

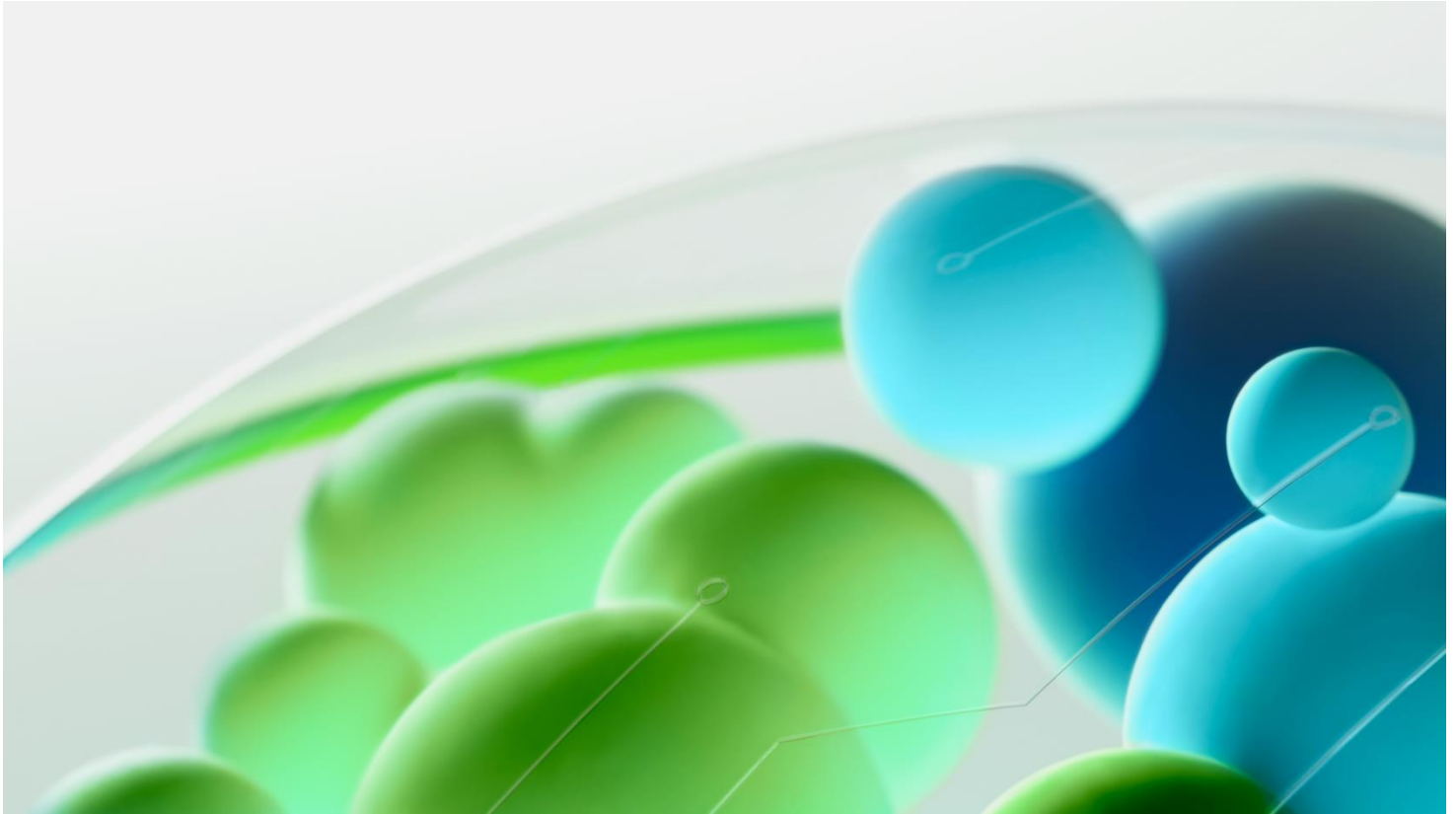


IFRS 18, Præsentation og oplysninger i regnskaber Ledelsesdefinerede resultatmål

Deloitte, april 2024



Med IFRS 18 introduceres flere eksplicitte krav til resultatopgørelsen og nye oplysningskrav i noterne om ledelsesdefinerede resultatmål



IFRS 18, Ledelsesdefinerede resultatmål

I april 2024 offentliggjorde IASB en ny international regnskabsstandard, IFRS 18, *Præsentation og oplysninger i regnskaber*. Standarden erstatter IAS 1, *Præsentation af regnskaber*, og træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2027 eller senere. Standarden er baseret på et udkast til en standard, *General præsentation og oplysninger*, som IASB offentliggjorde i december 2019, samt efterfølgende undersøgelser og genovervejelser.

Den nye standard stiller flere eksplicite krav til resultatopgørelsen med kategorisering af resultatposterne i drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, som vi kender det fra pengestrømsopgørelsen, men ikke med helt den samme sondring mellem kategorierne. Derudover kræves der med den nye standard præsentation af visse obligatoriske mellemtotaler i resultatopgørelsen, herunder præsentation af et driftsresultat.

Som et helt nyt rapporteringsemne introducerer IFRS 18 krav om oplysning af ledelsesdefinerede resultatmål (Management-defined Performance Measures - MPM) samlet i én note til regnskabet, der bliver omfattet af krav om revision på lige fod med andre oplysninger i regnskabet. Oplysningskravene ligner på mange måder bestemmelserne i ESMA's vejledning om alternative præstationsmål (Alternative Performance Measures)¹, men de er ikke helt identiske.

Derudover indeholder den nye standard mindre ændringer og præciseringer, herunder vejledning om aggregering og disaggregering. Bortset herfra er de generelle principper for præsentation af regnskaber i IAS 1 overført uændret til IFRS 18. Endvidere er der foretaget nogle mindre ændringer til en række andre IFRS-standarder.

I dette nyhedsbrev giver vi et overblik over de nye bestemmelser i IFRS 18 om ledelsesdefinerede resultatmål samt til sidst i nyhedsbrevet en overordnet sammenholdelse med bestemmelserne i ESMA's vejledning om alternative præstationsmål. Udover de overordnede krav til oplysninger i regnskabet om ledelsesdefinerede resultatmål har vi i nyhedsbrevet redegjort for nogle af de vurderinger, der skal foretages, og IASB's overvejelser ved fastsættelse af bestemmelserne.

Nyhedsbrevet er struktureret således:

1.	Ledelsesdefinerede resultatmål – standardens indhold	4
2.	Mellemtotal af indtægter og udgifter	4
3.	Virksomheden som helhed – segmentresultater	6
4.	Offentlig kommunikation	6
5.	Afgrænsning af ledelsesdefinerede resultatmål	7
6.	Præsentation	7
7.	Afstemning	7
8.	Delårsrapporter	8
9.	ESMA's vejledning om alternative præstationsmål	8

¹ [ESMA \(European Securities and Markets Authority\) Guidelines on Alternative Performance Measures - 05/10/2015 | ESMA/2015/1415en](#)

1. Ledelsesdefinerede resultatmål – standardens indhold

I henhold til IFRS 18 skal en virksomhed give oplysninger om ledelsesdefinerede resultatmål samlet i én note til regnskabet.

Ledelsesdefinerede resultatmål er defineret som **en mellemtotal af indtægter og udgifter**, der bruges i **offentlig kommunikation uden for regnskabet** og giver ledelsens vurdering af et resultatmål for **virksomheden som helhed**.

Virksomheden skal give en klar og forståelig beskrivelse af hvert enkelt resultatmål, hvilket indbefatter en passende benævnelse. Derudover skal virksomheden for hvert resultatmål give følgende oplysninger:

- (a) En beskrivelse af resultatmålet inkl. en forklaring på, hvorfor ledelsen vurderer, at resultatmålet giver nyttig information om virksomhedens resultater.
- (b) Hvordan det enkelte resultatmål er opgjort. Det skal herunder tydeliggøres, hvis der er anvendt en metode, der fraviger virksomhedens regnskabspraksis, og hvis metoden ikke er i overensstemmelse med IFRS.
- (c) En **afstemning** af det enkelte resultatmål til den mest direkte sammenlignelige IFRS-total i resultatopgørelsen eller en defineret mellemtotal, der ikke indgår i resultatopgørelsen, men heller ikke anses som et ledelsesdefineret resultatmål, jf. afsnit 2 nedenfor.
- (d) Skatteeffekten og effekten på minoritetsinteresser for hver post, der indgår i afstemningen nævnt under (c).
- (e) En beskrivelse af, hvordan virksomheden opgør skatteeffekten nævnt under (d).

Ledelsesdefinerede resultatmål er som alle andre oplysninger i regnskabet underlagt de generelle principper for præsentation af regnskaber, hvilket bl.a. betyder, at der skal gives sammenligningstal.

Der skal desuden gives en erklæring om, at resultatmålene formidler ledelsens syn på virksomhedens finansielle resultater, og at de ikke nødvendigvis er sammenlignelige med resultatmål givet af andre virksomheder, selvom de måtte have en lignende benævnelse.

Hvis en virksomhed ændrer opgørelsen af et ledelsesdefineret resultatmål sammenholdt med tidligere år, indfører et nyt resultatmål, ophører med at præsentere et tidligere oplyst resultatmål eller ændrer metoden for opgørelse af skat af afstemningsposterne, skal der gives en forklaring herpå inkl. begrundelse for ændringerne. Sammenligningstal skal tilpasses, medmindre det ikke er muligt, hvilket i givet fald skal oplyses.

2. Mellemtotal af indtægter og udgifter

Et ledelsesdefineret resultatmål er en mellemtotal af indtægter og udgifter. Tælleren eller nævneren i et nøgletal, som virksomheden anvender i den offentlige kommunikation, anses også som ledelsesdefinerede resultatmål, hvis de opfylder definitionen herpå, og bliver derved også omfattet af standardens oplysningskrav om afstemning mv.

Mellemtotaler, der kun består af indtægter eller kun består af udgifter, er ikke ledelsesdefinerede resultatmål i henhold til standarden, idet standarden definerer mellemtotaler som et nettobeløb af indtægter og omkostninger.

Ledelsesdefinerede resultatmål

Med krav om oplysninger om ledelsesdefinerede resultatmål introducerer IASB et nyt rapporteringsemne, som bliver en del af regnskabet, der skal revideres på samme måde som andre finansielle oplysninger i regnskabet. Dermed skal virksomhedens ledelse og revisor forholde sig til, hvordan de nye rapporteringskrav skal præsenteres, hvilke data, der skal indsamles, og hvilken governancestruktur, der eventuelt skal etableres i denne forbindelse.

Mellemtotaler, der er krævet i henhold til andre IFRS-standarder, og nedenstående mellemtotaler specifikt identificeret i IFRS 18 (IFRS fastsatte mellemtotaler) anses ikke som ledelsesdefinerede resultatmål, fordi de er generelt anvendt og forstået:

- (a) bruttoresultat eller lignende (fx nettorenteindtægter, nettogebyrer, forsikringsresultat, nettolejeindtægter),
- (b) driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36 (operating profit or loss before depreciation, amortisation and impairments within the scope of IAS 36 - OPDAI),
- (c) driftsresultat og nettoresultat (indtægter og udgifter) vedrørende investeringer målt i henhold til indre værdis metode,
- (d) mellemtotal for driftsresultat og indtægter/omkostninger klassificeret som investeringsaktivitet (gælder kun for kreditinstitutter i særlige tilfælde),
- (e) resultat før skat og
- (f) resultat af ophørt aktivitet.

Som det fremgår ovenfor indgår 'Driftsresultat og nettoresultat vedrørende investeringer målt i henhold til indre værdis metode', i oplistningen af IFRS fastsatte mellemtotaler, og bliver derved ikke et ledelsesdefineret resultatmål.

Vælger en virksomhed imidlertid at præsentere fx 'Driftsresultat og nettoresultat vedrørende integrerede associerede virksomheder', som var en forslået mellemtotal i udkastet til standarden, med præsentation af resultat af ikke integrerede associerede virksomheder uden for denne mellemtotal, bliver mellemtotalen et ledelsesdefineret resultatmål.

IASB overvejede at medtage 'Indtjening før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer' (EBITDA) som en IFRS fastsat mellemtotal, men afstod herfra, selvom EBITDA i praksis er en af de mest anvendte mellemtotaler. Begrundelsen herfor er, at EBITDA ikke nødvendigvis opgøres konsistent og ikke nødvendigvis er det samme som 'Driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36'. Forskellen mellem "driftsresultat" og "Indtjening" kan være, at visse typer af indtægter og omkostninger (indtjening) indgår under investeringskategorien. Dermed repræsenterer driftsresultatet ikke den fulde indtjening, der er udgangspunktet for opgørelsen af EBITDA.

I stedet vurderer IASB, at mellemtotalen 'Driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36' giver lignende information til regnskabsbrugeren som EBITDA og besluttede derfor at medtage denne mellemtotal som en IFRS fastsat mellemtotal, og dermed bliver 'Driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36' ikke et ledelsesdefineret resultatmål. EBITDA bliver omvendt derved et eksempel på et ledelsesdefineret resultatmål.

Hvis al indtjening indgår i driftsresultatet, således at der er overensstemmelse mellem driftsresultat og indtjening, er der ifølge Basis for Conclusion til IFRS 18 ikke noget til hinder for, at virksomheden beskriver 'Driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36' som EBITDA. IASB præciserer ikke yderligere, hvad det kræver at anvende denne benævnelse af en IFRS fastsat mellemtotal, men det er vores vurdering, at det skal tydeliggøres, at der for virksomheden er overensstemmelse mellem EBITDA og 'Driftsresultat før afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger i henhold til IAS 36'.

Omfattede mellemtotaler

Anvendte mellemtotaler i offentlig kommunikation, der ikke fremgår af resultatopgørelsen, er ikke nødvendigvis ledelsesdefinerede resultatmål. IASB har fastsat en række almindeligt anvendte og forståede mellemtotaler, som oplystes i standarden. Disse mellemtotaler bliver derved ikke anset som ledelsesdefinerede mellemtotaler, og der skal ikke gives detaljerede oplysninger om disse. I dette nyhedsbrev beskriver vi disse som "IFRS fastsatte mellemtotaler".

3. Virksomheden som helhed – segmentresultater

Et ledelsesdefineret resultatmål skal vedrøre virksomheden som helhed. Resultatmål, der alene vedrører et rapporteringspligtigt segment i henhold til IFRS 8, *Driftssegmenter*, men ikke virksomheden som helhed, er ikke et ledelsesdefineret resultatmål, medmindre virksomheden præsenterer en mellemtotal i resultatopgørelsen vedrørende et segment, der fx omfatter en enkelt af virksomhedens hovedaktiviteter. I givet fald vurderes det, at resultatmålet for segmentet også udtrykker et aspekt af virksomhedens resultat som helhed.

Det er værd at bemærke, at IFRS 8 kræver oplysninger om driftssegmenter, som ledelsen anvender internt i virksomheden til allokering af ressourcer og vurdering af resultater. I modsætning hertil omfatter ledelsesdefinerede resultatmål i henhold til IFRS 18 ikke resultatmål, der udelukkende anvendes internt i virksomheden.

4. Offentlig kommunikation

Ledelsesdefinerede resultatmål er mellemtotaler, der bruges af virksomheden i offentlig kommunikation. Ved offentlig kommunikation forstås fx ledelsesberetningen, selskabsmeddelelser, pressemeddelelser og investorpræsentationer, men den er ikke begrænset hertil. Dog bliver verbal kommunikation og kommunikation på sociale medier ikke medregnet som offentlig kommunikation fra virksomheden i forhold til oplysningskravene i IFRS 18.

Offentlig kommunikation skal vurderes for den samme regnskabsperiode, som regnskabet omfatter. Dvs. at offentlig kommunikation vedrørende delårsresultater er ikke ledelsesdefinerede resultatmål i forhold til et årsregnskab, og kommunikation resultatmål vedrørende året som helhed er ikke ledelsesdefinerede resultatmål i forhold til en delårsrapport, medmindre der også oplyses helårstal i delårsrapporten.

Hvis en virksomhed i offentlig kommunikation efter offentliggørelsen af regnskabet oplyser ledelsesdefinerede resultatmål, skal den overveje hvilke ledelsesdefinerede resultatmål, der forventes offentliggjort efter regskabets offentliggørelse, og medtage disse i den nævnte note i regnskabet. I disse overvejelser skal indgå offentliggjorte resultatmål vedrørende tidligere regnskabsår, da disse muligvis vil blive offentliggjort igen for indeværende regnskabsår. Hvis det er klart, at offentliggjorte resultatmål vedrørende tidligere regnskabsår ikke vil blive gentaget for indeværende år, skal de dog ikke medtages som ledelsesdefinerede resultatmål.

Hvis et resultatmål tidligere har været præsenteret som et ledelsesdefineret resultatmål, men det forventes ikke at blive offentliggjort for indeværende regnskabsår, er der tale om en ændring i præsentation af ledelsesdefinerede resultatmål, som skal beskrives og forklares.

Det antages, at en mellemtotal, der kommunikeres offentligt, er udtryk for ledelsens vurdering af et aspekt af virksomhedens finansielle resultat som helhed. Hvis det imidlertid kan påvises, at offentlig kommunikation af andre resultatmål ikke repræsenterer ledelsens vurdering af virksomhedens finansielle præstationer, vil dette resultatmål ikke være at anse som et ledelsesdefineret resultatmål. Det kan fx være tilfældet, hvis resultatmålet er lovkrævet, og ledelsen ikke bruger dette i den interne styring og ikke på fremtrædende vis kommenterer yderligere på det i den offentlige kommunikation.

Offentlig kommunikation

Virksomhedens ledelse skal være særlig opmærksom på, hvordan den kommunikerer offentligt om virksomhedens resultater, idet der i regnskabet skal gives detaljerede oplysninger om kommunikerede resultatmål. Det må formodes, at dette også sætter en begrænsning i virksomhedens mulighed for at offentliggøre andre resultatmål efter offentliggørelsen af årsrapporten, idet det formodes at ledelsen i givet fald skulle have givet oplysninger om disse i regnskabet.

5. Afgrænsning af ledelsesdefinerede resultatmål

Som anført ovenfor omfatter ledelsesdefinerede resultatmål ikke mellemtotaler, der er krævet i henhold til andre IFRS-standarde, og mellemtotaler, der er oplyst i IFRS 18 afsnit 118 (IFRS fastsatte mellemtotaler). Desuden anses mellemtotaler, der ikke er et nettotal af indtægter og omkostninger, heller ikke som ledelsesdefinerede resultatmål.

Derudover er alternative opgørelser af totaler eller mellemtotaler af balanceposter, egenkapital eller pengestrømme ikke omfattet af bestemmelserne for ledelsesdefinerede resultatmål.

Mellemtotaler, der ikke er finansielle resultatmål, er heller ikke omfattet af definitionen af ledelsesdefinerede resultatmål.

Som udgangspunkt er nøgletal heller ikke ledelsesdefinerede resultatmål. Dog er tælleren eller nævneren i et nøgletal et ledelsesdefineret resultatmål, hvis tælleren eller nævneren isoleret set falder ind under definitionen af et ledelsesdefineret resultatmål.

IASB overvejede også om ledelsesdefinerede resultatmål skulle omfatte resultatmål, der udelukkende anvendes internt i virksomheden, men afstod fra at inkludere disse, da de ikke nødvendigvis er relevante for brugere af regnskabet.

6. Præsentation

Oplysninger om ledelsesdefinerede resultatmål skal gives samlet i én note i regnskabet. Hvis der gives andre oplysninger i denne note, fx vedrørende segmenter, skal oplysningerne om ledelsesdefinerede resultatmål gives på en måde, der tydeligt adskiller dem fra andre oplysninger i noten. IFRS 18 tillader ikke, at oplysninger om ledelsesdefinerede resultatmål gives ved henvisning til oplysninger udenfor regnskabet.

Der er ikke forbud mod, at ledelsesdefinerede resultatmål præsenteres i resultatopgørelsen, men det skal ske under iagttagelse af bestemmelserne for præsentation af krævede mellemtotaler i resultatopgørelsen. IASB præciserer desuden, at præsentationen i resultatopgørelsen ikke kan erstatte nogle af oplysningerne, der kræves præsenteres samlet i én note.

For at begrænse omfanget af ledelsens resultatmål, der kunne præsenteres direkte i resultatopgørelsen, var der i udkastet til IFRS 18 indsat et forbud mod præsentation af ledelsesdefinerede resultatmål i kolonneformat i resultatopgørelsen. IASB har ikke medtaget dette forbud i den endelige standard.

7. Afstemning

Der skal i regnskabet indarbejdes en afstemning af det enkelte resultatmål til den mest direkte sammenlignelige IFRS-total i resultatopgørelsen eller en IFRS fastsat mellemtotal, jf. IFRS 18 afsnit 118, der ikke indgår i resultatopgørelsen, men heller ikke anses som et ledelsesdefineret resultatmål. De IFRS fastsatte mellemtotaler er oplyst ovenfor under afsnittet "Mellemtotal af indtægter og omkostninger".

Afstemningsposterne skal specificeres i en sådan grad, at specifikationen er i overensstemmelse med de i IFRS 18 opdaterede bestemmelser om aggregering og disaggregering. Dvs. at afstemningen som minimum skal specificeres på de linjer, hvori de pågældende afstemningsposter indgår i resultatopgørelsen. Derudover skal det for hver afstemningspost oplyses, hvordan den er opgjort, og hvorfor den bidrager til forståelsen af

Præsentation/afstemning

Illustrative eksempler til IFRS 18, IE8, Note 2 – *Ledelsesdefinerede resultatmål*, giver et eksempel på, hvorledes oplysningerne kan gives i noten til regnskabet, inklusiv en tabel, der viser en specifikation af afstemningsposterne på linjerne i resultatopgørelsen samt skat af de enkelte afstemningsposter og effekten på minoritetsinteresser.

ledelsesdefinerede resultatmål, hvilket fx kan være som følge af, at den er ikke-tilbagevendende eller uden for ledelsens kontrol.

Gives afstemningen til en IFRS fastsat mellemtotal, der ikke fremgår af resultatopgørelsen, skal denne IFRS fastsatte mellemtotal afstemmes videre til en mellemtotal i resultatopgørelsen, men for denne yderligere afstemning er der ikke krav om oplysning om skat og effekt på minoritetsinteressernes andel.

I illustrative eksempler til IFRS 18, IE8, Note 2 – *Ledelsesdefinerede resultatmål*, er der givet et eksempel på præsentation af ledelsesdefinerede resultatmål, inklusiv en tabel, der viser en specifikation af afstemningsposterne på linjerne i resultatopgørelsen samt skat af de enkelte afstemningsposter og effekten på minoritetsinteresser.

8. Delårsrapporter

I forbindelse med vedtagelsen af IFRS 18 har IASB foretaget en ændring til IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*. Med ændringen af IAS 34 er der til listen af oplysninger, der altid skal gives i et delårsregnskab, tilføjet oplysninger om ledelsesdefinerede resultatmål. Kravene til oplysning om ledelsesdefinerede resultatmål i et delårsregnskab er de samme som i et årsregnskab, idet IAS 34 referer til oplysningskravene i IFRS 18 om ledelsesdefinerede resultatmål.

Det er vigtigt at bemærke, at oplysningskravene i et delårsregnskab kun gælder, hvis virksomheden offentligt gør ledelsesdefinerede resultatmål for den pågældende delårsperiode.

9. ESMA's vejledning om alternative præstationsmål

Konceptet for oplysning om ledelsesdefinerede resultatmål i IFRS 18 ligner på mange måder bestemmelserne i ESMA's vejledning om alternative præstationsmål, men der er dog nogle væsentlige forskelle. I modsætning til de nye bestemmelser i IFRS 18, der stiller krav om oplysning om ledelsesdefinerede resultatmål i en note til regnskabet, er ESMA's vejledningen primært en vejledning, der af Finanstilsynet kræves anvendt ved udarbejdelse af prospekter.

Derudover gælder IFRS 18 kun for mellemtotaler for resultatet, hvorimod ESMA's vejledning også omfatter præstationsmål for den finansielle stilling og for pengestrømme. Nedenfor er de overordnede forskelle mellem bestemmelserne i IFRS 18 om ledelsesdefinerede resultatmål og ESMA's vejledning om alternative præstationsmål oplistet.

IFRS 18

Kræver oplysning om ledelsesdefinerede resultatmål i en note til regnskabet.

Omfatter resultatmål, der ikke er defineret i henhold til IFRS.

ESMA's vejledning

Kræver oplysning om alternative præstationsmål i et børsprospekt, ledelsesberetningen eller lignende reguleret kommunikation, men ikke i regnskabet.

Omfatter finansielle præstationsmål, der ikke er defineret i relevant regnskabslovgivning (defineret bredt, dvs. fx inkl. særlige rapporteringskrav for finansielle virksomheder).

ESMA's vejledning om alternative præstationsmål

De nye bestemmelser om ledelsesdefinerede resultatmål i IFRS 18 ligner på mange måder bestemmelserne i ESMA's vejledning om alternative præstationsmål, men der er dog nogle væsentlige forskelle.

IFRS 18

Omfatter resultatmål, der kommunikeres offentligt.

Omfatter kun målepunkter for resultatopgørelsen.

Omfatter kun resultatmål, der er et netto-tal af indtægter og udgifter.

Gælder for historiske resultatmål.

Omfatter tælleren eller nævneren i et finansielt nøgletal, hvis denne er omfattet af definitionen.

Benævnelsen skal være forståelig, og der skal gives en definition.

Det skal oplyses, hvorfor resultatmålet giver nyttig information om virksomhedens resultater.

-

Stiller krav om sammenligningstal.

Skal afstemmes til nærmest direkte sammenlignelige tal i regnskabet

For hver afstemningspost skal der oplyses om skatteeffekten og effekten på minoritetsinteresser.

Skal være konsistent fra år til år og ændringer skal oplyses og forklares.

ESMA's vejledning

Omfatter finansielle præstationsmål, der offentliggøres i det specifikke dokument (børsprospekt, ledelsesberetning eller lignende reguleret kommunikation).

Omfatter alle finansielle målepunkter for resultat, finansiell stilling eller pengestrømme.

Indeholder ikke en begrænsning til nettotal.

Gælder både historiske præstationsmål og forventninger til fremtiden for finansielle målepunkter.

Omfatter nøgletal, der udelukkende beregnes på basis af regnskabstal. Nøgletal, der er defineret i relevant regnskabslovgivning, er ikke omfattet.

Benævnelsen skal være forståelig, og der skal gives en definition.

Det skal oplyses, hvorfor præstationsmålet giver nyttig information om virksomhedens resultater, finansielle stilling eller pengestrømme.

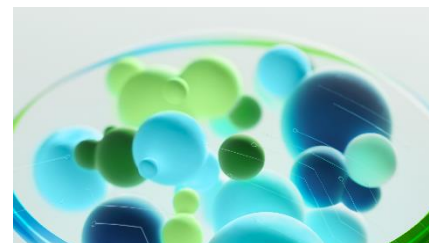
Alternative præstationsmål må ikke præsenteres mere fremtrædende end IFRS tal.

Stiller krav om sammenligningstal.

Skal afstemmes til nærmest direkte sammenlignelige tal i regnskabet.

-

Skal være konsistent fra år til år og ændringer skal oplyses og forklares.



Læs mere om IFRS 18 på [IASB's hjemmeside](#).

Deloitte, april 2024