivet for medlemslandene til at fritage små virksomheder fra revision, så umiddelbart er vurderingen, at der reelt ikke foreslås ændringer på dette område.

Krav om lande-for-lande rapportering for virksomheder, der har aktiviteter inden for udvindingsindustrien og træfældning

Der er i direktivforslaget indføjet nye krav om rapportering vedrørende "Payments to Governments", herunder skattebetalin-

ger til de enkelte stater. Oplysningerne skal gives for betalinger til såvel EU-lande som lande uden for EU. Kravet vil være gældende for store virksomheder og PIE's, der har aktiviteter inden for udvindingsindustrien og træfældning.

Rapporteringen skal alene ske, når betalingerne er væsentlige for modtagerlandet. Direktivforslaget definerer ikke yderligere, hvad der menes med "væsentlig", men der lægges i direktivforslaget op til, at Kommissionen får bemyndigelse til yderligere at lovgive på området, med henblik på en konkretisering af væsentlighedsbegrebet.

Rapporteringen skal i henhold til direktivforslaget ske i en særskilt rapport.

Forslag til ændringer af transparensdirektivet

Samtidig med de foreslåede ændringer til regnskabsdirektiverne foreslås der ligele-

des en række ændringer til Transparensdirektivet.

Det foreslås bl.a., at kravet til børsnoterede virksomheder om at offentliggøre regnskabsinformation kvartalsvist via periodemeddelelser og kvartalsrapporter ophæves. Formålet med dette er at reducere de administrative byrder for de børsnoterede virksomheder samt at reducere risikoen for kortsigtet volatilitet på finansmarkederne.

Herudover foreslås der ændringer til transparensdirektivet, der skal forhindre investorer i løbende at opbygge en kontrollerende ejerandel via finansielle instrumenter i en børsnoteret virksomhed (såkaldt "hidden ownership"), uden at dette kommer til offentlighedens kendskab.

Ændringer til IFRS gældende for regnskabsåret 2011

Generelt

Følgende oversigt viser udsendte standarder og fortolkningsbidrag, der er godkendt af EU og som kræves anvendt for regnskabsaflæggelsen i 2011.

Standarder	Dato for EU-godkendelse	IASB ikrafttræden
Nye standarder		
Ingen		
Ændringer til standarder		
Improvements to IFRS	23. marts 2010	løbende fra 1. juli 2010
Tillæg til IAS 24 Related Party Disclosures	19. juli 2010	1. januar 2011
Tillæg til IFRS 1 Limited Exemption from Comparative	30. juni 2010	1. juli 2010
Tillæg til IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters	30. juni 2010	1. juli 2010
Tillæg til IAS 32 Financial Instruments: Presentation: Classification of Rights Issues	23. december 2010	1. februar 2010
Fortolkningsbidrag		
IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	23. juli 2010	1. juli 2010
Tillæg til IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirements	19. juli 2010	1. januar 2011

“2011 er et relativt stille IFRS-år, men antages at være udtryk for stilhed før stormen i 2013 og 2015”

Improvements to IFRS

IASB vedtog i maj 2010 en række ændringer til flere af de eksisterende standarder i Improvements to IFRS. Ændringerne trådte som udgangspunkt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. juli 2010 eller senere. Der er foretaget følgende ændringer til i alt 7 standarder:

Standard	Emner, der er ændret	Ikkrafttrædelsestidspunkt
IFRS 1 "First-time Adoption of IFRSs"	Vejledning for førstegangsaflæggende virksomheder, der aflægger delårsregnskaber efter IAS 34 i relation til ændringer i anvendt regnskabspraksis og om anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i IFRS 1 Måling af aktiver til tilpasset (deemed) kostpris	1. januar 2011
IFRS 3 "Business Combinations"	Betingede købsvederlag, der hidrører fra virksomhedssammenslutninger, der er indregnet i henhold til IFRS 3 (2004), skal fortsat indregnes i henhold til denne standard Præcisering af kravene til måling af minoritetsinteresser Vejledning om opsplitning af aktiebaseret vederlæggelse i købsvederlag og fremtidig aktiebaseret vederlæggelse i forbindelse med virksomhedssammenslutninger	1. juli 2010
IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures"	Ændringer i oplysningsforpligtelserne, herunder øget fokus på kvalitative oplysninger	1. januar 2011
IAS 1 "Presentation of Financial Statements"	Præsentation af egenkapitalopgørelsen	1. januar 2011
IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements"	Ikkrafttrædelse af konsekvensrettelser i IAS 21, IAS 28 og IAS 31 som følge af rettelse i IAS 27 (2008)	1. juli 2010
IAS 34 "Interim Financial Reporting"	Tilføjelse af eksempler på betydningsfulde hændelser og væsentlige transaktioner	1. januar 2011
IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes"	Definition af dagsværdi på bonuspoint	1. januar 2011

Af ovenstående ændringer skal følgende særligt fremhæves:

IAS 1 "Presentation of Financial Statements"

Det præciseres, at egenkapitalkomponenterne skal afstemmes fra primo til ultimo, så alle ændringer specificeres, og så det klart fremgår, hvilke ændringer der hidrører henholdsvis fra årets resultat, fra anden totalindkomst eller fra transaktioner med ejere, der agerer i deres kapacitet som ejere.

Specifikation af ændringer i egenkapitalkomponenterne, som hidrører fra anden totalindkomst, kan præsenteres som en del af egenkapitalopgørelsen eller alternativt som en note.

IAS 34 "Interim Financial Reporting"

Der er tilføjet en række eksempler på begivenheder og transaktioner, som skal oplyses efter IAS 34, herunder særligt omkring finansielle instrumenter med inspiration i IFRS 7.

- Indregning af tab som følge af nedskrivningstest på finansielle aktiver

- Betydelige ændringer i virksomhedens aktiviteter, som påvirker dagsværdien af poster i perioderegnskabet, uanset om de måles til dagsværdi
- Redegøre for væsentlige overførsler af finansielle instrumenter mellem de tre niveauer i dagsværdihierakiet
- Ændringer i klassifikation af finansielle aktiver som resultat af ændringer i deres anvendelsesformål.



IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes"

Det præciseres, at dagsværdien af bonuspoint skal tage højde for rabatter eller incitament, som tilbydes kunder, der ikke har optjent bonuspoint.

Ovenstående omtale af Improvements to IFRS gældende for regnskabsåret 2011 er ikke udtømmende beskrevet. For yderligere omtale af ændringerne og deres ikrafttrædelsesbestemmelser henvises til beskrivelse i KPMG's *IFRS Briefing Sheet nr. 185*.

IAS 24 "Related Party Disclosure"

IASB offentliggjorde november 2009 en ny version af IAS 24 "Related Party Disclosures".

Reducerede oplysningskrav for statslige virksomheder m.v.

Der indføres en lempelse af oplysningskravene i IAS 24 for virksomheder, der er

- kontrolleret af
- fælles kontrolleret af, eller
- underlagt betydelig indflydelse fra

staten, statslige institutioner og lignende enheder, hvad enten disse enheder er lokale, nationale eller internationale.

Lempelsen består bl.a. i, at disse virksomheder ikke skal give beløbsmæssige oplysninger om transaktioner med øvrige statslige virksomheder m.v., men at de i

stedet skal give verbale oplysninger om type og omfang af disse transaktioner.

Ændret definition af nærtstående parter

Definitionen af nærtstående parter er blevet simplificeret ved at gøre definitionen mere klar og ved at fjerne inkonsistens. Den ændrede definition betyder bl.a., at kredsen af personer og virksomheder, der er nærtstående, bliver udvidet.

For yderligere om ændringerne til IAS 24 henvises til *First Impressions: Amendments to IAS 24 Related Party Disclosures*.

IFRIC 19

Fortolkningsbidraget finder anvendelse ved delvis eller fuld indfrielse af en finansiel forpligtelse ved udstedelse af egenkapitalinstrumenter i de situationer, hvor den finansielle forpligtelse ikke indeholder en konverteringsret, dvs. i praksis ofte ved gennemførelse af gældskonverteringer.

Det præciseres, at udstedelse af egenkapitalinstrumenter til delvist eller hel indfrielse af forpligtelser er omfattet af begrebet "consideration paid" i IAS 39. Dette betyder, at forskellen mellem dagsværdien på egenkapitalinstrumentet og regnskabsmæssig værdi af forpligtelsen skal indregnes i resultatopgørelsen. Hidtil har der under dansk regnskabsregnskabsregulering været gængs praksis for, at den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen blot blev indregnet på egenkapitalen.

Ved delvis indfrielse af forpligtelser skal der tages stilling til, om der er væsentlige ændringer til de resterende forpligtelser, så det skal sidestilles med optagelse af et nyt lån efter de almindelige betingelser i IAS 39.

Fremtidige IFRS-ændringer

Følgende oversigt viser udsendte standarder og fortolkningsbidrag, der mangler EU-godkendelse pr. 10. november 2011

Standarder	Udsendt	Forventet ikrafttrædelse	Forventet EU-godkendelse
Nye standarder			
IFRS 9 Financial Instruments	12. november 2009	1. januar 2015	Udsat
IFRS 10 Consolidated Financial Statements	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2012
IFRS 11 Joint Arrangements	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2012
IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2012
IFRS 13 Fair Value Measurement	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2012
Ændringer til standarder			
Tillæg til IAS 1 Presentation of Items of Other Comprehensive Income	15. juni 2011	1. juli 2012	1. kvartal 2012
Tillæg til IAS 12 Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets	20. december 2010	1. januar 2012	2. kvartal 2012
Tillæg til IAS 19 Employee Benefits	16. juni 2011	1. januar 2013	1. kvartal 2012
Opdatering af IAS 27 Separate Financial Statements	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2013
Opdatering af IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures	12. maj 2011	1. januar 2013	3. kvartal 2013
Tillæg til IFRS 1 Servere Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters	21. december 2010	1. januar 2011	2. kvartal 2012
Tillæg til IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	7. oktober 2010	1. juli 2011	4. kvartal 2011
Fortolkningsbidrag			
IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine	19. oktober 2011	1. januar 2013	2. kvartal 2012

Nye kommende standarder

IFRS 9 Finansielle Instrumenter

IASB udstedte den 28. oktober 2010 en ny version af IFRS 9 "Financial Instruments" (IFRS 9 (2010)), som indeholder retningslinjer for klassifikation og måling af finansielle forpligtelser, samt ophør med indregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Der arbejdes fortsat på væsentlige dele af IFRS 9, herunder især på værdiforringelse af finansielle aktiver og på regnskabsmæssig sikring.

IASB har vedtaget en udskydelse af ikrafttrædelsesdatoen for IFRS 9, som skal erstatte IAS 39. Ikrafttræden foreslås udsat til regnskabsår, der begynder den 1. januar 2015 eller senere. Dermed opfylder IASB EU's ønsker om først at godkende IFRS 9, når alle dele af den nye

standard om finansielle instrumenter er færdig.

For yderligere om arbejdet med IFRS 9 henvises til:

*First Impressions: IFRS 9
Financial Instruments*

*First impressions: Additions to IFRS 9
Financial Instruments*

Nye standarder for konsolidering m.v.

IASB har i maj 2011 udsendt en række af standarder, der i regnskabskredse kaldes "Big 5", som er 3 nye regnskabsstandarder og 2 ændringer til eksisterende regnskabsstandarder om konsolidering, regnskabsmæssig behandling af associerede virksomheder, fælles arrangementer og oplysninger om andele i andre virksomheder:

- IFRS 10 Consolidated Financial Statements
- IFRS 11 Joint Arrangements
- IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities

- IAS 27 Separate Financial Statements
- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures

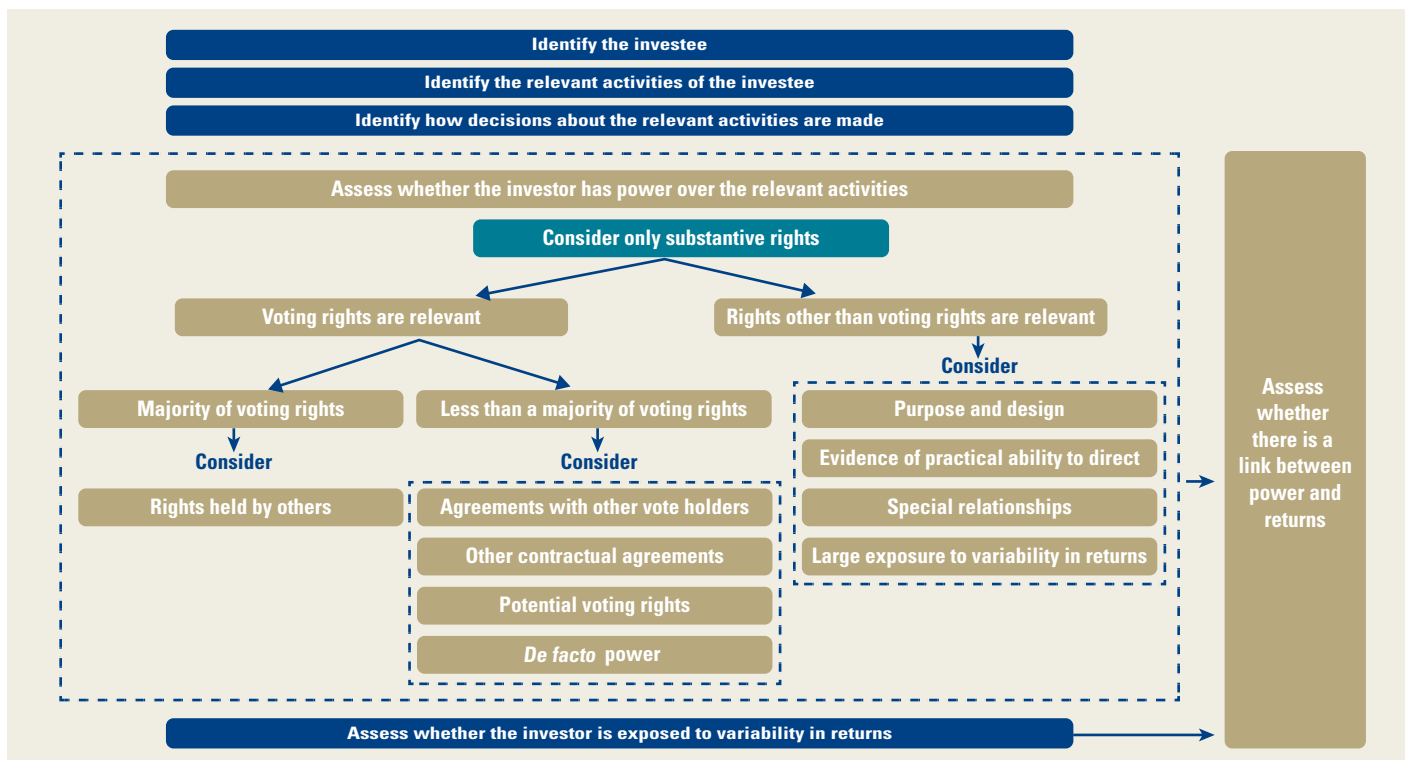
Standarderne træder i kraft den 1. januar 2013, men kan førtidsimplementeres, hvis alle 5 ovenstående standarder tages i anvendelse samtidig.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements

IFRS 10 omhandler koncernregnskaber, mens IAS 27 fremover alene omhandler separate årsregnskaber, idet alle bestemmelser, der omhandler konsolidering, flyttes til IFRS 10.

Herudover ændres kontrolbegrebet. Kontrol anses således at være til stede, når investor har råderet og eksponering for afkast, og der er sammenhæng mellem råderet og afkast. Dette kan betyde en ændring af, hvilke enheder, der fremover skal konsolideres.

Den nye kontrolmodel kan illustreres således:



Standarden skal implementeres med tilbagevirkende kraft.

Læs mere om den nye konsolideringsstandard i *First Impressions: Consolidated Financial Statements IFRS 10*.

IASB har allerede udsendt et udkast med forslag om en ændring til IFRS 10. Det foreslås, at alle virksomheder, der opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed, lempes fra kravet om konsolidering, da investeringsvirksomheder pri-

mært styrer investeringer efter udviklingen i dagsværdi. Vi anbefaler ledelsen i virksomheder, der forventes at kunne opfylde definitionen på investeringsvirksomheder, at læse nærmere i *New on the Horizon: Investment entities*.

IFRS 11 Joint Arrangements

IFRS 11 indgår som en del af konsolideringsstandarderne og behandler aktiviteter med fælles kontrol, også kaldet joint arrangements. Standarden skelner mellem joint operations og joint ventures.

Ved joint operations forstås aktiviteter, hvor deltagerne har særlige rettigheder over aktiver og forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne har rettigheder over nettoaktiverne.

Joint operations konsolideres linje for linje af underliggende aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, mens kapitalandele i joint ventures måles efter indre værdis metode. Det vil således efter standardens ikrafttræden ikke længere være muligt at pro rata-konsolidere joint ventures.

Virksomheder, der i dag pro rata-konsoliderer fælleskontrollerede enheder, kan blive ramt af bortfaldet af pro rata-konsolidering. Det er derfor vigtigt at få analyseret effekten af IFRS 11.

Standarden skal implementeres med tilbagevirkende kraft.

Læs mere om den nye regnskabsstandard om joint arrangements i *First Impressions: IFRS 9 Financial Instruments*

IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities

IFRS 12 er den sidste af konsolideringsstandarderne og behandler oplysningskrav ved interesser i andre virksomheder, herunder dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures, joint operations og ikke-konsoliderede strukturerede virksomheder.

Formålet med standarden er at give oplysninger, som hjælper regnskabsbrugere med at vurdere:

- Karakteren af og risici relateret til interesser i andre virksomheder
- Effekten af interesserne på økonomisk stilling, resultat og pengestrømme.

Oplysningskravene er omfattende på grund af den brede definition af interesser, og det kan være nødvendigt at foretaget tilpasning af systemer og processer for at kunne afgive disse oplysninger.

Læs mere om de nye oplysningskrav om interesser i andre virksomheder i *First Impressions: Consolidated Financial Statements IFRS 10*.

IFRS 13 Fair Value Measurement

IFRS 13 omhandler metoder til opgørelse af dagsværdi og oplysningskrav i forbindelse med dagsværdimåling af visse aktiver og forpligtelser. Førtidig implementering er tilladt med angivelse af begrundelse. Der er ikke krav om, at oplysningskravene anvendes for sammenligningstal.

IFRS 13 samler metoderne for opgørelse af dagsværdier i én regnskabsstandard.

Implementeringen af IFRS 13 medfører, at gældende afsnit om opgørelse af dagsværdier i f.eks. IAS 16, IAS 38, IAS 40 og 41 samt IFRS 3 og IFRS 9 omkring opgørelse af dagsværdi fjernes fra de øvrige standarder. Standarden tilføjer ikke nye metoder til opgørelse af dagsværdi eller yderligere krav til, hvornår der kan ellers skal anvendes dagsværdi til opgørelse af aktiver og forpligtelser, men forsøger at indarbejde en ensartethed i opgørelsen af dagsværdier og dermed at fjerne eventuel inkonsistens mellem de nuværende metoder til opgørelse af dagsværdi i de øvrige IFRS standarder.

Standarden sonderer mellem 3 niveauer for opgørelse af dagsværdi, hvor oplysningskravet øges i takst med niveauer.

Niveau 1, som har færreste oplysningskrav, omfatter dagsværdier baseret på officielle kurser på et aktivt marked for identiske aktiver og forpligtelser.

Niveau 2 omfatter dagsværdier baseret på officielle kurser for lignede aktiver og forpligtelser på aktive markeder og officielle kurser for identiske eller lignende aktiver og forpligtelser på inaktive markeder.

Niveau 3, som har flest oplysningskrav, omfatter dagsværdier baseret på ikke-observerbare input.

Læs mere om opgørelse af dagsværdi IFRS 13 og de nye oplysningskrav i *First Impressions: Fair value measurement*.

Tillæg til standarder

IAS 1 Presentation of Items of Other Comprehensive Income

IASB har i maj 2011 udsendt en ændring til IAS 1 vedrørende præsentationen af totalindkomstopgørelsen.

Anden totalindkomst skal fremover opdeles i to dele fordelt på poster, der over tid kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen, og poster, der aldrig kan reklassificeres til resultatopgørelsen.

Eksempler på poster, der kan blive reklassificeret fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen:

- Valutakursdifferencer ved omregning af virksomheder
- Sikringsinstrumenter, der anvendes til regnskabsmæssig sikring.

Eksempler på poster, der ikke kan blive reklassificeret fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen:

- Aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger
- Opskrivninger på langfristede aktiver, der måles til dagsværdi (IAS 16).

Det vil fortsat være tilladt at præsentere resultatopgørelse og opgørelse af anden totalindkomst i to separate primære opgørelser. Det bliver således ikke et krav, som det tidligere har været forslået, at der kun skulle præsenteres som én samlet totalindkomstopgørelse.

Ændringen træder i kraft 1. juli 2012, men kan førtidsimplementeres.

IAS 19 Employee Benefits

Den opdaterede IAS 19 fjerner muligheden for at anvende korridormetoden i forbindelse med opgørelse og indregning af ydelsesbaserede pensionsordninger. Derudover fjernes mulighed for at anvende

metoden med fuld indregning af ydelsesbaserede pensionsordninger med indregning af aktuarmæssige gevinster og tab i resultatopgørelsen. Fremover er det således et krav, at der skal ske fuld indregning af nettopensionsforpligtelsen med indregning af aktuarmæssige gevinster og tab i anden totalindkomst.

Den opdaterede standard kræver, at pensionsomkostninger og nettofinansiering fortsat skal indregnes i resultatopgørelsen, mens aktuarmæssige gevinster og tab (fremover benævnt: remeasurements) altid skal indregnes i anden totalindkomst, dvs. det vil ikke længere være muligt at indregne disse i resultatopgørelsen.

En anden væsentlig ændring er, at det forventede afkast på pensionsaktiver fremover skal beregnes ved anvendelse af samme diskonteringsfaktor, som anvendes for forpligtelsen, dvs. en corporate bond eller en statsobligation.

Læs mere om ændringen til IAS 19 i *First impressions: Employee benefits* fra juli 2011.

IFRS 7 Disclosures

Den 7. oktober 2010 udsendte International Accounting Standards Board (IASB) en ændring til IFRS 7 *Disclosures – Transfers of Financial Assets (Amendments to IFRS 7)*. Ændringerne omhandler oplysningskrav i forbindelse med overførsler, reklassifikationer og ophør med indregning af aktiver, såsom factoring eller securitisation-arrangementer.

Væsentlige nye udkast til nye regnskabsstandarder

IASB har en række igangværende og annoncerede projekter, som medfører betydelige ændringer til de nuværende standarder.

Vi har i denne publikation valgt at fremhæve de udsendte udkast vedrørende Improvement to IFRS 2012, Leases og Revenue from Contracts with Customers.

Improvement to IFRS

IASB har udsendt udkast til Improvements to IFRS. Udkast indeholder forslag til ændring af 5 standarder:

Standard	Emner, der er ændret	Forventet ikrafttrædelsestidspunkt
IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards	<ul style="list-style-type: none"> • Krav om anvendelse af IFRS 1, hvis sidste årsrapport ikke er aflagt efter IFRS, selvom tidligere årsrapport før dette er aflagt efter IFRS • Lempelse for låneomkostninger ved overgang til IFRS 	1. januar 2013. Førtidig implementering er tilladt, når godkendt af EU
IAS 1 Presentation of Financial Statements	<ul style="list-style-type: none"> • Lempelse vedrørende verbale oplysninger for sammenligningsåret • Bortset fra minimumsoplysninger, kræves der ikke noter til tredje balance 	1. januar 2013. Førtidig implementering er tilladt, når godkendt af EU
IAS 16 Property, plant and Equipment	<ul style="list-style-type: none"> • Præcisering af, at serviceudstyr skal behandles som langfristede aktiver, hvis levetid på mere end 1 år 	1. januar 2013. Førtidig implementering er tilladt, når godkendt af EU
IAS 32 Financial Instruments: Presentation	<ul style="list-style-type: none"> • Skat vedrørende egenkapitalinstrumenter skal indregnes og måles efter IAS 12 Income Taxes 	1. januar 2013. Førtidig implementering er tilladt, når godkendt af EU
IAS 34 Interim Financial Reporting	<ul style="list-style-type: none"> • Segmentkrav i delårsrapporter tilpasses krav i IFRS 8 	1. januar 2013. Førtidig implementering er tilladt, når godkendt af EU

IASB's samlede arbejdsprogram med underliggende projektbeskrivelser og statusrapporter er offentligt tilgængeligt, hvor der også findes yderligere beskrivelse af de enkelte projekter på www.ifrs.org.

Leases

Den 17. august 2010 udsendte IASB og FASB et fælles udkast til ændring af kravene til regnskabsmæssig behandling af leasing. Udkastet skulle erstatte den gældende IAS 17 "Leases".

Det forventes, at der udsendes et nyt udkast i 1. kvartal 2012, som forventes at indeholde følgende væsentlige ændringer i forhold til det oprindelige udkast:

- Ved vurdering af leasingperioden på uopsigelige kontrakter skal der tages hensyn til en eventuel bunden periode og optioner, som er åbenlyst fordelagtige. Der skal således ikke foretage en vurdering af den mest sandsynlige løbetid, som det første udkast lagde op til.
- For leasingaftaler, som løber under 12 måneder, omkostningsføres leasingydelse i leasingtagers resultatopgørelse, uden at der skal indregnes en kapitaliseret værdi i balancen.
- Der skal ikke længere ske indregning af værdien af betingede leasingbetalinger i værdien af leasingforpligtelser og leasingaktiver.

- Der tilføjes yderligere vejledning for udskillelse af serviceydelser fra leasingkontrakter.

Ikrafttrædelsesdato for standarden er fortsat ikke fastlagt, men forventes at blive for regnskabsåret 2015.

Revenue from contracts with customers

Den 24. juni 2010 udsendte IASB og FASB et fælles udkast til ændring af reglerne for indregning af omsætning "Revenue from Contracts with customers".

Udkastet skal erstatte IAS 11 "Construction Contracts", IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes", IFRIC 15 "Agreements for the Construction of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers" og SIC 31 "Revenue-Barter Transactions Involving Advertising Services".

I november 2011 er fremsendt nyt udkast til ændringer af reglerne for indregning af omsætning. I forhold til det fremsatte udkast i 2010 er der følgende væsentlige ændringer:

- Tilpasning af principperne for identifikation af separate transaktioner i en kontrakt
- Tilføjelse af yderligere kriterier for, hvornår en transaktion, der løber over en længere periode, leveres løbende, og hvornår omsætning skal indregnes over tid

- Forenklet allokering af salgsprisen på aftalens enkelte performance forpligtelser
- Ændre den regnskabsmæssige behandling af garantiforpligtelser tættere til nuværende praksis
- Reducere omfanget af test for tabs-givende kontrakter
- Tilføjelse af praktiske hjælpeværktøjer for implementeringen af standarden med tilbagevirkende kraft
- Specifikation af oplysningskrav for delårsrapporter.

Den nye standard forventes for størstedelen af virksomheder ikke p.t. at ville medføre væsentlige ændringer for indregning af omsætning i forhold til de nuværende IAS 11 og IAS 18. Der er dog visse brancher, der imødeser en række ændringer, herunder telebranchen.

Standarden, der er omtalt i *New on the Horizon: Revenue from contracts with customers*, forventes tidligst at træde i kraft den 1. januar 2015 og skal generelt implementeres med tilbagevirkende kraft.

Særlige forhold for børsnoterede virksomheder

Opdaterede regler om god selskabsledelse

For at få flere kvinder i bestyrelserne og øge antallet af kvindelige ledere i selskaberne generelt har Komitéen for god Selskabsledelse opdateret sine anbefalinger for god selskabsledelse.

I anbefalinger for god selskabsledelse suppleres de gældende anbefalinger om mangfoldighed med en anbefaling om målsætning for mangfoldighed i selskabets bestyrelse og på øvrige ledelsesniveauer samt om åbenhed både om mål-

sætningen og status for opfyldelsen heraf. De opdaterede anbefalinger er ifølge pressemeddelelsen fra Komitéen for god Selskabsledelse udtryk for et ønske om at få både flere kvinder og flere personer med international erfaring ind i bestyrelserne. Mangfoldigheden skal øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i ledelsen, bl.a. gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesopgaverne.

Det anbefales, at der fastsættes konkrete mål for mangfoldighed, og at der redegøres herfor samt for status for opfyldelse

heraf i ledelsesberetningen i årsrapporten og/eller på selskabets hjemmeside.

Oversigt over ændringerne

Ændringerne i anbefalinger for god selskabsledelse er indarbejdet i anbefalingernes afsnit 4 om det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar og i afsnit 5 om det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering. Ændringerne er opsummeret i nedenstående tabel.

Afsnit	Tilføjelser i afsnittene (ændring)
4.1.4	<p>Tilføjelser</p> <p>Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan hvert år drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at det øverste ledelsesorgan fastsætter konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf</p> <p>Komitéens kommentar: Der kan med fordel udarbejdes handlingsplaner, der beskriver selskabets indsats for mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, f.eks. ved at arbejde for at øge antallet af kvindelige ledere i selskabet generelt. Der bør fastsættes konkrete mål for selskabets mangfoldighed, f.eks. for andelen af kvinder på udvalgte ledelsesniveauer</p>
5	<p>Mangfoldighed øger kvaliteten af arbejdet og samspillet i det øverste ledelsesorgan, bl.a. gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver</p> <p>(Afsnittet er flyttet et afsnit frem og erstatter afsnittet: "Mangfoldighed kan øge kvaliteten af arbejdet i det øverste ledelsesorgan".)</p>
5.1.2	<p>Komitéens kommentar: Den forberedende proces for udvælgelse af kandidater til det øverste ledelsesorgan bør prioritere selskabets målsætning for mangfoldighed. Nomineringsudvalget bør derfor til brug for drøftelsen i det øverste ledelsesorgan fremkomme med forslag til kandidater, der understøtter selskabets målsætning for mangfoldighed i det øverste ledelsesorgan</p>

Opdaterede Regler for udstedere af aktier

Ovenstående ændringer er implementeret i Regler for udstedere af aktier, idet disse er ændret, så de reviderede anbefalinger for god selskabsledelse af august 2011 skal anvendes for regnskabsår, der starter den 1. januar 2011 eller senere.

Det betyder, at børsnoterede selskaber skal redegøre for mangfoldighed i ledelsen i 2011-årsrapporterne, medmindre de efter "Følg eller forklar"-princippet forklarer, hvorfor anbefalingerne ikke følges.

Regler for udstedere af aktier med de implementerede ændringer kan findes i sin helhed her:

Regler for udstedere af aktier gældende fra 1. oktober 2011

De reviderede anbefalinger for god selskabsledelse af august 2011 er tilgængelige på www.corporategovernance.dk.

Ifølge pkt. 4.3 i Regler for udstedere af aktier skal danske selskaber optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til anbefalingerne for god selskabsledelse. Med ændringen af reglerne er det nu de af Komitéen for god Selskabsledelse udarbejdede anbefalinger for god selskabsledelse fra august 2011, der skal anvendes i redegørelsen.

De nye anbefalinger af august 2011 skal anvendes for regnskabsår, der starter den 1. januar 2011 eller senere. Det vil sige, at det bliver ved regnskabsafleggelsen i foråret 2012, at redegørelserne i relation

til de nye anbefalinger bliver offentliggjort.

Forud for dette tidspunkt kan selskaberne anvende de hidtil gældende anbefalinger som senest ændret af Komitéen den 8. april 2010. Det betyder også, at selskaber med skævt regnskabsår har mulighed for at anvende de nye anbefalinger, også selv om regnskabsafleggelsen sker for et regnskabsår, der starter tidligere end 1. januar 2011.

Der henvises i den forbindelse til "Afgørelser og Udtalelser", der offentliggøres hvert år på NASDAQ OMX hjemmeside. 2011 udgaven kan hentes [her](#).

"Et år med få ændringer for de børsnoterede virksomheder"

Relevante forhold vedrørende regnskabskontrollens arbejde

I dette afsnit opsummeres de væsentligste forhold vedrørende Fondsrådets arbejde, som kan have betydning for den kommende regnskabsaflæggelse for 2011.

Afgørelser m.v. fra Fondsrådet

Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol 2010

Fondsrådet offentliggjorde den 14. februar 2011 deres årlige redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol 2010.

Efterfølgende fremhæves enkelte hovedtal fra Fondsrådets regnskabskontrol for 2010 med sammenligningstal for de seneste 4 år.

Antal kontrollerede rapporter og antal fejl	2006	2007	2008	2009	2010
Udvalgte års- og delårsrapporter i alt på basis af screening	39	40	40	41	34
som fordeles således udvælgelsesmæssigt:					
Risikobaseret udvælgelse	39	28	28	41	34
Tilfældig udvælgelse	0	12	12	0	0
	39	40	40	41	34
Ingen bemærkninger	8	14	17	3	5
Lovlige fravigelser fra reglerne	-	-	11	4	0
Korrekationer, som skal rettes fremadrettet	16	14	1	0	4
Påtale eller virksomheden er ophørt				3	2
Offentliggørelse af supplerende eller korrigerende information	9	5	4	17	13
Udarbejdelse af ny års- eller delårsrapport	3	4	0	1	0
Ikke færdigbehandlede sager ultimo	3	3	7	13	10
	36	39	40	41	34

Fondsrådets redegørelse for 2010 kan downloades i sin helhed [her](#).

Offentliggjorte Fondsrådsafgørelser i 2010-11

Fondsrådet har i 2011 indtil dato offentliggjort 11 regnskabskontrolafgørelser.

Alle offentliggjorte afgørelser kan findes på [Fondsrådets hjemmeside](#)

EECS (European Enforcers Coordination Sessions) er en gruppe, som er nedsat af ESMA (European Securities and Markets Authority), og som repræsenterer de myndigheder i medlemslandene, der har

kompetence til at håndhæve anvendelsen af IFRS.

EECS samler afgørelser fra de enkelte medlemslande i en database, hvoraf udvalgte afgørelser offentliggøres.

De offentliggjorte uddrag fra EECS' database (til dato 11 stk.) kan downloades [her](#).

Ny vejledning

Fondsrådet har den 25. maj 2011 udsendt en opdateret vejledning om virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter. Den nye vejledning, der primært

er opdateret som følge af de ændrede reaktionsmuligheder fra Fondsrådets side, findes [her](#).

Læringspunkter fra det seneste års offentliggjorte fondsrådsager

Følgende punkter er nogle af de konstaterede fejl gennem det seneste års tid, der generelt har været udfordrende for virksomheder.

Ledelsesberetning

- Manglende redegørelse for virksomhedsledelse eller manglende samlet redegørelse. Der skal offentliggøres samlede redegørelser for virksom-

hedsledning og samfundsansvar. Der skal oplyses en specifik URL-adresse ved offentliggørelse på hjemmesiden.

- Ingen politikker for samfundsansvar anført.
- En ledelsesberetning for koncernen skal også indeholde beskrivelse af forhold af relevans for modervirksomhedens forhold.
- Manglende pligtige hovedtal i hoved- og nøgletalsoversigt.

Årsregnskaber

- Forkert valg af funktionel valuta.
- Transaktionsomkostninger indregnes i egenkapitalen, uanset at de ikke vedrører kapitaludvidelse.
- Oplysninger om transaktioner med nærtstående parter mangler i relation til selskabsregnskabet.
- Mangelfuld dokumentation for beregninger af dagsværdi på investeringsejendomme, herunder dokumentation for anvendte forudsætninger.
- Fejlbehæftet indregning af goodwill i en erhvervet dattervirksomhed.
- Forkert klassifikation i pengestrømsopgørelsen (likvider ved køb af virksomhed og manglende udeholdelse af ikke-likvide transaktioner).

- Manglende præsentation af særlige egenkapitalreserver for valuta og overkurs ved emission.
- Manglende oplysninger om effekt af udsendte, men ikke ikrafttrådte IFRS-standarder.
- Ledelsesvederlag mangler (administrationsvederlag).
- Klassifikation af misligholdt gæld som langfristet gæld.

Særlige forhold omkring delårsrapporter, IAS 34

- Ledelsespåtegning er ikke formuleret i overensstemmelse med lovgivningen (usikkerheder og risici, review eller revision).
- Delårsregnskaber skal indeholde samme primære opgørelser som i årsrapporten.
- Nynoteret virksomhed manglede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.
- Krav om løbende vurdering af om dagsværdien på investeringsejendomme er ændret også i delårsregnskaber.

Særlige forhold i finansielle virksomheder

- Manglende konstatering af objektiv indikation på værdiforringelse på væsentlige engagementer, samt indregning og

måling på baggrund af beregninger, som Fondsrådet vurderer ikke er realistiske, IAS 39.

- Mangelfulde oplysninger om kreditkvalitet, aldersfordeling på forfaldne ikke-nedskrevne udlån og modtagne sikkerheder, som det kræves i IFRS 7.

Væsentlige bidrag til forståelse af regnskabsreglerne

Oplysninger om afgørelser fra Fondsrådet, Finanstilsynet og EECS's database er væsentlige bidrag til at sikre, at de børsnoterede virksomheders selskabsmeddelelser, delårsrapporter og årsrapporter fremadrettet overholder den gældende regulering. Samtidig er afgørelserne også et godt og vigtigt pejlemærke for virksomhedsledelser og revisorer.

Fokus i den fremtidige regnskabskontrol

Det er oplyst, at følgende områder vil have Fondbrådets primære fokus i deres fremtidige regnskabskontrol:

- Anvendelsen af særlige poster, IAS 1
- Pengestrømsopgørelsen, herunder klassifikation af poster, IAS 7
- Segmenter, IFRS 8
- Værdiforringelse af aktiver, IAS 36
- Dagsværdier, IAS 39, 40, 41
- Virksomhedssammenslutninger, IFRS 3
- Salg af virksomheder herunder ophørte aktiviteter, IFRS 5
- Valg af funktionel valuta, IAS 21
- Oplysninger om finansielle instrumenter, IFRS 7
- Kontrolnoter og formalia, herunder
 - Revisionshonorar ÅRL
 - Ledelsesvederlag, IAS 24 og ÅRL
 - Transaktioner med nærtstående parter, IAS 24
 - Ledelsens øvrige hverv, ÅRL
 - Storaktionærer, modervirksomheder og dattervirksomheder, IAS 27 og ÅRL
- Omtale af nye regnskabsstandarder.

“Fortsat stor fokus på korrekt præsentation og overholdelse af alle oplysningskrav i henhold til IFRS”

Andre aktuelle fokusområder for 2011 årsrapporten

Indregning og præsentation af punktafgifter i resultatopgørelsen herunder den nye fedtafgift

Med virkning fra den 1. oktober 2011 er loven om fedtafgift trådt i kraft.

De afgiftspligtige fødevarer omfatter primært bl.a. kød, mejeriprodukter, animalsk fedt, olie, margarine og smørbare blandingsprodukter og andre fødevarer, der kan betragtes som erstatningsvarer for de nævnte fødevarer.

Indførelsen af en fedtafgift har givet anledning til en række spørgsmål om, hvorvidt sådanne afgifter skal indregnes som et fradrag i nettoomsætningen, eller om afgifter skal indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger.

Frdrag i nettoomsætningen eller indregning som omkostning

Forholdet afhænger bl.a. af, om virksomheden agerer som principal eller agent i forhold til afgiften.

Nettoomsætning defineres i årsregnskabsloven som:

”Salgsværdien af produkter og tjenesteydelser m.v., der henhører under selskabets ordinære aktiviteter med fradrag af prisnedslag, merværdiafgift og anden skat, der er direkte forbundet med salgsbeløbet.”

”Anden skat, der er direkte forbundet med salgsbeløbet”, omfatter f.eks. ikke punktafgifter, idet punktafgifter er tilknyt-

tet det enkelte produkt og er ikke direkte forbundet med salgsbeløbet. Afgifter af en sådan karakter skal ikke fradrages i nettoomsætningen, men skal indregnes i resultatopgørelsen som en omkostning typisk under produktionsomkostninger eller vareforbrug.

Vurderingen af om en virksomhed agerer som principal eller agent kan efter KPMG's opfattelse baseres på fire indikatorer. Vurderingen er en samlet vurdering af de fire indikatorer. De to første indikatorer vurderes at være primære indikatorer, der skal tillægges større betydning end de to sidste indikatorer:

Indikator	Principal	Agent
1 Bærer den sælgende virksomhed de økonomiske fordele og risici i relation til afgiften, herunder kreditrisikoen og lagerisikoen?	Virksomheden bærer kreditrisikoen og lagerisikoen	Virksomheden har ingen økonomiske fordele eller risici forbundet med afgiften
2 Er den sælgende virksomhed forpligtet til at ændre priser i takt med ændringer af afgiftens satser eller beløb?	Virksomheden er ikke forpligtet til at ændre priser i takt med ændringer af afgiftens satser, men er omvendt ikke afskåret fra at ændre salgspriserne	Virksomheden er forpligtet til at ændre priser i takt med ændringer af afgiftens satser
3 Beregnes afgiftsgrundlaget på grundlag af salgsprovenuets eller på baggrund af producerede enheder?	Afgiftsgrundlaget opgøres på grundlag af producerede enheder	Afgiftsgrundlaget opgøres på grundlag af salgsprovenuets
4 Afhænger tidspunktet, hvor virksomheden bliver forpligtet til at betale afgiften af, hvornår varen sælges eller af, hvornår varen produceres?	Virksomheden bliver forpligtet til at betale afgiften, når varen produceres	Virksomheden bliver forpligtet til at betale afgiften, når varen sælges

“KPMG ønsker alle en god og velforberedt regnskabssæson”

Den sælgende virksomhed bærer kreditrisikoen og er ikke forpligtet til at ændre salgspriserne i takt med ændringer af afgiften, men er heller ikke afskåret fra at ændre salgspriserne. Begge indikatorer er primære indikatorer på, at den sælgende virksomhed optræder som principal. Her til opgøres afgiftsgrundlaget på baggrund af mængden af mættet fedt i den fødevarer, der sælges, hvilket knytter sig til den fremstillede vare.

Indikatorerne på, at den sælgende virksomhed optræder som agent er, at en oplagshaver ikke bærer en reel lagerrisiko og, at en oplagshaver er forpligtet til at betale afgiften på det tidspunkt, hvor fødevarer sælges. Begge indikatorer betragtes dog som svage indikatorer.

Samlet set vurderes det, at den sælgende virksomhed i relation til punktafgifter generelt og i forhold til den nye fedtafgift optræder som principal, hvilket medfører, at sådanne afgifter skal indregnes i resultatopgørelsen som en omkostning.

For visse registrerede virksomheder erlægges afgifter allerede på købstidspunktet af varerne. I sådanne tilfælde kan indregning via kostprisen på varebeholdninger være relevant.

Kontakt os

KPMG

Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg
Telefon 73 23 30 00
kpmg@kpmg.dk

Redaktion

Søren Kok Olsen (ansvarsh.)
Jørgen Blom
Margrethe B. Bergkvist
Ulla Olsgaard Arenshøj (koordinator)

Adresseændring

Ved adresseændring send venligst en mail til adrisseaeandring@kpmg.dk

Se vores kontoradresser på kpmg.dk

KPMG er et globalt netværk af firmaer, der leverer ydelser inden for revision, skat og rådgivning. KPMG er repræsenteret i 150 lande og har på verdensplan mere end 138.000 medarbejdere. De selvstændige medlemsfirmaer i KPMG-netværket er tilknyttet KPMG International Cooperative, der er et schweizisk kooperativ. I Danmark er vi ca. 1.400 medarbejdere.

© 2011 KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, a Danish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. The KPMG name, logo and "cutting through complexity" are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

Denne publikation indeholder alene en generel gennemgang af et emne, som KPMG efter aftale kan yde nærmere rådgivning om. Selvom fejl og mangler i publikationen er forsøgt undgået, kan KPMG ikke påtage sig noget ansvar for dispositioner, som foretages uden vores forudgående rådgivning.