

Delårsrapportering - Overblik over regler mv. (April 2016)

**Udgiver**

AuditBusinessSolutions
Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ansvarshavende redaktører

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

Redaktion afsluttet

31. marts 2016

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 Nasdaq Copenhagen.

Virksomheder der har værdipapirer optaget til notering på First North, er ikke omfattet af definitionen.

GXG Markets (tidl. Dansk Autoriseret Markedsplads) blev lukket 18. august 2015.

Der er ikke længere krav om offentliggørelse af kvartalsregnskaber eller periodemeddelelser, men Nasdaq Copenhagen har fastholdt fristen for indsendelse på to måneder.

Ifølge delårsrapportbekendtgørelsen¹, 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 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 jf. nedenfor ikke længere krav om, at børsnoterede virksomheder skal aflægge kvartalsrapporter eller periodemeddelelser. Hvis en børsnoteret virksomhed frivilligt vælger at udarbejde kvartalsrapporter, gælder samme regler for disse, som for halvårsrapporter.

I forbindelse med implementering af ændringer i EU's gennemsigtighedsdirektiv blev kravet om periodemeddelelser eller kvartalsrapporter i Værdipapirhandelsloven ophævet, og fristen for indsendelse af halvårsrapporter blev forlænget fra to til tre måneder.

Som konsekvens heraf har Nasdaq Copenhagen (Nasdaq) tilsvarende ophævet kravet om offentliggørelse af periodemeddelelser i *Regler for Udstedere af Aktier*, men fastholder fristen på to måneder for indsendelse af halvårs- og delårsrapporter.

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

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

Nye bestemmelser, der gælder for 2016

Den væsentligste ændring for delårsrapporter i 2016 er, at der ikke længere er krav om offentliggørelse af en delårsrapport eller periodemeddelelse for henholdsvis første og tredje kvartal af regnskabsåret.

Desuden er der i henhold til den opdaterede indsendelsesbekendtgørelse² et nyt krav om, at virksomhedens hjemstedsadresse fremgår af forsiden på den pdf-version af delårsrapporten, som indberettes til Erhvervsstyrelsen.

IASB har udsendt en række ændringer til gældende standarder og fortolkningsbidrag, som træder i kraft for kalenderårsregnskaber for 2016, og som derfor skal implementeres i delårsrapporter relateret til kalenderåret 2016. Herudover blev enkelte ændringer med ikrafttrædelse i 2014/15 godkendt for sent i EU til, at ændringerne kunne træde i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015. Disse træder derfor ligeledes i kraft for kalenderårsregnskaber for 2016. Vi har i dokumentet "[IFRS – Oversigt over nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag](#)" beskrevet indholdet af de enkelte ændringer.

Der kan opstilles nedenstående oversigt over ændringerne, og deres forventede effekt på danske delårsrapporter. Hvis et eller flere af forholdene er relevante for virksomheden, bør den eventuelle effekt undersøges.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2016 kalenderårsregnskaber

Standard/ændring	Mulig effekt på delårsrapporter	Godkendt i EU?
Ændret IAS 19, Personaleydelser: Medarbejderbidrag <i>(Ændringerne træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1.2.2015 eller senere)</i>	<ul style="list-style-type: none">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.	Ja
Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle <i>(Ændringerne træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1.2.2015 eller senere)</i>	<ul style="list-style-type: none">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.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. Ændringerne forventes at have begrænset eller ingen effekt på danske delårsrapporter.	Ja

² Bekendtgørelse nr. 1057 af 8. september 2015 om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen samt kommunikation i forbindelse hermed (Indsendelsesbekendtgørelsen)

Standard/ændring	Mulig effekt på delårsrapporter	Godkendt i EU?
<p>Ændret IFRS 11, Præcisering af bestemmelser om køb af kapitalandele i fællesledede aktiviteter</p> <p>(Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ændringen præciserer, at bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i IFRS 3 og andre relevante standarder skal anvendes, når kapitalandele i fællesledede aktiviteter erhverves, hvis den fællesledede aktivitet udgør en virksomhed som defineret i IFRS 3. Ændringen kan have betydning for virksomheder, som har erhvervet sådanne kapitalandele i delårsperioden. 	Ja
<p>Ændret IAS 16 og IAS 38, Præcisering af acceptable metoder for afskrivninger</p> <p>(Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ændringen præciserer, at anvendelse af indtægtsbaserede metoder for beregning af afskrivninger på materielle anlægsaktiver ikke er tilladt, og kun i særlige tilfælde er tilladt for beregning af afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver. Ændringen forventes at have begrænset eller ingen effekt på danske delårsrapporter. 	Ja
<p>Ændret IAS 16 og IAS 41, Flerårige planter (Bearer Plants)</p> <p>(Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ændringen medfører, at flerårige planter skal indregnes som et anlægsaktiv i overensstemmelse med IAS 16 og ikke som et biologisk aktiv i overensstemmelse med IAS 41. Ændringen skal implementeres med tilbagevirkende kraft, og kan få betydelig effekt for virksomheder inden for landbrugssektoren, som har flerårige planter (fx frugtplantager). Ændringen forventes at have begrænset eller ingen effekt på danske delårsrapporter. 	Ja
<p>IAS 27, Equity-metoden i separate regnskaber</p> <p>(Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Med ændringen til IAS 27 genindføres muligheden for at indregne og måle kapitalinteresser i dattervirksomheder, fællesledede virksomheder og associerede virksomheder efter equity-metoden (indre værdis metode) i moderselskabsregnskabet. Ændringen har kun betydning for delårsrapporten, hvis virksomheden vælger at aflægge delårsrapport for moderselskabet i overensstemmelse med IAS 34 og heri vælger at ændre praksis til equity-metoden. 	Ja
<p>Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle</p> <p>(Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Det præciseres, at oplysninger iht. IFRS 7 vedrørende modregning af finansielle aktiver og forpligtelser ikke nødvendigvis skal medtages i alle delårsrapporter. Det følger af bestemmelserne i IAS 34, hvorefter oplysningerne skal gives, hvis der er sket væsentlige ændringer siden den senest aflagte årsrapport, og undladelse ville medføre, at det sammentragne delårsregnskab bliver misvisende. • Det præciseres desuden, at informationer som er krævet i delårsregnskabet iht. IAS 34, men som virksomheden vælger at præsentere et andet sted end i selve delårsregnskabet skal fremgå af delårsregnskabet ved en krydsreference til det sted, hvor informationen gives, og den skal være tilgængelig for regnskabsbrugerne på samme måde og tidspunkt, som selve delårsregnskabet. I en række danske delårsrapporter indgår visse af de krævede oplysninger iht. IAS 34 i ledelsesberetningen og ikke som noter til delårsregnskabet, hvorfor præciseringen betyder, at der formelt set skal tilføjes krydsreferencer fra selve delårsregnskabet til ledelsesberetningen. • Der foretages desuden mindre præciseringer i IFRS 5 vedrørende ændring af klassifikation af aktiver bestemt for salg henholdsvis udlodning; der tilføjes yderligere vejledning i IFRS 7 vedrørende oplysning om "fortsat involvering" i et afhændet aktiv, og der foretages præcisering i IAS 19 vedrørende valg af diskonteringsrate. • Ændringerne forventes at få ingen eller begrænset effekt på danske delårsrapporter. 	Ja

Standard/ændring	Mulig effekt på delårsrapporter	Godkendt i EU?
<p>Ændret IAS 1, Oplysningsinitiativ (Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ændringerne præciserer bestemmelser i IAS 1 vedrørende væsentlighed, præsentation af resultatopgørelse/totalindkomstopgørelse og balance, herunder brug af alternative mellemtotaler, samt struktur på noter og anvendt regnskabspraksis. Ændringerne forventes ikke at få betydning for delårsrapporter, der aflægges i overensstemmelse med IAS 34. 	Ja
<p>Ændret IFRS 10, IFRS 12 og IAS 28, Investeringsvirksomheders anvendelse af konsolideringsundtagelsen (Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ændringerne præciserer en række bestemmelser relateret til investeringsvirksomheder, herunder <ul style="list-style-type: none"> ○ undladelse af udarbejdelse af koncernregnskab (for en ikke-investeringsvirksomhed) med henvisning til et overliggende koncernregnskab eller et regnskab for overliggende investeringsvirksomhed, ○ konsolidering af dattervirksomheder, der udfører investeringsydelser, ○ anvendelse af equity-metoden, når en associeret virksomhed er en investeringsvirksomhed, samt ○ oplysningskrav iht. IFRS 12 for investeringsvirksomheder. <p>Ændringerne har kun betydning for investeringsvirksomheder eller virksomheder, som har investeret i investeringsvirksomheder og forventes ikke at få betydning for delårsrapporter, der aflægges i overensstemmelse med IAS 34.</p>	Nej

Regelsættet for aflæggelse af delårsrapporter

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
- Nasdaq's oplysningsforpligtelser, som er indeholdt i henholdsvis "Regler for udstedere af aktier", "Regler for udstedere af obligationer" og "Regler for udstedere af investeringsbeviser".

Herudover har Nasdaq fastsat regler for udstedere af andre værdipapirer end aktier, obligationer og investeringsbeviser. Disse behandles ikke nærmere i dette notat.

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.

	Børsnoteret virksomhed (Aktier)	Børsnoteret virksomhed (Obligationer)	Børsnoteret virksomhed (Investeringsbeviser)
REGELSÆT OG FORTOLKNINGER			
Årsregnskabsloven	§ 134a § 148a § 159a	§ 134a § 148a § 159a	§ 134a § 148a § 159a
Delårsrapportbekendtgørelsen	§§ 1-17 (Alle)	§§ 1-17 (Alle) ³	§§ 1-17 (Alle)
Indsendelsesbekendtgørelsen	§§ 1, 3-4 og 31	§§ 1, 3-4 og 31	§§ 1, 3-4 og 31
IAS 34, <i>Præsentation af delårsregnskaber</i>	Ja ⁴	Ja ⁵	Ja ⁵
Regler for notering på Nasdaq	Regler for udstedere af aktier Afsnit 3.2 Periodiske oplysningsforpligtelser	Regler for udstedere af obligationer Afsnit 3.3.7 Regnskaber og regnskabsmeddelelser ⁵	Regler for udstedere af investeringsbeviser Afsnit 3.8.15 Delårsrapport
Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse	Afsnit 5. Regnskabsaflæg-gelse (Finansiell rapportering)	Ej omfattet	Ej omfattet
Anbefalinger & Nøgletal 2015	Frivilligt	Frivilligt	Frivilligt
Værdipapirhandelsloven og tilhørende bekendtgørelse nr. 1258 af 9. november 2015 om udsteders oplysningsforpligtelser	§§ 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

Regelsættens specifikke krav til delårsrapporternes indhold mv. for så vidt angår udstedere af aktier fremgår af bilag A. Forhold, som er påtalt af regnskabskontrollen⁶ vedr. præsentation af delårsrapporter, fremgår af bilag B.

³ Børsnoterede virksomheder omfatter virksomheder, der har aktier, obligationer eller andre værdipapirer optaget til notering eller handel på Nasdaq. 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.

⁴ 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.

⁵ For udstedere af realkreditobligationer gælder særlige bestemmelser, jf. reglernes afsnit 3.4.

⁶ 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 af Erhvervsstyrelsen eller Finanstilsynet evt. efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse.

Delårsrapportbekendtgørelsens krav til delårsrapporter

Delårsrapportbekendtgørelsen skelner mellem følgende typer af delårsrapporter:

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

Ad. 1: Delårsrapport for virksomheder, der udarbejder koncernregnskab

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

- Et delårskoncernregnskab
- En ledelsesberetning for koncernen som helhed
- En ledelsepåtegning
- Erklæring fra revisor, hvis delårsregnskabet er revideret eller gennemgået (reviewet). Hvis delårsregnskabet ikke er revideret eller gennemgået, skal det oplyses.

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



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 koncernregnskab⁷. Der skal medtages yderligere poster, hvis udeladelse heraf 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:

- Nedskrivning af varebeholdninger til nettorealisationseværdi 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

⁷ Se det daværende Fondbørsrådets afgørelse af 6. januar 2011 om regnskabskontrol af en delårsrapport.

- Overførsler inden for 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 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 delårsperioder, 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*.

Hvis ovenstående oplysninger ikke fremgår af delårsregnskabet, men et andet sted i delårsrapporten (fx i ledelsesberetningen), skal der være krydsreferencer fra delårsregnskabet hertil.

Krav til oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi er omfattende, og med enkelte undtagelser identiske med de krav, som 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 delårsrapportens år-til-dato oplysninger.

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 2016

	Aktuelle tal	Sammenligningstal
Totalindkomstopgørelse	1.1.– 30.6.2016	1.1.– 30.6.2015
Balance	30.6.2016	31.12.2015
Pengestrømsopgørelse	1.1.– 30.6.2016	1.1.– 30.6.2015
Egenkapitalopgørelse	1.1.– 30.6.2016	1.1.– 30.6.2015

Virksomhed, der udarbejder kvartalsrapporter pr. 31. marts 2016, 30. juni 2016 og 30. september 2016

	Aktuelle tal		Sammenligningstal	
31. marts 2016				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 31.3.2016		1.1. – 31.3.2015	
Balance	31.3.2016		31.12.2015	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 31.3.2016		1.1. – 31.3.2015	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 31.3.2016		1.1. – 31.3.2015	
30. juni 2016				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 30.6.2016	1.4. – 30.6.2016	1.1. – 30.6.2015	1.4 – 30.6.2015
Balance	30.6.2016		31.12.2015	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 30.6.2016		1.1. – 30.6.2015	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 30.6.2016		1.1. – 30.6.2015	
30. september 2016				
Totalindkomstopgørelse	1.1. – 30.9.2016	1.7. – 30.9.2016	1.1. – 30.9.2015	1.7. – 30.9.2015
Balance	30.9.2016		31.12.2015	
Pengestrømsopgørelse	1.1. – 30.9.2016		1.1. – 30.9.2015	
Egenkapitalopgørelse	1.1. – 30.9.2016		1.1. – 30.9.2015	

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

Et eksempel på en delårsrapport, der aflægges efter IAS 34, findes i Deloitte's publikation "IAS 34 – Delårsrapport 2016", som er offentliggjort sammen med dette nyhedsbrev. Deloitte har desuden udarbejdet et e-Learning modul for IAS 34, der er tilgængeligt via 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 resultatopgørelse⁸, der har 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 (jf. ÅRL § 13, stk. 3) 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	1.1.2016 – 30.6.2016	1.1.2015 – 30.6.2015
Balance	30.6.2016	31.12.2015

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.

⁸ 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 totalindkomstopgørelse såfremt moderselskabets regnskab aflægges efter IFRS.

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

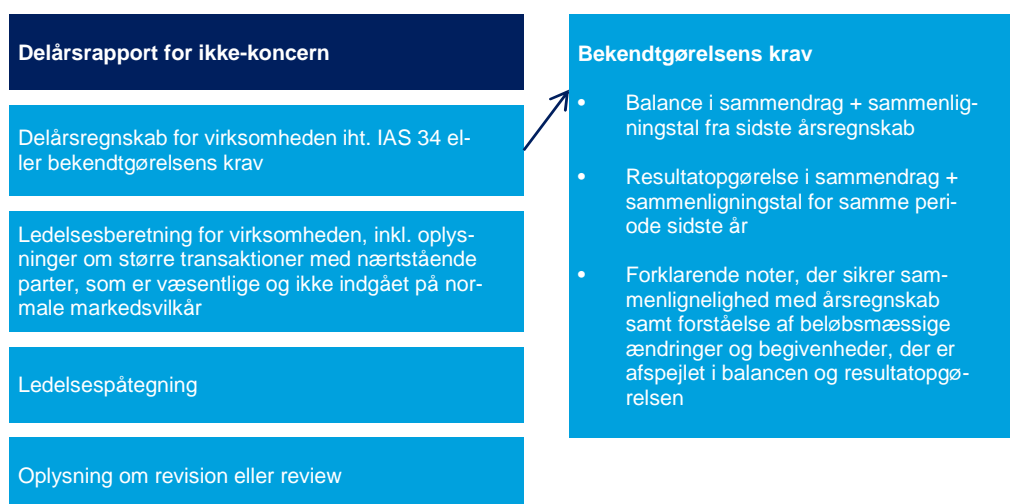
Delårsrapporter for virksomheder, der ikke udarbejder koncernregnskab, skal indeholde følgende:

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

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 medtages yderligere poster i opgørelserne, hvis delårsregnskabet ellers ville give et misvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Regnskabsposten "Nettoomsætning" er ofte afgørende for vurdering af en virksomheds aktivitetsomfang, indtjeningsevne mv. og Nasdaq kræver for aktieudstedere, at nettoomsætningen oplyses i den indledende hoved- og nøgletalsoversigt.

Delårsrapportbekendtgørelsen kræver, at delårsregnskabet indeholder forklarende noter. Disse skal indeholde:

- Tilstrækkelige oplysninger til at sikre sammenlignelighed mellem delårsregnskabet og årsregnskabet
- Tilstrækkelige oplysninger og redegørelser til at sikre korrekt forståelse af eventuelle væsentlige beløbsmæssige ændringer og eventuelle begivenheder 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 årsregnskab. 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 egenkapital
- Særlige forhold, der har påvirket 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, 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 forstå virksomhedens finansielle stilling, hvis transaktionerne er væsentlige og ikke er indgået på normale markedsvilkår.

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

Nasdaq's krav til delårsrapporter

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

I henhold til bestemmelserne for udstedere af aktier skal delårsrapporter offentliggøres inden for to måneder efter udløbet af regnskabsperioden og det

skal oplyses, hvorvidt de er reviderede, har været genstand for review, eller om de er ureviderede.

Delårsrapporten skal indledes med et resumé 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 årsrapporten.

Delårsrapportbekendtgørelsen kræver, at den forventede udvikling og de væsentligste risici og usikkerheder for den resterende del af regnskabsåret beskrives i delårsrapporten⁹. I tilknytning hertil kræver Nasdaq's regler at forventninger og andre udsagn om fremtiden angives under en separat overskrift på en fremtrædende plads, og at der gives oplysning om de forudsætninger eller betingelser, der ligger til grund for forudsætningerne. 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 Nasdaq's regelsæt for virksomheder, der har aktier noteret på Nasdaq. I bilaget er endvidere opsummeret kravene i IAS 34.

Nasdaq 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 Nasdaq, 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.

Virksomheder, der er omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse A, og som har obligationer eller investeringsbeviser noteret på Nasdaq, er omfattet af delårsrapportbekendtgørelsens krav, jf. bekendtgørelsens § 1, medmindre virksomheden alene har udstedt gældsinstrumenter, hvis pålydende værdi er på mindst 100.000 EUR¹⁰.

⁹ Jf. delårsrapportbekendtgørelsens § 9, stk. 1 og nærmere omtale side 9.

¹⁰ 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.

Vejledning mv. ved udarbejdelse af delårsrapporter

Vi henviser til Deloitte's danske delårsrapporteksempler aflagt efter IAS 34 (IAS 34 – Delårsrapport 2016). Det indeholder, ud over eksemplet på en delårsrapport, en tjekliste med delårsrapportbekendtgørelsens, IAS 34's og Nasdaq's krav til delårsrapporter.

Endvidere henvises til Deloitte's e-Learning modul vedr. IAS 34, der er tilgængeligt via www.iasplus.com.

Ofte forekommende spørgsmål om aflæggelse af delårsrapporter

Hvornår og til hvem skal delårsrapport indsendes?

Delårsrapporter for ikke-finansielle virksomheder skal indberettes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold, efter at delårsrapporten er udarbejdet (bestyrelsens godkendelse). Styrelsen skal ifølge delårsrapportbekendtgørelsen modtage delårsrapporten senest tre måneder efter regnskabsperiodens udløb. Børsnoterede virksomheder skal imidlertid offentliggøre delårsrapporten senest 2 måneder efter regnskabsperiodens udløb jf. Nasdaq's regler. Den længere frist i delårsrapportbekendtgørelsen kan således ikke anvendes af børsnoterede virksomheder, idet indberetning skal ske uden ugrundet ophold efter udarbejdelse af delårsrapporten.

Delårsrapporten skal indberettes elektronisk (XBRL og PDF-dokument)¹¹ til Erhvervsstyrelsen via Virk.dk.

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 Nasdaq'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 Finanstilsynet¹².

¹¹ Jf. Indsendelsesbekendtgørelsen (nr. 1057 af 8. september 2015) § 31.

¹² Jf. værdipapirhandelslovens § 27a, stk. 2.

Virksomheder, der har noteret værdipapirer på Nasdaq¹³, skal samtidig med offentliggørelse i henhold til værdipapirhandelsloven, jf. ovenfor, indsende meddelelsen eller delårsrapporten til Nasdaq.

Er der krav om at udarbejde kvartalsrapporter for børsnoterede virksomheder?

Der er ikke længere krav om, at børsnoterede virksomheder udarbejder kvartalsrapporter. Hvis en virksomhed frivilligt vælger at udarbejde kvartalsrapporter, skal disse følge de samme bestemmelser som gælder for halvårsrapporter.

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.

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

Er der tale om en virksomhed omfattet af årsregnskabslovens regnskabsklasse D, der alene har gældsinstrumenter, fx obligationer, noteret på Nasdaq, 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 euro¹⁴. Se nærmere i bekendtgørelsens § 1, stk. 4-6.

¹³ Jf. Nasdaq's regler for udstedelse af aktier afsnit 3.1.5.

¹⁴ 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.

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

For delårsrapporter, der alene udarbejdes efter delårsrapportbekendtgørelsen og Nasdaq'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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores 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 Nasdaq'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 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores 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.

Hvis virksomheden endnu ikke har aflagt sit første årsregnskab kan der i sagens natur ikke henvises til tidligere afgivet redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Regnskabskontrollen (tidl. Fondsrådet) 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 Nasdaq's regelsæt for delårsrapporter. Kvartalsrapporter skal indsendes til både Nasdaq, Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet.

Hvis en virksomhed offentliggør andre former for redegørelser for den økonomiske udvikling inden for et kvartal e.l., der ikke opfylder Nasdaq'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 Nasdaq og Finanstilsynet.

Bilag A

	Delårsrapportbekendtgørelse mv.	NASDAQ Copenhagens regelsæt	IAS 34, <i>Præsentation af delårsregnskaber</i>
Frist for udarbejdelse	Senest tre måneder efter delårsperiodens udløb.	Senest to måneder efter delårsperiodens udløb.	Ingen krav.
Forside	<p>Pdf-versionen af delårsrapporten skal på forsiden angive virksomhedens fulde navn, CVR-nummer, hjemstedsadresse, og regnskabsperiode.</p> <p>Bemærk, at delårsrapporten tillige skal indberettes i en XBRL-fil.</p> <p>Betegnelse: "Halvårsrapport" e.l.¹⁵</p>	Ingen krav.	Ingen krav.
Ledelsespåtegning	Ja, jf. ÅRL §§ 8-10	Ingen krav.	Ej krav.
Revisorerklæring	<p>Ja, hvis revideret eller gennemgået af statsautoriseret revisor.</p> <p>Hvis delårsrapport ikke er revideret eller gennemgået, skal det 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.
Ledelsesberetning	<p>For koncernen (eller for selskabet, hvis der ikke skal udarbejdes koncernregnskab) 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"> • Koncern: Alle større transaktioner • Ikke-koncern: Væsentlige transaktioner der ikke er indgået på markedsvilkår 	<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.¹⁶</p>	Ej krav.

¹⁵ Jf. indsendelsesbekendtgørelsens § 30, stk. 3, jf. § 31, stk. 3

¹⁶ Jf. Nasdaq's regler for udstedere af aktier afsnit 3.3.1.

	Delårsrapportbekendtgørelse mv.	NASDAQ 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 ¹⁷
Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis	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.
Erklæring om at delårsrapport er aflagt i o. m. med IAS 34	Ja, hvis IAS 34 følges.	Ingen krav.	Ja
Koncernregnskab	Ja	Ingen krav.	Ja
Moderselskabsregnskab	Ej krav hvis koncernregnskab udarbejdes, men tilladt	Ingen krav.	Ej krav, men tilladt.
Resultatopgørelse/ Totalindkomstopgørelse	Ja, hvis IAS 34 ikke anvendes: Krav om resultatopgørelse i sammendrag der viser de mellemtotaler, som er indeholdt i virksomhedens seneste årsregnskab. ¹⁸	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form for periode og år til dato svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab. ²²
<i>Sammenligningstal</i>	Ja, for tilsvarende periode sidste år	-	Ja, for periode og år til dato for tilsvarende perioder sidste år. ¹⁹
<i>Indtjening pr. aktie</i>	Nej	-	Ja i tilknytning til resultatopgørelse (EPS og DEPS)

¹⁷ Såfremt totalindkomsten præsenteres i én samlet totalindkomstopgørelse, skal indtjening pr. aktie (EPS og DEPS) angives i tilknytning til totalindkomstopgørelsen.

¹⁸ Yderligere regnskabsposter eller noter skal medtages, hvis udeladelse heraf ville gøre det sammendragne delårsregnskab misvisende.

¹⁹ 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 Copenhagens regelsæt	IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber
Balance	Ja, hvis IAS 34 ikke anvendes: Krav om balance i sammenlægning, der viser de hovedposter, som er indeholdt i virksomhedens seneste årsregnskab. ²²	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab. ²²
<i>Sammenligningstal</i>	Ja, pr. balancedag for seneste årsrapport.	-	Ja, pr. balancedag for seneste årsrapport.
Egenkapitalopgørelse	Nej	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til overskrifter og mellemtotaler i seneste årsregnskab.
<i>Sammenligningstal</i>	-	-	Ja, for tilsvarende periode sidste år.
Pengestrømsopgørelse	Nej	Ingen krav.	Ja, i sammendraget form svarende til mellemtotaler i seneste årsregnskab.
<i>Sammenligningstal</i>	-	-	Ja, for tilsvarende periode sidste år.
Noter		Ingen krav.	
<i>Krav om sammenligningstal</i>	Ej specifikt krav.	-	"Ja" ²⁰
<i>Kommentarer til delårsperiodens aktiviteter afhængighed af sæson eller konjunktur</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja
<i>Usædvanlige poster, der har påvirket balance, resultatopgørelse, egenkapital eller pengestrømme</i>	Ja, som del af ledelsesberetning.	-	Ja
<i>Ændring i regnskabsmæssige skøn ift. tidligere delårs- og årsrapporter</i>	Ja, som del af ledelsesberetning hvis væsentlige beløb.	-	Ja
<i>Udstedelse, tilbagekøb og indløsning af obligationer og aktier</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja
<i>Udbetalt udbytte</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja, samlet eller pr. aktie fordelt på ordinære aktier og andre aktier.
<i>Segmentoplysninger</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja, hvis virksomheden er omfattet af IFRS 8, herunder omsætning til eksterne kunder, omsætning mellem segmenter, segmentresultat og evt. samlede aktiver. ²¹

²⁰ 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,

²¹ Hvis IFRS 8 anvendes i årsregnskabet, skal der herudover gives yderligere segmentoplysninger, jf. IAS 34.16A(g).

	Delårsrapportbekendtgørelse mv.	NASDAQ Copenhagens regelsæt	IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber
<i>Begivenheder efter afslutning af delårsperioden</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja
<i>Effekt af ændringer i virksomhedens sammensætning, herunder virksomhedssammenlutninger o.l.</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja, svarende til kravene i IFRS 3.59-63.
<i>Ændringer i eventualaktiver og -forpligtelser efter seneste årsrapport (balancedag)</i>	Ej specifikt krav.	-	Ja
<i>Forklarende noter, der sikrer sammenlignelighed med seneste årsregnskab samt forståelse af beløbsmæssige ændringer og begivenheder, der er afspejlet i balancen og resultatopgørelsen</i>	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 finansiel 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 finansiel 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 finansiel 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 ansås for en overtrædelse af bogføringsloven.	Bogføringsloven §9	I/A
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	I/A

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.
- [21.12.2015](#): Regnskabskontrol af delårsrapport for 1. halvår 2015 – Uklar reference til regelgrundlag, manglende sammenligningstal i egenkapitalopgørelsen, sammenligningstal for balancen pr. forkert dato, manglende konsekvens i ledelsespåtegning.
- [21.12.2015](#): Regnskabskontrol af delårsrapport for 1. halvår 2015 - Forkert måling af dagsværdi af investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse

Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser inden for 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 for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.