

## Delårsrapportering Overblik over regler mv. (april 2015)



### Udgiver

AuditBusinessSolutions  
Deloitte  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

### Ansvarshavende redaktører

Statsaut. revisor  
Henrik Z. Hansen  
Statsaut. revisor  
Jan Peter Larsen  
Statsaut. revisor

### Redaktion afsluttet

31. marts 2015

Ifølge delårsrapportbekendtgørelsen<sup>1</sup>, der gælder for børsnoterede virksomheder omfattet af årsregnskabsloven, skal børsnoterede koncerner aflægge halvårsrapporter efter IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*. IAS 34 er ikke et krav for børsnoterede virksomheder, der ikke er koncerner. I stedet for skal delårsrapportbekendtgørelsens mere generelle bestemmelser anvendes som udgangspunkt for halvårsrapportens indhold. Hvis en børsnoteret koncern frivilligt vælger at udarbejde et halvårsregnskab for modervirksomheden, er det tilsvarende frivilligt om dette udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 eller delårsrapportbekendtgørelsens bestemmelser.

Der er ikke krav om, at børsnoterede virksomheder skal aflægge kvartalsrapporter. Hvis en børsnoteret virksomhed frivilligt vælger at udarbejde kvartalsrapporter, gælder de samme regler for disse som for halvårsrapporter.

---

“Børsnoterede virksomheder er defineret som virksomheder, hvis kapitalandele, gældsinstrumenter eller andre værdipapirer er optaget til notering eller handel på en fondsbørs, en autoriseret markedsplads eller et tilsvarende reguleret marked i et EU/EØS-land. Børsnoterede virksomheder er således virksomheder, der har værdipapirer optaget til notering på OMX eller GXG Markets (tidl. Dansk Autoriseret Markedsplads). Virksomheder der har værdipapirer optaget til notering på First North, er ikke omfattet af definitionen”

En børsnoteret virksomhed, der ikke udarbejder kvartalsvise delårsrapporter, er forpligtet<sup>2</sup> til at offentliggøre en periodemeddelelse i løbet af 1. og 2. halvårsperiode af regnskabsåret, der dels redegør for væsentlige begivenheder og transaktioner, som har fundet sted siden den pågældende halvårsperiodes begyndelse, og dels giver en generel beskrivelse af udstederens finansielle stilling og resultater i den pågældende periode. Periodemeddelelsen skal udsendes i perioden fra tidligst ti uger efter begyndelsen af den pågældende halvårsperiode til senest seks uger inden udgangen af denne. For virksomheder med kalenderårsregnskaber vil det for 2015 sige henholdsvis i perioderne 12. marts 2015 til 19. maj 2015 og 9. september 2015 til 19. november 2015.

Der er ikke krav om, at delårsrapporter revideres eller gennemgås (reviewes) af revisor. Det skal dog oplyses, hvis delårsrapporten ikke er revideret eller gennemgået. Oplysningen kan fx placeres i ledelsesberetningen eller i tilknytning til ledelsespåtegningen.

## Formål

Dette notat har til formål at give en overordnet beskrivelse af det gældende regelsæt for udarbejdelse af delårsrapporter og periodemeddelelser. Notatet

---

<sup>1</sup> Bekendtgørelse nr. 475 af 30. maj 2007 om udarbejdelse af delårsrapporter for børsnoterede virksomheder omfattet af årsregnskabsloven (Delårsrapportbekendtgørelsen).

<sup>2</sup> Lovbekendtgørelse om værdipapirhandel mv. § 27, stk. 8.

omhandler ikke delårsrapporter mv. for virksomheder, der er omfattet af Finanstilsynets regelsæt.

## Nye bestemmelser, der gælder for 2015

Den væsentligste ændring for delårsrapporter i 2015 er, at disse nu skal indberettes elektronisk til Erhvervsstyrelsen, jf. Indsendelsesbekendtgørelsen<sup>3</sup>.

IASB har udsendt enkelte ændringer til gældende standarder og fortolkningsbidrag, som træder i kraft for kalenderårsregnskaber for 2015, og som derfor skal implementeres i delårsrapporter relateret til kalenderåret 2015. En del af disse ændringer er imidlertid godkendt for sent i EU til, at ændringerne kan træde i kraft for regnskabsår der begynder 1. januar 2015. Det er dog tilladt at implementere ændringerne i 2015 kalenderårsregnskaber, også i EU. Vi har i dokumentet "[IFRS – Oversigt over nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag](#)" beskrevet indholdet i de enkelte ændringer.

Der kan opstilles følgende oversigt over ændringerne, og deres forventede effekt på delårsrapporter:

### Ændringer med ikrafttrædelse for 2015 kalenderårsregnskaber

Standard/ændring	Mulig effekt på delårsrapporter	Godkendt i EU?
<b>IFRIC 21, Afgifter (Levies)</b> <i>(Ændringen træder i kraft i EU for regnskabsår der begynder 17.6.2014 eller senere – ifølge ikrafttrædelsesbestemmelserne i fortolkningsbidraget trådte det i kraft for regnskabsår der begyndte 1.1.2014 eller senere)</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ændret tidspunkt for indregning samt måling af afgifter til offentlige virksomheder</li></ul>	Ja
<b>Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle</b> <i>(Ændringerne træder i kraft i EU for regnskabsår der begynder 1.1.2015 eller senere – Ifølge ikrafttrædelsesbestemmelserne i dokumentet offentliggjort af IASB trådte de i kraft for regnskabsår der begyndte 1.7.2014 eller senere)</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ændringerne består i præciseringer af enkelte bestemmelser i IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 og IAS 40. Ændringerne forventes at have begrænset effekt på delårsrapporten.</li></ul>	Ja

<sup>3</sup> Jf. Indsendelsesbekendtgørelsen (nr. 837 af 14. august 2012 med senere ændringer) § 31.

## Ændringer med ikrafttrædelse for regnskabsår der begynder 1. februar 2015 eller senere

Standard/ændring	Mulig effekt på delårsrapporter	Godkendt i EU?
<p><b>Ændret IAS 19, Personaleydelser: Medarbejderbidrag</b></p> <p>(Ændringerne træder i kraft i EU for regnskabsår der begynder 1.2.2015 eller senere, men tidligere anvendelse er tilladt – Ifølge ikrafttrædelsesbestemmelserne i den ændrede standard trådte ændringerne i kraft for regnskabsår der begyndte 1.7.2014 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Med ændringen præciseres behandlingen af medarbejderbidrag eller bidrag fra tredjemand til ydelsesbaserede pensionsordninger. Ændringen kan i visse afgrænsede tilfælde medføre en ændring i periodiseringen af reduktionen i pensionsomkostningen, som bidraget repræsenterer.</li> </ul>	Ja
<p><b>Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle</b></p> <p>(Ændringerne træder i kraft i EU for regnskabsår der begynder 1.2.2015 eller senere, men tidligere anvendelse er tilladt – Ifølge ikrafttrædelsesbestemmelserne i dokumentet offentliggjort af IASB trådte ændringerne i kraft for regnskabsår der begyndte 1.7.2014 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Der tilføjes yderligere oplysningskrav til IFRS 8 vedrørende sammenlægning af driftssegmenter til ét præsentationspligtigt segment. Herudover præciseres det, at der alene skal medtages afstemning af samlede segmentaktiver, hvis denne oplysning regelmæssigt tilgår ledelsen. Ændringerne kan medføre tilpasning af segmentoplysningerne i delårsrapporten.</li> <li>Herudover foretages der enkelte mindre ændringer eller præciseringer i i) definitionen af optjeningsbetingelser i IFRS 2; ii) den efterfølgende måling af betingede vederlag i virksomhedssammenslutninger iht. IFRS 3; iii) måling af kortfristede uforrentede tilgodehavender og forpligtelser iht. IFRS 13; iv) præsentation af akkumulerede afskrivninger i anlægsnoten, når anlægsaktiver måles til omvurderet værdi; samt v) oplysninger af ledelsesvederlag iht. IAS 24. Ingen af disse ændringer forventes at få væsentlig effekt på delårsrapporten.</li> </ul>	Ja

Virksomheder, der i anvendt regnskabspraksis i årsrapporten anfører, at den følger både *IFRS, som godkendt af EU* og *IFRS som udsendt af IASB*, skal implementere alle ovenstående ændringer i overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne fastlagt af IASB, hvilket for kalenderårsregnskaber vil sige i det regnskabsår der begynder 1.1.2015.

### Regelsættet for aflæggelse af delårsrapporter

Skemaet nedenfor indeholder en oversigt over det regelsæt, der gælder for aflæggelse af delårsrapporter fordelt på følgende kategorier af børsnoterede virksomheder:

- Virksomheder, der har udstedt børsnoterede aktier
- Virksomheder, der har udstedt børsnoterede obligationer
- Virksomheder, der har udstedt børsnoterede investeringsbeviser.

Herudover har NASDAQ OMX Copenhagen (OMX) fastsat regler for udstedere af andre værdipapirer end aktier, obligationer og investeringsbeviser. Disse behandles ikke nærmere i dette notat.

	Børsnoteret virksomhed (Aktier)	Børsnoteret virksomhed (Obligationer)	Børsnoteret virksomhed (Investeringsbeviser)
<b>REGELSÆT OG FORTOLKNINGER</b>			
<b>Årsregnskabsloven</b>	§ 134a § 148a § 159a	§ 134a § 148a § 159a	§ 134a § 148a § 159a
<b>Delårsrapportbekendtgørelsen</b>	§§ 1-17 (Alle)	§§ 1-17 (Alle) <sup>4</sup>	§§ 1-17 (Alle)
<b>Indsendelsesbekendtgørelsen</b>	§§ 1, 3-5 og 31	§§ 1, 3-5 og 31	§§ 1, 3-5 og 31
<b>IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber</b>	Ja <sup>5</sup>	Ja <sup>4</sup>	Ja <sup>4</sup>
<b>Regler for notering på OMX</b>	Regler for udstedere af aktier Afsnit 3.2 Periodiske oplysningsforpligtelser	Regler for udstedere af obligationer Afsnit 3.3.7 Regnskaber og regnskabsmeddelelser <sup>6</sup>	Regler for udstedere af investeringsbeviser Afsnit 3.8.15 Delårsrapport
<b>Komiteén for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse</b>	Afsnit 5. Regnskabsaflægelse (Finansiell rapportering)	Ej omfattet	Ej omfattet
<b>Anbefalinger &amp; Nøgletal 2010</b>	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt
<b>Værdipapirhandelsloven og tilhørende Bekendtgørelse nr. 1442 af 13. december 2013 om udsteders oplysningsforpligtelser</b>	§§ 27, stk. 7-8, 27a, 30, 83-83b og 93	§§ 27, stk. 7 og stk. 11(5), 27a, 30, 83-83b og 93	§§ 27, stk. 7, 30, 83-83b og 93

De primære regelsæt for de ikke-finansielle børsnoterede virksomheders aflæggelse af delårsrapporter er:

- Årsregnskabsloven og delårsrapportbekendtgørelsen
- Værdipapirhandelsloven og bekendtgørelse om udsteders oplysningsforpligtelser
- IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber
- OMX's oplysningsforpligtelser, som er indeholdt i henholdsvis "Regler for udstedere af aktier", "Regler for udstedere af obligationer" og "Regler for udstedere af investeringsbeviser".

<sup>4</sup> Børsnoterede virksomheder omfatter virksomheder, der har aktier, obligationer eller andre værdipapirer optaget til notering eller handel på NASDAQ OMX Copenhagen eller GXG Markets (tidl. Dansk Autoriseret Markedsplads). Dog er virksomheder, der alene udsteder børsnoterede gældsinstrumenter, hvor værdien af de udstedte enheder er på mindst 100.000 euro (50.000 euro, hvis gældsinstrumenterne er udstedt inden den 31. december 2010), undtaget fra pligten til at aflægge delårsrapport. Denne grænse på 100.000 euro, der blev forhøjet fra 50.000 euro ved ændring af Værdipapirhandelsloven den 19. december 2012, er ikke tilsvarende ændret i ÅRL eller delårsrapportbekendtgørelsen. Det er vores vurdering, at delårsrapportbekendtgørelsen ved en fejl ikke blev ændret tilsvarende, og der lægges op til ændring heraf i Lovforslaget om ændring af ÅRL og forskellige andre love (L 117).

<sup>5</sup> Børsnoterede koncerner skal aflægge delårsrapporter i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, mens det er frivilligt for moderselskaber og børsnoterede virksomheder, der ikke er koncerner.

<sup>6</sup> For udstedere af realkreditobligationer gælder særlige bestemmelser, jf. reglernes afsnit 3.4.

Regelsættens specifikke krav til delårsrapporternes indhold mv. for så vidt angår udstedere af aktier fremgår af bilag A. Forhold, som er påtalt af regnskabskontrollen (tidligere Det Finansielle Råd hhv. Fondsrådet<sup>7</sup>) vedr. præsentation af delårsrapporter, fremgår af bilag B.

## Delårsrapportbekendtgørelsens krav til delårsrapporter

Delårsrapportbekendtgørelsen skelner mellem følgende typer af delårsrapporter:

1. Delårsrapporter for virksomheder, der udarbejder koncernregnskab
2. Delårsrapporter for virksomheder, der ikke udarbejder koncernregnskab.

### **Ad. 1: Delårsrapporter for virksomheder, der udarbejder koncernregnskab**

Delårsrapporter for virksomheder, der udarbejder koncernregnskab, skal indeholde følgende:

- Et delårskoncernregnskab
- En ledelsesberetning for koncernen som helhed
- En ledelsespåtegning
- Erklæring fra revisor, hvis delårsregnskabet er revideret eller gennemgået (reviewet).

Derudover kan delårsrapporten indeholde et delårsregnskab for modervirksomheden, hvis virksomheden frivilligt vælger at aflægge et sådant.

---

<sup>7</sup> Fondsrådet og Det Finansielle Virksomhedsråd blev pr. 1. januar 2013 sammenlagt og opgaverne videreført i Det Finansielle Råd. Det Finansielle Råd blev nedlagt pr. 1. juli 2014 ifm. gennemførelse af et nyt kapitalkravsdirektiv. Der blev som led heri etableret en bestyrelse i Finanstilsynet, som herefter har det overordnede ansvar for regnskabskontrollen. Afgørelser vedrørende regnskabskontrollen træffes herefter af Erhvervsstyrelsen eller Finanstilsynet evt. efter forelægning for Finanstilsynets bestyrelse.



### ***Delårskoncernregnskab***

Delårskoncernregnskabet skal udarbejdes efter IAS 34, som kræver, at et delårsregnskab som minimum indeholder følgende:

- En sammendraget balance
- En sammendraget totalindkomstopgørelse der, afhængig af den valgte præsentation i årsrapporten, skal bestå af enten i) en samlet sammendraget totalindkomstopgørelse eller ii) en særskilt sammendraget resultatopgørelse og en særskilt sammendraget totalindkomstopgørelse
- En sammendraget egenkapitalopgørelse
- En sammendraget pengestrømsopgørelse
- Udvalgte forklarende noter.

De sammendragne opgørelser skal som minimum indeholde de overskrifter og mellemtotaler, der fremgik af virksomhedens seneste koncernregnskab<sup>8</sup>. Der skal medtages yderligere poster, hvis deres udeladelse ville medføre, at delårsregnskabet bliver misvisende.

Resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie skal præsenteres sammen med resultatopgørelsen (eller sammen med totalindkomstopgørelsen, hvis totalindkomsten præsenteres i én samlet totalindkomstopgørelse).

Der skal oplyses om begivenheder og transaktioner, som er væsentlige for forståelsen af udviklingen i virksomhedens finansielle stilling og indtjening siden seneste årsafslutning. IAS 34 nævner følgende begivenheder og transaktioner, hvorom det er påkrævet at afgive oplysninger, hvis de er væsentlige:

<sup>8</sup> Se Fondbrådets afgørelse af 6. januar 2011 om regnskabskontrol af en delårsrapport.

- Nedskrivning af varebeholdninger til nettorealiseringsværdi og tilbageførsel heraf
- Indregning af tab ved værdiforringelse af finansielle, materielle, immaterielle eller andre aktiver og tilbageførsel heraf
- Tilbageførsel af hensættelser til omstrukturering
- Køb og salg af materielle anlægsaktiver
- Købsforpligtelser vedr. materielle anlægsaktiver
- Afgørelse af retssager
- Korrektion af fejl vedrørende tidligere perioder
- Ændringer i virksomhedens aktiviteter eller økonomiske forhold, som påvirker dagsværdien af dens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, uanset om disse indregnes til dagsværdi eller amortiseret kostpris
- Misligholdelse af lån eller låneaftale, som ikke er udbedret før eller ved slutningen af regnskabsperioden
- Transaktioner med nærtstående parter
- Overførsler indenfor dagsværdihierarkiet anvendt ved måling af finansielle instrumenter
- Ændringer i klassifikationen af finansielle aktiver som følge af ændring i formålet med eller anvendelsen heraf
- Ændringer i eventualforpligtelser eller -aktiver.

Oplistingen er ikke udtømmende.

IAS 34 indeholder herudover krav om, at delårsregnskabet indeholder visse andre oplysninger. Følgende oplysninger, der normalt gives på år-til-dato-grundlag, skal fremgå af noterne til delårsregnskabet, medmindre de er oplyst andet steds i delårsrapporten:

- Erklæring om, at der i delårsregnskabet er anvendt samme regnskabspraksis som i det seneste årsregnskab. Ved ændret regnskabspraksis skal ændringen beskrives, og effekten oplyses. Bemærk, at bestemmelsen i IAS 1 om medtagelse af en tredje balance pr. begyndelsen af sammenligningsåret i tilfælde af praksisændringer mv. ikke gælder for delårsregnskaber, medmindre delårsregnskabet aflægges som et fuldstændigt delårsregnskab, der indholdsmæssigt svarer til årsregnskabet.
- Kommentarer til hvorledes delårsperioden er påvirket af sæsonmæssige eller konjunkturmæssige forhold.
- Art og beløb vedr. usædvanlige poster i delårsperioden.
- Art og beløb vedr. ændringer i skønnede beløb i tidligere regnskabsperioder, eller i tidligere regnskabsår.
- Udstedelse, tilbagekøb og indløsning af gældsinstrumenter (fx obligationer) og aktier.



- Udbetalt udbytte (samlet eller pr. aktie) for ordinære aktier og eventuelle andre aktier.
- Følgende segmentoplysninger, hvis disse iht. IFRS 8 også er krævet i virksomhedens årsregnskab:
  - i. Omsætning med eksterne kunder
  - ii. Omsætning mellem segmenter
  - iii. Segmentresultat (altid krævet)
  - iv. Segmentaktiver og segmentforpligtelser, hvis disse rapporteres regelmæssigt til den øverste operationelle ledelse (CODM), og der har været væsentlige ændringer heri ift. seneste årsregnskab,
  - v. Beskrivelse af eventuelle ændringer i segmentopdeling eller grundlaget for måling af segmentresultatet ift. seneste årsregnskab
  - vi. Afstemning af oplyste segmentresultater med det samlede resultat før skat og ophørte aktiviteter (hvis skat er fordelt i segmentoplysningerne, kan afstemning foretages til resultat for fortsættende aktiviteter efter skat), jf. bestemmelserne i IFRS 8. Væsentlige afstemningsposter skal oplyses særskilt og forklares.
- Begivenheder efter delårsperioden, som ikke er afspejlet i delårsregnskabet.
- Effekten af ændringer i virksomhedens sammensætning i delårsperioden, herunder overtagelse eller afhændelse af dattervirksomheder og langfristede aktiver, omstruktureringer samt ophørte aktiviteter. Hvis der har været virksomhedssammenslutninger, skal der gives de oplysninger, som kræves i afsnit 59-63 i IFRS 3, *Virksomhedssammenslutninger* (herunder oplysningerne krævet i IFRS 3: B64-B66).
- Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter i henhold til IFRS 13, *Dagsværdimåling*, samt IFRS 7, *Finansielle instrumenter, Oplysninger*. Der er primært tale om oplysninger relateret til dagsværdihierarkiet.
- Oplysninger vedrørende ikke-konsoliderede dattervirksomheder i henhold til IFRS 12, *Oplysning om involvering i andre virksomheder*, hvis virksomheden i delårsperioden bliver eller ophører med at være et investeringsselskab i overensstemmelse med definitionen herpå i IFRS 10, *Koncernregnskaber*.

Krav til oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter der måles til dagsværdi er omfattende, og med enkelte undtagelser identiske med de krav der gælder for oplysninger herom i årsrapporten. De krævede oplysninger er især relateret til dagsværdihierarkiet og eventuelle overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet, samt særlige oplysninger om finansielle instrumenter, der indgår i niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

Vær opmærksom på, at oplysningerne ovenfor både gælder delårsrapportperioden og år-til-dato. Dette kan betyde, at oplysninger givet i 1. kvartal om fx en virksomhedssammenslutning skal gentages i efterfølgende delårsrapporter, hvis virksomhedssammenslutningen er væsentlig for år-til-dato oplysningerne heri.

Delårsregnskaber skal ifølge IAS 34 indeholde følgende aktuelle tal og sammenligningstal, afhængig af om virksomheden udarbejder kvartalsrapporter eller halvårsrapporter:

Virksomhed, der alene udarbejder halvårsrapport pr. 30. juni 2015		
	Aktuelle tal	Sammenligningstal
Totalindkomstopgørelse	1.1.– 30.6.2015	1.1.– 30.6.2014
Balance	30.6.2015	31.12.2014
Pengestrømsopgørelse	1.1.– 30.6.2015	1.1.– 30.6.2014
Egenkapitalopgørelse	1.1.– 30.6.2015	1.1.– 30.6.2014

Virksomhed, der udarbejder kvartalsrapporter pr. 31. marts 2015, 30. juni 2015 og 30. september 2015				
	Aktuelle tal		Sammenligningstal	
<b>31. marts 2015</b>				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 31.3.2015		1.1. – 31.3.2014	
Balance	31.3.2015		31.12.2014	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 31.3.2015		1.1. – 31.3.2014	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 31.3.2015		1.1. – 31.3.2014	
<b>30. juni 2014</b>				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 30.6.2015	1.4. – 30.6.2015	1.1. – 30.6.2014	1.4 – 30.6.2014
Balance	30.6.2015		31.12.2014	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 30.6.2015		1.1. – 30.6.2014	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 30.6.2015		1.1. – 30.6.2014	
<b>30. september 2014</b>				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 30.9.2015	1.7. – 30.9.2015	1.1. – 30.9.2014	1.7. – 30.9.2014
Balance	30.9.2015		31.12.2014	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 30.9.2015		1.1. – 30.9.2014	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 30.9.2015		1.1. – 30.9.2014	

Totalindkomstopgørelsen præsenteres som i seneste årsregnskab, dvs. enten som én enkelt sammendraget totalindkomstopgørelse eller som en sammendraget separat resultatopgørelse og en sammendraget totalindkomstopgørelse.

For yderligere omtale af kravene til delårsregnskaber, der aflægges efter IAS 34, henviser vi til Deloitte's publikation "[IAS 34 – Delårsrapport 2015](#)". Deloitte har desuden udarbejdet et e-Learningmodul for IAS 34, der er tilgængeligt via [www.iasplus.com](http://www.iasplus.com).

## Ledelsesberetning

Ledelsesberetningen skal i henhold til delårsrapportbekendtgørelsens § 9 som minimum indeholde følgende:

- Omtale af udviklingen i koncernens aktiviteter, resultat og egenkapital
- Særlige forhold, der har påvirket koncernens eller virksomhedens aktiviteter, resultat og egenkapital i delårsperioden
- En beskrivelse af den forventede udvikling og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder for den resterende del af regnskabsåret
- Oplysninger om større transaktioner foretaget med nærtstående parter, som i væsentlig grad har påvirket koncernens finansielle stilling eller resultater i perioden, og eventuelle ændringer i de transaktioner foretaget med nærtstående parter, som blev oplyst i den seneste årsrapport, og som kunne have en væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling eller resultater i den aktuelle delårsperiode.

### *Frivilligt delårsregnskab for modervirksomhed*

Et frivilligt delårsregnskab for modervirksomheden kan udarbejdes efter IAS 34, jf. ovenfor, eller efter delårsrapportbekendtgørelsens krav. Vælges sidstnævnte, skal delårsregnskabet indeholde en sammendraget balance og en sammendraget resultatopgørelse<sup>9</sup>, der indeholder de samme hovedposter og mellemtotaler, som fremgik af virksomhedens seneste årsregnskab. Der skal medtages yderligere poster, hvis delårsregnskabet ellers ville give et misvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Delårsrapportbekendtgørelsen kræver ligesom IAS 34 at virksomheden anvender den samme regnskabspraksis for indregning og måling som i det seneste årsregnskab. Hvis regnskabspraksis er ændret i delårsregnskabet, skal ændringen beskrives og begrundes, og den beløbsmæssige indvirkning skal oplyses, jf. henholdsvis ÅRL § 51 og IAS 8.

Et halvårsregnskab, der er udarbejdet for modervirksomheden efter delårsrapportbekendtgørelsens krav, skal indeholde følgende aktuelle tal og sammenligningstal:

Halvårsregnskab for modervirksomhed, der aflægges efter delårsrapportbekendtgørelsens krav		
	Aktuelle tal	Sammenligningstal
Resultatopgørelse	1.1.2015 – 30.6.2015	1.1.2014 – 30.6.2014
Balance	30.6.2015	31.12.2014

<sup>9</sup> Delårsrapportbekendtgørelsen er ikke opdateret med hensyn til den nye terminologi i IAS 1 vedr. totalindkomstopgørelsen. I notatet anvendes delårsrapportbekendtgørelsens terminologi uagtet at der i nogle henseender reelt vil skulle vises en totalindkomstopgørelsen såfremt moderselskabets regnskab aflægges efter IFRS.

Der er ikke i delårsrapportbekendtgørelsen givet retningslinjer for, hvilke aktuelle tal og sammenligningstal der skal angives, hvis delårsrapporter udarbejdes på kvartalsbasis. Det er Deloitte's holdning, at der bør indarbejdes aktuelle tal og sammenligningstal svarende til kravet i IAS 34, jf. ovenfor, for henholdsvis resultatopgørelse og balance.

## Ad. 2: Delårsrapporter for virksomheder, der ikke udarbejder koncernregnskab

Delårsrapporter for virksomheder, der ikke udarbejder koncernregnskab, skal indeholde følgende:

- Et delårsregnskab
- En ledelsesberetning for virksomheden
- En ledelsespåtegning
- Erklæring fra revisor, hvis delårsregnskabet er revideret eller gennemgået (reviewet).

Delårsregnskabet kan enten udarbejdes efter IAS 34, jf. beskrivelsen ovenfor i Ad 1, eller efter delårsrapportbekendtgørelsens krav. Denne valgmulighed gælder, uanset at årsregnskabet kræves aflagt efter IFRS.

Hvis virksomheden alene aflægger delårsregnskabet efter delårsrapportbekendtgørelsen, skal delårsregnskabet indeholde følgende:

- En sammendraget resultatopgørelse (totalindkomstopgørelse)
- En sammendraget balance
- Forklarende noter



De sammendragne opgørelser skal vise hver af de hovedposter og mellem-taler, der var indeholdt i virksomhedens seneste årsregnskab. Der skal med-tages yderligere poster i opgørelserne, hvis halvårsregnskabet ellers ville give et misvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Regnskabsposten "Nettoomsætning" er ofte helt afgørende for vurdering af en virksomheds aktivitetsomfang, indtjeningsevne mv. og OMX kræver for aktie-udstedere, at nettoomsætningen oplyses i den indledende hoved- og nøgletal-soversigt.

Delårsrapportbekendtgørelsen kræver, at delårsregnskabet indeholder forkla-rende noter. Disse skal indeholde følgende:

- Tilstrækkelige oplysninger til at sikre sammenlignelighed mellem delårs-regnskabet og årsregnskabet
- Tilstrækkelige oplysninger og redegørelser til at sikre korrekt forståelse af eventuelle væsentlige beløbsmæssige ændringer og eventuelle begi-venheder i den pågældende delårsperiode, som afspejles i balancen og resultatopgørelsen.

Det fremgår af oplysningskravet, at der skal fokuseres på begivenheder og transaktioner, som er indtruffet i perioden fra aflæggelse af seneste årsregn-skab. Oplysningskravene i IAS 34, jf. ovenfor, kan anvendes som inspiration i den forbindelse.

Ledelsesberetningen skal som minimum indeholde følgende:

- Omtale af udviklingen i virksomhedens aktiviteter, resultat og egenkapi-tal
- Særlige forhold, der har påvirket virksomhedens aktiviteter, resultat og egenkapital i delårsperioden
- En beskrivelse af den forventede udvikling og en beskrivelse af de væ-sentligste risici og usikkerheder for den resterende del af regnskabsåret
- Oplysninger om større transaktioner, der er indgået med nærtstående parter, herunder beløb, karakteren af forholdet til den nærtstående part og andre oplysninger om transaktionerne, som er nødvendige for at for-stå virksomhedens finansielle stilling, hvis transaktionerne er væsentlige og ikke er indgået på normale markedsvilkår.

Det bør bemærkes, at der er forskel på kravene til oplysninger om transaktio-ner med nærtstående parter i henholdsvis delårsrapporter for koncerner og ikke-koncerner. For ikke-koncerner er der alene krav om at oplyse om væsent-lige transaktioner med nærtstående parter, hvis de ikke er indgået på normale markedsvilkår.

## OMX's krav til delårsrapporter

Regler for udstedere af aktier, obligationer og investeringsbeviser på OMX indeholder få generelle krav til delårsrapporternes indhold mv.

I henhold til bestemmelserne for udstedere af aktier skal delårsrapporter offentliggøres indenfor to måneder efter udløbet af regnskabsperioden og det skal oplyses, hvorvidt de er reviderede, har været genstand for review, eller om de er ureviderede. Et selskab, der ikke aflægger kvartalsrapporter, skal offentliggøre periodemeddelelser.

Delårsrapporten skal indledes med et resume over selskabets hoved- og nøgletal, herunder bl.a. nettoomsætning og resultat pr. aktie samt oplysninger om eventuelle forventninger. I relation til sidstnævnte kan enten medtages de samlede forventninger, et sammendrag eller angivelse af, at forventningerne er indeholdt i delårsrapporten.

Delårsrapportbekendtgørelsen kræver, at den forventede udvikling og de væsentligste risici og usikkerheder for den resterende del af regnskabsåret beskrives i delårsrapporten<sup>10</sup>. I tilknytning hertil kræver OMX's regler at forventninger og andre udsagn om fremtiden angives under en separat overskrift på en fremtrædende plads. Er forventningerne ændret i forhold til tidligere skal den tidligere offentliggjorte forventning gentages.

I bilag A til dette notat opsummeres kravene i henholdsvis delårsrapportbekendtgørelsen og OMX's regelsæt for virksomheder, der har aktier noteret på OMX. I bilaget er endvidere opsummeret kravene i IAS 34.

OMX stiller ikke særlige krav til delårsrapporter for virksomheder, der alene har obligationer noteret, bortset fra at de skal overholde gældende regnskabslovgivning, de skal offentliggøres inden for to måneder efter regnskabsperiodens udløb og det skal oplyses, om de er reviderede, har været genstand for review, eller om de er ureviderede.

Investeringsinstitutter, der har investeringsbeviser noteret på OMX, skal offentliggøre en delårsrapport for de første seks måneder af hvert regnskabsår. Derudover anbefales, at institutterne tillige offentliggør delårsrapporter for de første henholdsvis tre og ni måneder af hvert regnskabsår. Delårsrapporterne skal offentliggøres senest to måneder efter regnskabsperiodens udløb og der stilles særlige krav til indholdet af delårsrapporterne, jf. Skema B i "Regler for udstedere af investeringsbeviser". Skema B gælder dog ikke investeringsforeninger, specialforeninger og hedgeforeninger.

---

<sup>10</sup> Jf. delårsrapportbekendtgørelsens § 9, stk. 1 og nærmere omtale side 9.

Virksomheder, der er omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse A, og som har obligationer eller investeringsbeviser noteret på OMX, er omfattet af delårsrapportbekendtgørelsens krav, jf. bekendtgørelsens § 1, medmindre virksomheden alene har udstedt gældsinstrumenter, hvis pålydende værdi er på mindst 100.000 EUR<sup>11</sup>.

## **GXG Markets krav til delårsrapporter**

GXG Markets (tidligere Dansk Autoriseret Markedsplads) opererer 3 markeder – GXG First Quote; GXG Main Quote; samt GXG Official List – og har udarbejdet regelsæt for hvert af disse markeder.

Regelsættet for GXG First Quote indeholder ingen bestemmelser vedrørende delårsrapporter.

I regelsættet for GXG Main Quote anbefales, at der offentliggøres en periode-meddelelse for 1. og 3. kvartal, mens der er krav om offentliggørelse af en halvårsrapport, der minimum indeholder en ledelsespåtegning, resultatopgørelse, og balance med tilhørende sammenligningstal.

I regelsættet for GXG Official List er der krav om offentliggørelse af en delårsrapport eller en periodemeddelelse for 1. og 3. kvartal. Herudover er der krav om offentliggørelse af en halvårsrapport. Kravene til indholdet i delårs- og halvårsrapporter svarer til kravene i delårsrapportbekendtgørelsen.

Delårsrapporter for virksomheder, der er noteret på GXG Markets, skal indsendes til offentliggørelse på markedspladsens hjemmeside senest 2 måneder efter udløbet af regnskabsperioden.

## **Periodemeddelelser (hvis der ikke aflægges kvartalsrapporter)**

Ifølge værdipapirhandelslovens § 27, stk. 8 skal selskaber, der har udstedt børsnoterede aktier, offentliggøre periodemeddelelser, hvis ikke de offentliggør kvartalsrapporter.

Periodemeddelelser har karakter af en selskabsmeddelelse og skal indeholde en redegørelse for væsentlige begivenheder og transaktioner, der har fundet sted i den pågældende periode, og deres indvirkning på henholdsvis selskabets og koncernens finansielle stilling. Meddelelsen skal også indeholde en

---

<sup>11</sup> Ifølge Værdipapirhandelsloven er virksomheder, der alene udsteder gældsinstrumenter, hvor værdien af de udstedte enheder er på mindst 100.000 euro (50.000 euro, hvis gældsinstrumenterne er udstedt inden den 31. december 2010), undtaget fra pligten til at aflægge delårsrapport. Denne grænse på 100.000 euro, der blev forhøjet fra 50.000 euro ved ændring af Værdipapirhandelsloven den 19. december 2012, er ikke tilsvarende ændret i delårsrapportbekendtgørelsen, hvor grænsen fortsat er angivet til 50.000 euro. Det er vores vurdering, at delårsrapportbekendtgørelsen ved en fejl ikke blev ændret tilsvarende, og der lægges op til ændring heraf i Lovforslaget om ændring af ÅRL og forskellige andre love (L 117).

generel beskrivelse af henholdsvis selskabets og koncernens finansielle stilling og resultat i den pågældende periode.

Der er ikke krav om offentliggørelse af et regnskab, men det kan i den enkelte periodemeddelelse være nødvendigt, at der gives beløbsmæssige oplysninger i større eller mindre omfang for at give brugerne af meddelelserne tilstrækkelige oplysninger til at kunne vurdere den økonomiske udvikling i og den finansielle stilling pr. udgangen af en periode<sup>12</sup>.

Periodemeddelelser skal udsendes i henholdsvis 1. og 2. halvårsperiode af et regnskabsår i perioder, der ligger tidligst ti uger efter begyndelsen af den pågældende halvårsperiode og senest seks uger inden udgangen af denne. For virksomheder med kalenderårsregnskaber betyder det, at selskabet for 1. halvårsperiode skal offentliggøre meddelelsen fra ca. midten af marts til ca. midten af maj og for 2. halvårsperiode fra ca. midten af september til ca. midten af november.

## Vejledning mv. ved udarbejdelse af delårsrapporter

Vi henviser til vores danske delårsrapporteksempel aflagt efter IAS 34 ([IAS 34 – Delårsrapport 2015](#)). Det indeholder, udover eksemplet på en delårsrapport, en tjekliste med delårsrapportbekendtgørelsens, IAS 34's og OMX's krav til delårsrapporter.

Endvidere kan vi henvise til Deloitte's e-Learningmodul vedr. IAS 34, der er tilgængeligt via [www.iasplus.com](http://www.iasplus.com).

## Ofte forekommende spørgsmål om aflæggelse af delårsrapporter

### Hvornår og til hvem skal delårsrapport indsendes?

Delårsrapporter for ikke-finansielle virksomheder skal indsendes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold, efter at delårsrapporten er udarbejdet (bestyrelsens godkendelse). Styrelsen skal modtage delårsrapporten senest to måneder efter regnskabsperiodens udløb. Bemærk, at virksomheder, som har indberettet deres seneste årsrapport elektronisk (XBRL) tillige skal indberette efterfølgende delårsrapporter elektronisk<sup>13</sup>. For virksomheder med kalenderårsregnskabs betyder det, at delårsrapporter i 2015 skal indberettes elektronisk.

---

<sup>12</sup> Jf. vejledning (nr. 9401 af 30. maj 2007) til bekendtgørelse nr. 226 af 15. marts 2007 om udsteders oplysningsforpligtelser. (Vejledningen er ikke opdateret ifm. udsendelsen af Bekg. nr. 1442 af 13. december 2013 om udsteders oplysningsforpligtelser).

<sup>13</sup> Jf. Indsendelsesbekendtgørelsen (nr. 837 af 14. august 2012 med senere ændringer) § 31.



Efter værdipapirhandelslovens § 27a, stk. 1 skal børsnoterede virksomheder sikre, at oplysninger om selskabernes forhold, herunder delårsrapporter, offentliggøres på en sådan måde, at oplysningerne hurtigt bliver tilgængelige i hele EU/EØS-området. Typisk sker dette via nyhedsservicebureauer e.l. som fx OMX's nyhedsdistributionsservice (GlobeNewswire). I relation til delårsrapporter kan virksomhederne vælge at udsende hele delårsrapporten eller udsende en meddelelse, hvori der henvises til delårsrapporten på selskabets hjemmeside. Samtidig med denne offentliggørelse skal meddelelsen eller delårsrapporten indsendes til Finanstilsynet<sup>14</sup>.

Virksomheder, der har noteret værdipapirer på OMX<sup>15</sup> eller GXG Official List Markets<sup>16</sup>, skal samtidig med offentliggørelse i henhold til værdipapirhandelsloven, jf. ovenfor, indsende meddelelsen eller delårsrapporten til disse, jf. deres respektive regelsæt.

### **Er der krav om at udarbejde kvartalsrapporter for børsnoterede virksomheder?**

Der er ikke i dag krav om, at børsnoterede virksomheder udarbejder kvartalsrapporter. Hvis virksomhederne vælger at udarbejde kvartalsrapporter, skal disse følge de samme bestemmelser som gælder for halvårsrapporterne.

Hvis en virksomhed på anden vis redegør kvartalsvis for virksomhedens økonomiske udvikling, må en sådan redegørelse ikke betegnes som værende en kvartalsrapport, et kvartalsregnskab, en delårsrapport eller en kvartalsmeddelelse. En sådan redegørelse bør også udtrykkeligt anføre, at meddelelsen ikke opfylder de indholdsmæssige og tidsmæssige krav, der gælder ved offentliggørelse af delårsrapporter. Sådanne redegørelser skal ikke indsendes til Erhvervsstyrelsen.

---

<sup>14</sup> Jf. værdipapirhandelslovens § 27a, stk. 2.

<sup>15</sup> Jf. OMX's regler for udstedelse af aktier afsnit 3.1.5.

<sup>16</sup> Jf. regelsæt for GXG Official List Markets (tidl. Dansk AMP) par. 11.1.

**Hvilke regler gælder for delårsrapporter udarbejdet for virksomheder, der er noteret på GXG Official List Markets (tidl. Dansk Autoriseret Markedsplads)?**

Virksomheder, der er noteret på GXG Official List Markets, er omfattet af delårsrapportbekendtgørelsen, herunder kravet om at udarbejde delårsrapporter for koncernen efter IAS 34.

**Hvilke regler gælder for virksomheder, der har obligationer noteret på OMX?**

Er der tale om en virksomhed omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse D, der alene har gældsinstrumenter, fx obligationer, noteret på OMX, er virksomheden omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser om delårsrapporter for virksomheder i regnskabsklasse D. Disse virksomheder er som hovedregel omfattet af delårsrapportbekendtgørelsen, men bekendtgørelsen indeholder en undtagelse, bl.a. hvor værdien af de udstedte enheder er på mindst 100.000 euro<sup>17</sup>. Se nærmere i bekendtgørelsens § 1, stk. 4-6.

Er der tale om en virksomhed, der er omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse A, gælder i realiteten de samme krav som angivet for virksomheder, der er omfattet af regnskabsklasse D, men der er ikke krav om indsendelse af delårsrapporten til Erhvervsstyrelsen.

---

<sup>17</sup> Ifølge Værdipapirhandelsloven er virksomheder, der alene udsteder gældsinstrumenter, hvor værdien af de udstedte enheder er på mindst 100.000 euro (50.000 euro, hvis gældsinstrumenterne er udstedt inden den 31. december 2010), undtaget fra pligten til at aflægge delårsrapport. Denne grænse på 100.000 euro, der blev forhøjet fra 50.000 euro ved ændring af Værdipapirhandelsloven den 19. december 2012, er ikke tilsvarende ændret i delårsrapportbekendtgørelsen, hvor grænsen fortsat er angivet til 50.000 euro. Det er vores vurdering, at delårsrapportbekendtgørelsen ved en fejl ikke blev ændret tilsvarende, og der lægges op til ændring heraf i Lovforslaget om ændring af ÅRL og forskellige andre love (L 117).

## Hvordan skal ledelsespåtegningen se ud på en delårsrapport, der er aflagt efter delårsrapportbekendtgørelsen og OMX's regelsæt?

For delårsrapporter, der alene udarbejdes efter delårsrapportbekendtgørelsen og OMX's regelsæt, kan ledelsespåtegningen på en halvårsrapport se således ud:

### **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for Jens Jensen Holding A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

## Hvordan skal ledelsespåtegningen se ud på en delårsrapport, der er aflagt efter IAS 34?

For delårsrapporter, der udarbejdes efter IAS 34, delårsrapportbekendtgørelsen og OMX's regelsæt, kan ledelsespåtegningen på en halvårsrapport se således ud:

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for Jens Jensen Holding A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

### Skal anvendt regnskabspraksis beskrives i delårsrapporten?

Der er ikke krav om at gengive beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, hvis denne er uændret i forhold til det senest aflagte årsregnskab. Hvis delårsregnskabet udarbejdes efter bestemmelserne i IAS 34, skal delårsregnskabet indeholde en erklæring om, at anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste årsregnskab. For delårsregnskaber, der ikke er aflagt efter IAS 34, vil det være hensigtsmæssigt at medtage en tilsvarende erklæring, selvom dette ikke er et specifikt krav.

Hvis der i delårsregnskabet er foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis, skal disse ændringer indarbejdes og beskrives i overensstemmelse med de almindelige regler for ændring i anvendt regnskabspraksis, jf. henholdsvis ÅRL § 51 og IAS 8.

Der er ikke specifikt krav om, at delårsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med den regnskabspraksis, som forventes at blive anvendt i det efterfølgende årsregnskab. Virksomhederne må konkret afveje fordele og ulemper ved at indarbejde ændringer i anvendt regnskabspraksis allerede i delårsrapporten, herunder fx hensynet til regnskabsbrugers behov for entydig

kommunikation af udmeldte forventninger og efterfølgende realiserede beløb og de vanskeligheder, der er forbundet med at beskrive den beløbsmæssige effekt på delårsbasis.

Hvis virksomheden endnu ikke har aflagt sit første årsregnskab kan der i sagens natur ikke henvises til tidligere afgivet redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Regnskabskontrollen (Fondbrådet) har i en konkret afgørelse af 7. februar 2011 udtalt, at der i så fald i delårsrapporten skal redegøres for den anvendte regnskabspraksis, herunder om alle væsentlige indregningsmetoder og målingsgrundlag. Afgørelsen vedrører en finansiel virksomhed, men det er vores opfattelse, at det samme gælder for ikke-finansielle virksomheder.

### **Delårsrapporter vs. andre former for redegørelser for virksomhedens økonomiske udvikling?**

Hvis en virksomhed vælger at offentliggøre kvartalsrapporter, skal disse følge delårsrapportbekendtgørelsen og OMX's regelsæt for delårsrapporter. Kvartalsrapporter skal indsendes til både OMX, Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet.

Hvis en virksomhed offentliggør andre former for redegørelser for den økonomiske udvikling inden for et kvartal e.l., der ikke opfylder OMX's og delårsrapportbekendtgørelsens krav til halvårsrapporter, må denne afrapportering ikke benævnes en kvartalsrapport, et kvartalsregnskab, en delårsrapport eller en kvartalsmeddelelse. I givet fald har meddelelsen karakter af en almindelig selskabsmeddelelse, der ikke skal indsendes til Erhvervsstyrelsen, men alene til OMX og Finanstilsynet.

## Bilag A

	<b>Delårsrapportbekendtgørelse mv.</b>	<b>NASDAQ OMX Copenhagens regelsæt</b>	<b>IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber</b>
<b>Frist for udarbejdelse</b>	Senest to måneder efter delårsperiodens udløb.	Senest to måneder efter delårsperiodens udløb.	Ingen krav.
<b>Forside</b>	<p>Pdf-versionen af delårsrapporten skal på forsiden angive virksomhedens fulde navn, CVR-nummer og regnskabsperiode.</p> <p>Bemærk, at delårsrapporten tillige skal indberettes i en XBRL-fil.</p> <p>Betegnelse: "Halvårsrapport" e.l.<sup>18</sup></p>	Ingen krav.	Ingen krav.
<b>Ledelsespåtegning</b>	Ja, jf. ÅRL §§ 8-10	Ingen krav.	Ej krav.
<b>Revisorerklæring</b>	<p>Ja, hvis revideret eller gennemgået af statsautoriseret revisor.</p> <p>Hvis delårsrapport ikke er revideret eller gennemgået, skal dette fremgå af delårsrapporten.</p>	Ej specifikt krav – det skal dog fremgå om delårsrapport er revideret, har været genstand for review eller er urevideret.	Ej krav.
<b>Ledelsesberetning</b>	<p>For moderselskab og eventuel koncern omfattende:</p> <p>Omtale af udvikling i aktiviteter, resultat og egenkapital</p> <p>Særlige forhold, der har påvirket virksomhedens aktiviteter, resultat og egenkapital i perioden</p> <p>Beskrivelse af forventet udvikling</p> <p>Væsentlige risici og usikkerheder for den resterende del af regnskabsåret</p> <p>Oplysninger om transaktioner med nærtstående parter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncern: Alle større transaktioner</li> <li>• Ikke-koncern: Væsentlige transaktioner der ikke er indgået på markedsvilkår</li> </ul>	<p>Ingen krav.</p> <p>Der er visse krav såfremt der oplyses om forventninger til fremtiden, herunder oplysning om forudsætninger eller betingelser der ligger til grund for forventningerne.<sup>19</sup></p>	Ej krav.

<sup>18</sup> Jf. indsendelsesbekendtgørelsens § 30, stk. 5, jf. § 31, stk. 3

<sup>19</sup> Jf. OMX's regler for udstedere af aktier afsnit 3.3.1.

	Delårsrapportbekendtgørelse mv.	NASDAQ OMX Copenhagens regelsæt	IAS 34, <i>Præsentation af delårsregnskaber</i>
Hoved- og nøgletal	Ej krav.	Delårsrapport skal indledes med et resumé over selskabets hoved- og nøgletal, herunder – men ikke begrænset til – nettoomsætning og resultat pr. aktie.	Ja, indtjening pr. aktie (EPS og DEPS) angivet i tilknytning til resultatopgørelse <sup>20</sup>
<b>Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis</b>	Ej krav om beskrivelse medmindre der har været ændringer.	Ingen krav.	Ej krav, men erklæring om at regnskabspraksis er uændret ift. seneste årsrapport eller beskrivelse af ændringer.
	Der skal anvendes den samme regnskabspraksis som i seneste årsregnskab, medmindre der efterfølgende er foretaget ændringer.	-	Regnskabspraksis skal svare til den i seneste årsregnskab anvendte, medmindre der efterfølgende er foretaget ændringer, som vil blive anvendt med virkning for det kommende årsregnskab.
	Ændring i anvendt regnskabspraksis behandles efter ÅRL § 51 (tilbagevirkende kraft) eller bestemmelserne i IAS 8 m.fl., hvis IFRS anvendes som referenceramme i årsrapporten.	-	Ændring i anvendt regnskabspraksis, bortset fra ændringer omfattet af særskilte overgangsregler, skal indarbejdes ved tilpasning af tidligere delårsperioder præsenteret i det omfang disse ændringer vil medføre tilpasning af sammenligningstal i årsregnskabet.
<b>Erklæring om at delårsrapport er aflagt i o. m. med IAS 34</b>	Ja, hvis IAS 34 følges.	Ingen krav.	Ja
<b>Koncernregnskab</b>	Ja	Ingen krav.	Ja
<b>Moderselskabsregnskab</b>	Ej krav hvis koncernregnskab udarbejdes, men tilladt	Ingen krav.	Ej krav, men tilladt.
<b>Resultatopgørelse/ Totalindkomstopgørelse</b>	Ja, hvis IAS 34 ikke anvendes: Krav om resultatopgørelse i sammendrag der viser de mellemtotaler, som er indeholdt i virksomhedens seneste årsregnskab. <sup>21</sup>	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form for periode og år til dato svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab. <sup>21</sup>
Sammenligningstal	Ja, for tilsvarende periode sidste år	-	Ja, for periode og år til dato for tilsvarende perioder sidste år. <sup>22</sup>
Indtjening pr. aktie	Nej	-	Ja i tilknytning til resultatopgørelse (EPS og DEPS)

<sup>20</sup> Såfremt totalindkomsten præsenteres i én samlet totalindkomstopgørelse, skal indtjening pr. aktie (EPS og DEPS) angives i tilknytning til totalindkomstopgørelsen.

<sup>21</sup> Yderligere regnskabsposter eller noter skal medtages, hvis udeladelse heraf ville gøre det sammendragne delårsregnskab misvisende.

<sup>22</sup> Ved sæsonpræget virksomhed opfordrer IAS 34 til, at der gives økonomiske informationer for de 12 måneder, som slutter på en delårsrapports balancedag med sammenligningstal for tilsvarende forudgående 12 måneders periode.

	Delårsrapportbekendtgørelse mv.	NASDAQ OMX Copenhagens regelsæt	IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber
<b>Balance</b>	Ja, hvis IAS 34 ikke anvendes: Krav om balance i sammendrag, der viser de hovedposter, som er indeholdt i virksomhedens seneste årsregnskab. <sup>21</sup>	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab. <sup>21</sup>
Sammenligningstal	Ja, for seneste årsrapport.	-	Ja, for seneste årsrapport.
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	Nej	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab.
Sammenligningstal	-	-	Ja, for tilsvarende periode sidste år.
<b>Pengestrømsopgørelse</b>	Nej	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til mellemtotaler i seneste årsregnskab.
Sammenligningstal	-	-	Ja, for tilsvarende periode sidste år.
<b>Noter</b>		Ingen krav.	
Krav om sammenligningstal	Ej specifikt krav.	-	"Ja" <sup>23</sup>
Kommentarer til delårsperiodens aktiviteter afhængighed af sæson eller konjunktur	Ej specifikt krav.	-	Ja
Usædvanlige poster, der har påvirket balance, resultatopgørelse, egenkapital eller pengestrømme	Ja, som del af ledelsesberetning.	-	Ja
Ændring i regnskabsmæssige skøn ift. tidligere delårs- og årsrapporter	Ja, som del af ledelsesberetning hvis væsentlige beløb.	-	Ja
Udstedelse, tilbagekøb og indløsning af obligationer og aktier	Ej specifikt krav.	-	Ja
Udbetalt udbytte	Ej specifikt krav.	-	Ja, samlet eller pr. aktie fordelt på ordinære aktier og andre aktier.
Segmentoplysninger	Ej specifikt krav.	-	Ja, hvis virksomheden er omfattet af IFRS 8, herunder omsætning til eksterne kunder, omsætning mellem segmenter, segmentresultat og samlede aktiver. <sup>24</sup>

<sup>23</sup> Ikke specifikt krav ifølge IAS 34. Noterne understøtter imidlertid regnskabsopstillingerne for hvilke der er krav om sammenligningstal. Efter Deloitte's opfattelse bør sammenligningstal derfor gives i overensstemmelse med IAS 1.38, 38B og 41-43,

<sup>24</sup> Hvis IFRS 8 anvendes i årsregnskabet, skal der herudover gives yderligere segmentoplysninger, jf. IAS 34.16A(g).



	<b>Delårsrapportbekendtgørelse mv.</b>	<b>NASDAQ OMX Copenhagens regelsæt</b>	<b>IAS 34, <i>Præsentation af delårsregnskaber</i></b>
Begivenheder efter afslutning af delårsperioden	Ej specifikt krav.	-	Ja
Effekt af ændringer i virksomhedens sammensætning, herunder virksomhedssammenlutninger o.l.	Ej specifikt krav.	-	Ja, svarende til kravene i IFRS 3.59-63.
Ændringer i eventualaktiver og -forpligtelser efter seneste årsrapport (balancedag)	Ej specifikt krav.	-	Ja
Forklarende noter, der sikrer sammenlignelighed med seneste årsregnskab samt forståelse af beløbsmæssige ændringer og begivenheder, der er afspejlet i balancen og resultatopgørelsen	Ja, hvis IAS 34 ikke anvendes.	-	Ja, hvis ikke oplysninger fremgår andet steds i delårsrapporten.

## Bilag B

På [Finanstilsynets hjemmeside](#) kan man løbende følge med i afsagte kendelser. Nedenstående opsummerer forhold, som er påtalt af Det Finansielle Råd (tidligere Fondsrådet) eller dets sekretariater (Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet) vedr. præsentation af delårsrapporter.

Forhold	Reference	IAS 34 eksempelregnskab 2015 – side
Delårsregnskabet indeholder ikke en (sammendraget) totalindkomstopgørelse.	IAS 34.8b	26-27
Delårsregnskabet indeholder ikke en (sammendraget) opgørelse over egenkapitalbevægelser.	IAS 34.8c	30
Manglende præsentation af sammendraget opgørelse af finansiell stilling og pengestrømsopgørelse i en delårsrapport	IAS 34.8(a) og 34.8(d)	28-29 samt 31
I en eller flere af delårsregnskabets elementer (fx totalindkomstopgørelse, opgørelse af finansiell stilling eller pengestrømsopgørelse) er ikke medtaget de samme overskrifter og subtotaler som i virksomhedens seneste koncernregnskab.	IAS 34.10	26-31
Delårsregnskabet indeholder ikke præsentation af indtjening (EPS) og udvandet indtjening (DEPS) pr. aktie i selve resultatopgørelsen for delårsperioden.	IAS 34.11	27
Manglende oplysning om transaktioner med nærtstående parter	IAS 34.15B(j)	48
Der er ikke i delårsregnskabet givet oplysning om, hvorvidt der har været ændring i regnskabspraksis og beregningsmetoder i forhold til seneste koncernregnskab.	IAS 34.16a (nu 16A(a))	33
Manglende oplysninger og specifikationer om børsnoterede finansielle instrumenter i en investeringsforenings halvårsregnskab	IAS 16A(j)	44-46
Det er i ledelsespåtegningen angivet, at delårsregnskabet er aflagt efter IFRS/IAS (fuld IFRS) på trods af, at delårsregnskabet er aflagt efter IAS 34. Hvis delårsrapporten er i overensstemmelse med IAS 34 skal det oplyses.	IAS 34.19	11 og 33
Delårsregnskabet indeholder ikke en balance pr. slutningen af det foregående regnskabsår til sammenligning.	IAS 34.20a	28-29
Delårsregnskabet indeholder vedr. egenkapitalbevægelser ikke sammenligningstal for den tilsvarende år-til-dato-periode i det foregående regnskabsår.	IAS 34.20c	30
Ledelsespåtegningen indeholder ikke en erklæring om, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens og, hvis der er udarbejdet koncernregnskab, koncernens aktiviteter og økonomiske forhold m.v. samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden henholdsvis koncernen står over for.	Delår.bkg. § 10	11
Det skal oplyses, hvis delårs-/halvårsrapporten ikke er revideret eller reviewet af en statsautoriseret revisor.	Delår.bkg. § 11, stk. 2	I/A
Anvendelse af sammenligningstal for forkert balancedag i opgørelsen af finansiell stilling.	IAS 34.20a	28-29
Delårsregnskabet indeholder ikke egenkapital- og pengestrømsopgørelse	IAS 34.8c-d	30-31
Manglende oplysning i delårsrapporten for 1. halvår om en væsentlig nedskrivning på anlægsaktiver i 1. kvartal. Oplysningen var medtaget i delårsrapporten for 1. kvartal	IAS 34.15B	I/A

Forhold	Reference	IAS 34 eksempelregnskab 2015 – side
Manglende dokumentation for dagsværdien af en ejendomsportefølje i delårsrapporten anses for en overtrædelse af bogføringsloven.	Bogføringsloven §9	
Manglende oplysning i delårsrapporten om arten af ændringen af metoden til opgørelse af dagsværdien af den danske ejendom jf. IAS 34.16A(a). Desuden har virksomheden oplyst, at dagsværdien af udenlandske ejendomme er opgjort ved anvendelse af DCF-modellen, selvom dette ikke er korrekt.	IAS 34.16A(a) og IAS 1.117	

#### Links til afgørelser:

- [1.12.2008](#): Delårsrapportens elementer samt manglende oplysning om anvendt regnskabspraksis
- [20.4.2009](#): Manglende egenkapitalopgørelse mv.
- [6.1.2011](#): Regnskabskontrol af delårsrapport for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 – En række fravigelser og mangler
- [7.2.2011](#): Regnskabskontrol af delårsrapport for 1. halvår 2010 – Manglende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis
- [7.3.2013](#): Redegørelse for Fondsrådets regnskabskontrol 2012, herunder kontrol af delårsrapporter
- [26.2.2014](#): Redegørelse for regnskabskontrol 2013
- [2.3.2015](#): Redegørelse for Finanstilsynets og Erhvervsstyrelsens regnskabskontrol 2014.
- [18.3.2015](#): Regnskabskontrol af delårsrapport for 1. halvår 2013 og 1. halvår 2014 - Mangelfulde og fejlagtige oplysninger om anvendt regnskabspraksis.

**Om Deloitte**

Deloitte leverer ydelser indenfor Revision, Skat, Consulting og Financial Advisory til både offentlige og private virksomheder i en lang række brancher. Vores globale netværk med medlemsfirmaer i mere end 150 lande sikrer, at vi kan stille stærke kompetencer til rådighed og yde service af højeste kvalitet, når vi skal hjælpe vores kunder med at løse deres mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Deloitte's ca. 200.000 medarbejdere arbejder målrettet efter at sætte den højeste standard.

**Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.