

Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.¹⁾

I medfør af § 188, stk. 3, § 192, § 195 a, stk. 4, § 196, § 341, stk. 4, og § 373, stk. 4, i lov om finansiell virksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 432 af 16. april 2026, § 131, stk. 6, og § 190, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 1544 af 18. november 2025, og § 157, og § 270, stk. 1, i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, jf. lovbekendtgørelse nr. 1438 af 18. november 2025, og efter forhandling med Erhvervsstyrelsen fastsættes:

Afsnit I

Anvendelsesområde

Kapitel 1

De omfattede virksomheder

§ 1. Denne bekendtgørelse finder anvendelse for følgende virksomheder:

- 1) Pengeinstitutter.
- 2) Realkreditinstitutter.
- 3) Fondsmæglerselskaber.
- 4) Investeringsforvaltningsselskaber.
- 5) Forvaltere af alternative investeringsfonde med registreret hjemsted i Danmark, der ikke er selvforvaltende, og som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde.
- 6) Sparevirksomheder.
- 7) Modervirksomheder, hvis virksomhed udelukkende eller hovedsagelig består i at eje kapitalandele i dattervirksomheder, der er kreditinstitutter eller finansieringsinstitutter.
- 8) Danmarks Skibskredit A/S.

Stk. 2. Filialer af udenlandske virksomheder, der ikke er underlagt lovgivningen i et EU/EØS-land, og hvis udenlandske modervirksomhed ikke har en dattervirksomhed omfattet af § 155, er omfattet af bestemmelserne om en bæredygtighedsrapport i §§ 181 og 182.

Stk. 3. Bestemmelserne i denne bekendtgørelse finder med de fornødne tilpasninger anvendelse på forvaltere af alternative investeringsfonde og de nævnte investeringsforvaltningsselskaber.

De omfattede rapporter

§ 2. Virksomheder omfattet af § 1, stk. 1, skal for hvert regnskabsår udarbejde og offentliggøre en årsrapport, jf. § 183 i lov om finansiell virksomhed, § 143 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice- og aktiviteter, § 131 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., og en halvårsrapport. Års- og halvårsrapport skal indeholde koncernregnskab, hvis det følger af §§ 165-168 i denne bekendtgørelse.

Stk. 2. Års- og halvårsrapport skal være affattet på dansk eller engelsk.

§ 3. Virksomheden må ikke betegne et regnskab, der ikke er en årsrapport eller en halvårsrapport efter denne bekendtgørelse eller efter internationale regnskabsstandards, jf. § 4, stk. 1, som års- eller halvårsrapport.

Stk. 2. Udarbejder virksomheden et regnskab, som udelukkende er til eget brug, er regnskabet ikke en års- eller halvårsrapport efter denne bekendtgørelse. Virksomheden skal sikre, at regnskabet fremstår, så det ikke kan forveksles med et regnskab aflagt efter denne bekendtgørelse eller efter internationale regnskabsstandards.

Stk. 3. Virksomheder må ikke betegne en rapportering i ledelsesberetningen som en bæredygtighedsrapportering, hvis rapporteringen ikke indeholder oplysningerne i § 158.

Års- og delårsrapporter aflagt efter internationale regnskabsstandarder

§ 4. Års- og delårsrapporter, som er aflagt efter de internationale regnskabsstandarder, udarbejdet af International Accounting Standards Board og vedtaget af Kommissionen, jf. § 183, stk. 3-5, i lov om finansiel virksomhed, er alene omfattet af de bestemmelser, der omhandler forhold, der ikke er reguleret i de nævnte internationale regnskabsstandarder.

Stk. 2. Hvor bestemmelser i lov om finansiel virksomhed eller bekendtgørelser udstedt i medfør af lovens § 196 regulerer samme forhold som de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, skal virksomheder, hvis års- og delårsrapporter er aflagt efter stk. 1, anvende regnskabsstandarderne i stedet for bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og i bekendtgørelser udstedt i medfør af lovens § 196.

Stk. 3. Anvender virksomheder alene regnskabsstandarderne nævnt i stk. 1 på koncernregnskabet og ikke på selskabsregnskabet, finder §§ 4-7, alene anvendelse på koncernregnskabet.

Stk. 4. Halvårsrapporter, som aflægges efter stk. 1, skal udarbejdes efter bestemmelserne i de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder om præsentation af delårsrapporter.

Stk. 5. Hvis årsrapporten aflagt efter stk. 1, skal indeholde et koncernregnskab, skal halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab på halvårsbasis udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i denne bekendtgørelse.

Stk. 6. Virksomheder, som aflægger års- og delårsrapporter efter stk. 1, og som offentliggør kvartalsrapporter, bliver omfattet af stk. 4 og 5. En modervirksomhed kan dog undlade at medtage sit eget regnskab, så kvartalsrapporten alene omfatter koncernregnskabet på kvartalsbasis.

Stk. 7. Virksomheder, som aflægger års- og delårsrapporter efter stk. 1, skal opfylde § 183, stk. 1, §§ 184, 185, 190, 191, 193-195 og 198-200, i lov om finansiel virksomhed.

Stk. 8. § 183, stk. 1, §§ 184, 190, 191 og 193-195, i lov om finansiel virksomhed finder dog ikke anvendelse på halvårsrapporter og eventuelle kvartalsrapporter, som aflægges efter stk. 1.

Stk. 9. Årsrapporter, som er omfattet af stk. 1, skal ud over de bestemmelser, som er foreskrevet i de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, opfylde §§ 2, 3, 96, 133, 135-137, 141, 145, 148-154 og 173, jf. stk. 2.

Stk. 10. De hoved- og nøgletal, som i henhold til § 96 skal oplyses i årsrapporten, skal opgøres i overensstemmelse med den regnskabspraksis, som er anvendt i årsrapporten.

Stk. 11. §§ 2 og 3, § 178, stk. 1, 1. pkt., § 178, stk. 4, 6 og 7, og § 179, stk. 2, finder tillige anvendelse på halvårsrapporter samt på eventuelle kvartalsrapporter.

§ 5. Bestemmelserne om binding af reserver i § 62, stk. 4, og § 67, stk. 3 og 4, finder for virksomheder, som aflægger års- og delårsrapporter efter § 4, stk. 1, tilsvarende anvendelse på opreguleringer og opskrivninger, som er foretaget efter bestemmelserne i de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder.

Stk. 2. Andre opreguleringer og opskrivninger af aktiver eller nedreguleringer og nedskrivninger af forpligtelser foretaget efter de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, som ikke er tilfaldt efter stk. 1, henlægges til posten Opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen.

Stk. 3. Stk. 1 og 2, finder ikke anvendelse ved udarbejdelse af et koncernregnskab, som aflægges efter de internationale regnskabsstandarder.

§ 6. Når der for virksomheder, som aflægger års- eller delårsrapporter efter § 4, stk. 1, i forbindelse med fusion, sammenlægning eller lignende i henhold til lovgivningen kræves udarbejdet en åbningsbalance, udarbejdes denne i overensstemmelse med de af Kommissionen vedtagne internationale regnskabsstandarder, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Uanset stk. 1, skal åbningsbalancen, når dette er krævet i lovgivningen, udarbejdes for den fortsættende virksomhed.

§ 7. Virksomheder, som aflægger års- og delårsrapporter efter § 4, stk. 1, skal oplyse, specificere og forklare eventuelle forskelsbeløb mellem regnskabsresultatet og egenkapitalen i virksomhedens års- og delårsrapport udarbejdet efter de af Kommissionen godkendte internationale regnskabsstandarder og de

tilsvarende beløb, som de er elektronisk indberettet til Finanstilsynet.

Stk. 2. Virksomheden skal samtidig med offentliggørelsen af års- og delårsrapporten gøre afstemningen offentligt tilgængelig på anden måde, f.eks. på virksomhedens internetadresse, hvis den ikke fremgår af års- og delårsrapporten. Det skal fremgå af års- og delårsrapporten, hvordan offentligheden kan blive bekendt med afstemningen.

Afsnit II

Årsrapporten

Kapitel 2

Klassifikation og opstilling

Generelle bestemmelser

§ 8. Virksomheden skal opstille balance og resultatopgørelse i skematisk form i overensstemmelse med bilag 3 og 4, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, skal opstille balance og resultatopgørelse i skematisk form i overensstemmelse med bilag 5 og 6.

Stk. 3. Virksomheden skal anføre posterne i skemaerne i bilag 3-6 særskilt og i den angivne rækkefølge. Virksomheden kan foretage en mere detaljeret opdeling under forudsætning af, at opstillingsskemaernes struktur opretholdes, hvis beløbet i den nye underpost er væsentligt, og hvis arten eller funktionen af underposten er forskellig fra øvrige underposter. Der kan tilføjes nye poster, hvis beløbet for en sådan er væsentligt, og hvis arten eller funktionen af den nye post er forskellig fra de øvrige poster.

Stk. 4. Virksomheden kan sammendrage poster, der kun indeholder uvæsentlige beløb, med andre poster af samme art eller funktion.

§ 9. Virksomheden skal ved hver post i balance, resultatopgørelse og anden totalindkomst anføre de tilsvarende beløb for det foregående regnskabsår, ligesom oversigten over bevægelser i egenkapitalen skal være forsynet med en tilsvarende oversigt fra året før. Foregående års poster skal tilpasses, hvis posterne ikke er direkte sammenlignelige med årets poster. Virksomheden kan dog undlade at tilpasse sammenligningstal, hvis det ikke er praktisk muligt. Virksomheden skal angive og behørigt begrunde i noterne, jf. § 94, hvis der er manglende sammenlignelighed eller foretaget tilpasning.

Stk. 2. Virksomheden skal kun medtage poster i balance og resultatopgørelse, som ikke indeholder noget beløb, hvis det foregående årsregnskab indeholder en sådan post.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder tilsvarende anvendelse for noteoplysninger medmindre andet er foreskrevet i denne bekendtgørelse.

Balancen

§ 10. Virksomheden skal føre lovlige betalingsmidler og anfordringstilgodehavender hos centralbanker og statslig postgiro i de lande, hvor virksomheden er etableret, under aktivpost 1, Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender.

§ 11. Virksomheden skal føre værdipapirer, som virksomheden har et ubetinget krav på at kunne refinansiere i centralbanker i de lande, hvor virksomheden er etableret, under aktivpost 2, Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker. Refinansieringsordningen skal være fastsat i henhold til lovgivning eller administrativ forskrift.

§ 12. Virksomheden skal føre alle tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, under aktivpost 3, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Stk. 2. Stk. 1 gælder ikke for de i §§ 10 og 14 nævnte tilgodehavender.

§ 13. Virksomheden skal føre alle typer udlån, der måles til amortiseret kostpris, herunder tilgodehavender fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller

centralbanker, samt margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger indgået med modparter, der ikke er kreditinstitutter, under aktivpost 5, Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. Posten omfatter også indlånskonti i debet, tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter hos leasinggiver, efterstillede tilgodehavender i andre virksomheder, jf. dog § 14, samt fordringer, der ikke prissættes på aktive markeder, jf. dog §§ 11 og 12. Virksomheden skal føre udlån og andre tilgodehavender, der måles til dagsværdi, jf. § 53 stk. 2 og 3, og § 61 under aktivpost 4, Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi.

§ 14. Virksomheden skal føre børsnoterede obligationer og andre fordringer, der prissættes på aktive markeder, og som måles til dagsværdi, jf. dog § 11, under aktivpost 6, Obligationer til dagsværdi. Virksomhedens egne obligationer må ikke indregnes som aktiv, jf. § 55, stk. 2. Virksomheden skal føre børsnoterede obligationer og andre fordringer, der prissættes på aktive markeder, og som måles til amortiseret kostpris, jf. § 53, under aktivpost 7, Obligationer til amortiseret kostpris.

§ 15. Virksomheden skal føre aktier, anparter, beviser for garantkapital i sparekasser, investeringsfor-
eningsandele samt andre kapitalandele, bortset fra andele i tilknyttede og associerede virksomheder under aktivpost 8, Aktier m.v.

§ 16. Virksomheden skal føre aktiver i puljer, hvorom det gælder, at virksomheden ikke har nogen risiko, under aktivpost 11, Aktiver tilknyttet puljeordninger. Virksomhedens egne aktier og egne gældsinstrumen-
ter, som indgår i puljerne, må ikke indgå i posten, jf. § 55.

§ 17. Virksomheden skal føre aktiveret goodwill, aktiverede udviklingsomkostninger og øvrige immate-
rielle aktiver, herunder computersoftware, under aktivpost 12, Immaterielle aktiver. Virksomhedens good-
will hidrørende fra erhvervelse af en associeret virksomhed skal dog indregnes, som en del af den associe-
rede virksomhed under aktivpost 9, Kapitalandele i associerede virksomheder, jf. § 62, stk. 6.

§ 18. Virksomheden skal føre investeringsejendomme og domicilejendomme, jf. dog § 20, under aktiv-
post 13, Grunde og bygninger. Posten omfatter grunde og bygninger hidrørende fra finansielle leasingkon-
trakter hos leasingtager og grunde og bygninger hidrørende fra operationelle leasingkontrakter hos leasing-
giver.

§ 19. Virksomheden skal føre driftsmidler, herunder driftsmidler hidrørende fra finansielle leasingkon-
trakter hos leasingtager og driftsmidler hidrørende fra operationelle leasingkontrakter hos leasinggiver, jf.
dog § 20, under aktivpost 14, Øvrige materielle aktiver. Posten omfatter også aktiverede omkostninger til
indretning af lejede lokaler.

§ 20. Virksomheden skal føre materielle anlægsaktiver eller grupper af anlægsaktiver samt dattervirk-
somheder og associerede virksomheder, der kun er midlertidigt i virksomhedens besiddelse og afventer salg
inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt, under aktivpost 17, Aktiver i midlertidig besiddelse.
Et salg er meget sandsynligt hvis

- 1) virksomhedens ledelse aktivt søger en køber til aktiverne,
- 2) aktiverne udbydes til en pris, som står i et fornuftigt forhold til aktivernes dagsværdi og
- 3) aktiverne forventes solgt inden for 12 måneder.

§ 21. Virksomheden skal føre øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter, under aktivpost
18, Andre aktiver.

Stk. 2. Posten omfatter en positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, jf. §
48, stk. 4.

Stk. 3. Posten omfatter virksomhedens indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets af-
slutning, herunder tilgodehavende renter og tilgodehavende udbytte. Virksomhedens tilgodehavende renter
kan dog alternativt posteres som en del af værdien af de aktiver, som renterne vedrører.

§ 22. Virksomheden skal føre udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere
regnskabsperiode, herunder forudbetalt provision og husleje samt forudbetalte renter, under aktivpost 19,
Periodeafgrænsningsposter.

§ 23. Virksomheden skal føre blandt andet kunders margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden er et kreditinstitut, under passivpost 1, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.

Stk. 2. Posten omfatter prioritetsgæld, når prioritetshaver er et kreditinstitut, herunder prioritetsgæld i ejendomme overtaget i forbindelse med afvikling af et engagement.

§ 24. Virksomheden skal føre alle indlån, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker, under passivpost 2, Indlån og anden gæld.

Stk. 2. Posten omfatter kunders margintilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden ikke er et kreditinstitut.

§ 25. Virksomheden skal føre forpligtelser i henhold til børsnoterede obligationer udstedt i medfør af lov om realkreditlån og realkreditobligationer, jf. § 54, stk. 2, nr. 3, under passivpost 4, Udstedte obligationer til dagsværdi.

§ 26. Virksomheden skal føre obligationer og andre gældsforpligtelser, for hvilke virksomheden har udstedt værdipapirer, der er massegældsbreve, herunder commercial paper notes, bortset fra realkreditobligationer m.v., jf. § 25, og bortset fra efterstillede kapitalindskud, jf. § 31, under passivpost 5, Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

§ 27. Virksomheden skal føre ikke-afledte finansielle forpligtelser, der besiddes med handel for øje, jf. § 61, stk. 1, og ikke-afledte finansielle forpligtelser omfattet af § 61, stk. 2, under passivpost 6, Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Stk. 2. Stk. 1 gælder ikke for de i § 25 nævnte forpligtelser.

§ 28. Virksomheden skal føre øvrige passiver, der ikke henhører under andre passivposter, herunder gæld, der ikke er omfattet af § 23, stk. 2, forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, accept af lange rembursere og en negativ dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, under passivpost 8, Andre passiver.

Stk. 2. Posten omfatter tillige udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter, medmindre renterne posteres som en del af den gældspost, som renterne vedrører.

§ 29. Virksomheden skal føre de indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision, under passivpost 9, Periodeafgrænsningsposter.

§ 30. Virksomheden skal føre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, jf. §§ 72 og 73 og § 77, stk. 2, under passivposterne 10-14, Hensatte forpligtelser.

Stk. 2. Hensatte forpligtelser må ikke anvendes til regulering af aktivernes værdi.

§ 31. Virksomheden skal føre gældsforpligtelser, herunder gældsforpligtelser stiftet ved udstedelse af værdipapirer, der i tilfælde af likvidation eller konkurs i henhold til lånevilkårene først kan honoreres efter fyldestgørelse af de øvrige kreditorkrav, under passivpost 15, Efterstillede kapitalindskud.

§ 32. Virksomheden skal føre andele i virksomhedens egenkapital, herunder garantkapital i sparekasser, hvor sparekassen er berettiget, men ikke forpligtet, til at forrente og indløse garantkapitalen, under passivpost 16, Aktiekapital/andelskapital/garantkapital. Renter og udbytter samt tab og gevinst vedrørende egenkapitalposter må ikke indregnes i resultatopgørelsen eller anden totalindkomst.

Resultatopgørelsen

§ 33. Virksomheden skal føre rente- og rentelignende indtægter, herunder modtaget rentelignende provision, der indgår som en integreret del af den effektive rente, indekstillaæg på aktiver, terminspræmie af fonds- og valutaterminsforsretninger samt regulering over løbetiden af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen, under resultatopgørelsens post 1, Renteindtægter.

Stk. 2. Tilbageførsel af tidligere års tilskrevne renter må ikke finde sted.

§ 34. Virksomheden skal føre blandt andet regulering over løbetiden af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen, under resultatopgørelsens post 2, Renteudgifter.

§ 35. Virksomheden skal føre udbytte og lignende indtægter af aktier og andre lignende værdipapirer, herunder udlodning fra investeringsforeninger, under resultatopgørelsens post 3, Udbytte af aktier m.v. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, der er værdiansat efter indre værdis metode, skal føres under resultatopgørelsens post 12, Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

§ 36. Virksomheden skal føre indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunders regning, herunder garantiprovision og forvaltningsgebyrer, under resultatopgørelsens post 4, Gebyrer og provisionsindtægter.

§ 37. Virksomheden skal føre alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, jf. dog § 40, valutakursreguleringer, jf. dog § 87, stk. 1, nr. 2, samt regulering af aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger, under resultatopgørelsens post 6, Kursreguleringer.

§ 38. Virksomheden skal føre øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af virksomhedens investeringsejendomme, under resultatopgørelsens post 7, Andre driftsindtægter. Virksomheden skal føre regulering af investeringsejendommens værdi under post 6, Kursreguleringer.

§ 39. Virksomheden skal føre lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler, under resultatopgørelsens post 8, Udgifter til personale og administration.

§ 40. Virksomheden skal føre ændringer i de samlede nedskrivninger i forbindelse med forventede kredittab på finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og til dagsværdi gennem anden totalindkomst, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster, under resultatopgørelsens post 11, Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. Posten indbefatter den del af værdireguleringen af udlån og tilgodehavender til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, der vedrører kreditrisikoen. Posten indbefatter desuden værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i forbindelse med afvikling af et engagement.

§ 41. Virksomheden skal føre den skat, der påhviler årets resultat, under resultatopgørelsens post 13, Skat.

Bevægelser på egenkapitalen

§ 42. Virksomheden skal lade bevægelser på egenkapitalen vise:

- 1) Den samlede totalindkomst bestående af summen af resultat for perioden og anden totalindkomst.
- 2) Effekten af ændringer i regnskabspraksis og fejlrettelser for hver post under Egenkapitalen, jf. §§ 88 og 90.

Stk. 2. Virksomheden skal for hver post under egenkapitalen vise beløbet ved periodens begyndelse og ved periodens slutning specificeret på ændringer fra

- 1) periodens resultat,
- 2) anden totalindkomst,
- 3) kapitaltilførsler eller – nedsættelser, herunder køb og salg af egne aktier og
- 4) udlodning til ejere.

Kapitel 3

Indregning og måling

Balancen

Generelle bestemmelser

§ 43. Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og egenkapitalen, der udgør forskellen mellem disse aktiver og forpligtelser. Ved passiver forstås summen af egenkapital og indregnede forpligtelser.

§ 44. Virksomheden skal indregne et aktiv i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne en forpligtelse i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Stk. 3. Virksomheden skal ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tage hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

§ 45. Dagsværdien af et aktiv eller en forpligtelse er den noterede pris på et aktivt marked for det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.

Stk. 2. Hvis der ikke forefindes et aktivt marked, skal virksomheden måle dagsværdien ved anvendelse af en egnet værdiansættelsesteknik, der inddrager alle de tilgængelige data, som markedsdeltagere må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse. Virksomheden skal maksimere anvendelsen af relevante observerbare data og minimere anvendelsen af ikke-observerbare data.

§ 46. Virksomheden skal omregne transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end virksomhedens funktionelle valuta, til den funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen.

Stk. 2. Virksomheden skal omregne monetære poster i en anden valuta end virksomhedens funktionelle valuta til den funktionelle valuta efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Stk. 3. Virksomheden skal omregne ikke-monetære poster i en anden valuta end virksomhedens funktionelle valuta til den funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen, hvis posten er indregnet på basis af kostprisen.

Stk. 4. Ikke-monetære poster i en anden valuta end virksomhedens funktionelle valuta skal omregnes til den funktionelle valuta efter lukkekursen på balancedagen, hvis posten er indregnet på basis af dagsværdien.

Stk. 5. Stk. 1-4 gælder tilsvarende virksomhedens omregninger for en udenlandsk enhed, hvis aktiviteter indgår i regnskabet, og som har en funktionel valuta, der afviger fra den regnskabsaflæggende virksomheds funktionelle valuta.

Stk. 6. Virksomheden skal indregne valutakursforskelle opstået ved afhændelse af aktiver eller afvikling af forpligtelser omfattet af stk. 2-4 eller omregning efter stk. 1-4 skal resultatopgørelsen.

Stk. 7. Afviger præsentrationsvalutaen fra virksomhedens eller en udenlandsk enheds funktionelle valuta, skal virksomheden omregne den eller de funktionelle valuta(er) til præsentrationsvalutaen efter følgende regler:

- 1) Resultatopgørelsesposter omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen.
- 2) Balanceposter omregnes efter lukkekursen på balancedagen.

Stk. 8. Virksomheden skal indregne valutakursforskelle opstået ved omregning efter stk. 7 i anden totalindkomst, jf. § 86, stk. 2, og overføre dem til en særskilt post under egenkapitalen.

Stk. 9. Finanstilsynet kan under særlige omstændigheder tillade, at årsregnskabs præsentrationsvaluta er en anden end danske kroner eller euro, jf. § 192 i lov om finansiel virksomhed.

Finansielle instrumenter

§ 47. Virksomheden skal indregne finansielle aktiver og finansielle forpligtelser i balancen, når virksomheden bliver underlagt det finansielle instruments kontraktmæssige bestemmelser.

§ 48. Virksomheden skal ophøre med at indregne et finansielt aktiv, der er solgt eller på anden måde overdraget til en anden part, i balancen. Virksomheden skal ophøre med at indregne en del af et finansielt aktiv i balancen, hvis der er solgt eller overdraget en entydigt defineret andel af aktivet.

Stk. 2. Virksomheden kan ved køb eller salg af finansielle aktiver på sædvanlige markedsbetingelser vælge på ensartet måde for samtlige køb og salg at indregne og ophøre med indregning af aktiverne i

balancen enten på handelsdatoen eller på afregningsdatoen.

Stk. 3. Virksomheden skal samtidig med indregningen af det finansielle aktiv indregne en forpligtelse svarende til den aftalte pris, hvis handelsdatoen anvendes som indregningsdato, jf. stk. 2. Virksomheden skal tilsvarende ved salg af et finansielt aktiv indregne et aktiv svarende til den aftalte pris. Denne forpligtelse eller dette aktiv ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdatoen.

Stk. 4. Virksomheden skal indregne ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse, hvis afregningsdatoen anvendes som indregningsdato, jf. stk. 2. Virksomheden må ikke indregne værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen for et aktiv, som efter første indregning måles til kostpris eller amortiseret kostpris.

Stk. 5. Virksomheden skal uanset stk. 1 bibeholde et finansielt aktiv, der overdrages på en måde, der indebærer, at virksomheden i væsentligt omfang bevarer risikoen og adgangen til afkast (betalingsstrømme) forbundet med aktivet, i balancen. Virksomheden skal ved en sådan overdragelse indregne en finansiell forpligtelse svarende til den betaling, der er modtaget i forbindelse med overdragelsen.

§ 49. Virksomheden skal ophøre med at indregne finansielle forpligtelser i balancen, når forpligtelsen ophører. Det vil sige, når den i kontrakten anførte pligt er opfyldt, annulleret eller udløbet.

§ 50. Virksomheden skal modregne og præsentere finansielle aktiver og finansielle forpligtelser med nettobeløbet uanset forbuddet mod modregning i § 188, stk. 1, nr. 8, i lov om finansiell virksomhed, når følgende betingelser er opfyldt

- 1) virksomheden har ret til at modregne i forhold til modparten og
- 2) virksomheden har til hensigt at afhænde aktivet og afvikle forpligtelsen ved modregning eller afhænde aktivet og afvikle forpligtelsen samtidig.

§ 51. Virksomheden skal måle finansielle instrumenter til dagsværdi på tidspunktet for første indregning.

Stk. 2. Virksomheden skal dog ved første indregning måle finansielle instrumenter, som efter første indregning måles til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem anden totalindkomst, jf. § 53, stk. 1, og 2, og § 54, stk. 1, til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

§ 52. Virksomheden skal efter første indregning måle finansielle aktiver til

- 1) amortiseret kostpris, jf. § 53, stk. 1,
- 2) dagsværdi gennem anden totalindkomst, jf. § 53, stk. 2, eller
- 3) dagsværdi gennem resultatopgørelsen, jf. § 53, stk. 3.

§ 53. Virksomheden skal efter første indregning måle et finansielt aktiv til amortiseret kostpris, når

- 1) det finansielle aktiv besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme og
- 2) de kontraktmæssige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Stk. 2. Virksomheden skal efter første indregning måle et finansielt aktiv til dagsværdi gennem anden totalindkomst, når

- 1) det finansielle aktiv besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme og ved at sælge de finansielle aktiver og
- 2) de kontraktmæssige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Stk. 3. Virksomheden skal efter første indregning måle finansielle aktiver, der hverken opfylder betingelserne i stk. 1 eller i stk. 2, til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Stk. 4. Virksomheden skal efter første indregning måle udlån til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, uanset stk. 1, hvis låntager har en kontraktmæssig ret til at indfri lånet ved indlevering af en til restgælden svarende mængde af bestemte omsættelige obligationer udstedt af virksomheden.

Stk. 5. Virksomheden skal foretage omklassificering for de berørte aktiver mellem de målingskategorier, der er anført i § 52, når det tilsiges af en ændring i den forretningsmæssige målsætning, der oprindeligt begrundede klassificeringen. Virksomheden må ikke foretage omklassificering i andre tilfælde.

§ 54. Virksomheden skal efter første indregning måle finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse på følgende finansielle forpligtelser:

- 1) Forpligtelser, der indgår i en handelsbeholdning.
- 2) Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra værtskontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis værtskontrakt og indbygget afledt finansielt instrument ikke er mulig.
- 3) Forpligtelser i henhold til omsættelige obligationer, som er udstedt af virksomheden med henblik på at finansiere udlån, der måles til dagsværdi i medfør af § 53, stk. 4.
- 4) Forpligtelser omfattet af § 61.

Stk. 3. Virksomheden skal måle forpligtelser omfattet af stk. 2 til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Virksomheden skal indregne den del af værdiændringen for forpligtelser omfattet af stk. 2, nr. 4, som skyldes ændring i virksomhedens egen kreditrisiko, i anden totalindkomst, medmindre en sådan præsentation vil bevirke eller forstærke en indregningsmæssig inkonsistens i resultatopgørelsen.

§ 55. Virksomheden må ikke indregne egne aktier samt øvrige egne egenkapitalinstrumenter som et aktiv. Virksomheden skal indregne anskaffelser eller salg af egne aktier og øvrige egne egenkapitalinstrumenter, som en ændring i egenkapitalen. Virksomheden skal indregne en forpligtelse til at købe egne egenkapitalinstrumenter, som en forpligtelse af samme størrelse som den aftalte købesum.

Stk. 2. Virksomheden må ikke indregne egne gældsinstrumenter som et aktiv. Virksomheden skal indregne anskaffelser eller salg af egne gældsinstrumenter som en ændring i den pågældende forpligtelse.

§ 56. Virksomheden skal foretage nedskrivninger for forventede kredittab for finansielle aktiver omfattet af § 53, stk. 1, der udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og et beløb, der afspejler.

- 1) en sandsynlighedsvægtning, foretaget ud fra en neutral vurdering, af en række mulige forløb med hensyn til forventede betalinger,
- 2) den tidsmæssige påvirkning af værdien af penge og
- 3) information, som er rimelig og egnet til at understøtte vurderinger om aktivernes kreditrisiko, og som virksomheden har adgang til på balancedagen uden urimelige omkostninger eller indsats, om tidligere indtrufne begivenheder, aktuelle forhold og prognoser om fremtidige økonomiske forhold.

Stk. 2. Virksomheden skal ved første indregning anvende det finansielle aktivs effektive rentesats, ved opgørelsen af den tidsmæssige påvirkning af værdien af penge. Virksomheden skal anvende den aktuelle effektive rentesats for variabelt forrentede aktiver.

Stk. 3. Virksomheden skal med de betalinger, der indgår i vurderingen efter stk. 1, indbefatte betalinger i forbindelse med overtagelse og salg af sikkerheder, når forløbet indebærer, at en overtagelse og salg af sikkerheder vil finde sted.

Stk. 4. Virksomheden skal foretage nedskrivninger for forventede kredittab efter §§ 57 og 58 samt bilag 10.

Stk. 5. Virksomheden skal etablere en systematisk, dokumenteret proces for validering af de metoder, der anvendes ved opgørelse af forventede kredittab, jf. bilag 11.

§ 57. Virksomheden skal for finansielle aktiver omfattet af § 53, stk. 1, vurdere, om der på balancedagen er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til kreditrisikoen på tidspunktet for første indregning. Virksomheden skal foretage vurderingen for det enkelte aktiv eller gruppevist for grupper af aktiver med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Hvis et aktiv på balancedagen har en lav kreditrisiko, kan virksomheden antage, at der for dette aktiv ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning.

Stk. 2. Hvis der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første

indregning, skal aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1).

Stk. 3. Hvis der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, skal aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid (stadie 2).

§ 58. Virksomheden skal for finansielle aktiver omfattet af § 53, stk. 1, vurdere, om aktivet er kreditforringet, jf. bilag 2, nr. 16.

Stk. 2. Observerbare data om en eller flere af følgende begivenheder indikerer, at et aktiv er kreditforringet:

- 1) Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- 2) Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- 3) Virksomheden eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- 4) Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- 5) Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- 6) Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Stk. 3. Er et finansielt aktiv kreditforringet, skal virksomheden nedskrive aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid (stadie 3).

§ 59. Har virksomheden ikke en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af udestående beløb for finansielle aktiver omfattet af § 53, stk. 1, skal aktivet helt eller delvist ophøre med at være indregnet i balancen.

§ 60. Virksomheden skal vurdere og indregne forventede kredittab på lånetilsagn og finansielle garantier vurderes og indregnes i overensstemmelse med de regler, der gælder for finansielle aktiver omfattet af § 53, stk. 1, jf. §§ 56-59.

Stk. 2. Lånetilsagn og finansielle garantier kan uanset stk. 1 ikke måles til en lavere værdi end den præmie eller provision, som virksomheden har modtaget for at påtage sig lånetilsagnet eller den finansielle garanti, idet præmien eller provisionen afskrives systematisk over risikoperioden.

§ 61. Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser kan uanset reglerne i § 53, stk. 1 og 2, og § 54, stk. 1, efter første indregning måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, når en sådan måling eliminerer eller væsentligt reducerer en måle- eller indregningsmæssig inkonsistens, som ellers ville opstå på grund af måling eller indregning på forskellige grundlag.

Stk. 2. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, når de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i virksomhedens interne ledelsesrapportering.

Stk. 3. Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, som måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter stk. 1 eller 2, skal måles efter dette princip fra første indregning og indtil det tidspunkt, hvor instrumenterne ophører med at være indregnet i virksomhedens balance.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder

§ 62. Virksomheden skal indregne og måle andele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Virksomheden skal opføre virksomhedernes indre værdi efter den regnskabsaflæggende virksomheds egen regnskabspraksis.

Stk. 2. Virksomheden skal opføre summen af de til kapitalandelene svarende andele i de tilknyttede og associerede virksomheders resultat i resultatopgørelsen under post 12, Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Stk. 3. Virksomheden skal opskrive eller nedskrive den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene med beløbene nævnt i stk. 2 samt med de eventuelle reguleringer af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi, der er ført som kapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede

virksomheder. Virksomheden skal fratrække udbytte til moderselskabet henholdsvis virksomheden i den regnskabsmæssige indre værdi af de tilknyttede og associerede virksomheder.

Stk. 4. Virksomheden skal henlægge et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning, jf. stk. 3, til reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode under passivpost 19.1, Lovpligtig reserve. Virksomheden må ikke indregne reserven med et negativt beløb. Virksomheden må ikke anvende reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode som udbytte eller udlodning.

Stk. 5. Virksomheden skal behandle en eventuel forskel mellem kostprisen og indre værdi ved erhvervelsen af en dattervirksomhed efter § 174, stk. 2-4.

Stk. 6. Virksomheden skal behandle en eventuel forskel mellem kostprisen og indre værdi ved erhvervelsen af en associeret virksomhed efter § 174, stk. 2-4. Virksomheden skal dog indregne et eventuelt goodwill-beløb som en del af værdien af den associerede virksomhed og ikke som et aktiv under immaterielle aktiver.

§ 63. Virksomheden skal uanset § 62 måle dattervirksomheder og associerede virksomheder omfattet af § 20 om aktiver i midlertidig besiddelse til den laveste værdi af værdien opgjort efter § 62 og dagsværdien med fradrag af omkostninger ved salg.

Stk. 2. Virksomheden må ikke foretage afskrivninger på aktiver i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfattet af stk. 1.

Materielle anlægsaktiver

§ 64. Virksomheden skal på tidspunktet for første indregning måle materielle anlægsaktiver, som besiddes til brug i virksomheden eller til udlejning, og som forventes at skulle benyttes i mere end ét regnskabsår, til kostpris.

Stk. 2. Virksomheden skal medregne alle omkostninger, der er foranlediget af anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug, eller som direkte kan henføres til det fremstillede aktiv i kostprisen.

§ 65. Virksomheden skal efter første indregning måle materielle anlægsaktiver, bortset fra investerings ejendomme og domicilejendomme, jf. §§ 66 og 67, samt aktiver omfattet af § 68, til kostprisen med fradrag af akkumulerede afskrivninger og akkumulerede nedskrivninger ved værdiforringelse.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne afskrivninger i resultatopgørelsen. Virksomheden skal opgøre afskrivninger som den systematiske fordeling over aktivets forventede brugstid af aktivets kostpris med fradrag af den restværdi, som aktivet forventes at kunne indbringe ved udgangen af brugstiden. Virksomheden skal måle afskrivningsgrundlaget på ibrugtagningstidspunktet samt ved efterfølgende ændringer i de elementer, der indgår i afskrivningsgrundlaget.

Stk. 3. Virksomheden skal foretage nedskrivning for tab ved værdiforringelse, hvis det vurderes, at aktivets genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi efter foretagne afskrivninger. Virksomheden skal tilbageføre nedskrivningen, hvis der ikke længere er grundlag for nedskrivningen.

§ 66. Virksomheden skal efter første indregning løbende måle investeringsejendomme til dagsværdi.

Stk. 2. Virksomheden skal opgøre dagsværdien i overensstemmelse med bilag 9.

§ 67. Virksomheden skal efter første indregning løbende måle domicilejendomme til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Virksomheden skal foretage omvurdering så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

Stk. 2. Virksomheden skal opgøre dagsværdien på omvurderingstidspunktet i overensstemmelse med bilag 9.

Stk. 3. Virksomheden skal indregne stigninger i en domicilejendoms omvurderede værdi i anden totalindkomst, jf. § 87, stk. 1, og overføre dem til post 18, Opskrivningshenlæggelser, under egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen, jf. stk. 4.

Stk. 4. Virksomheden skal indregne fald i en domicilejendoms omvurderede værdi i resultatopgørelsen,

medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst, jf. stk. 3. Virksomheden skal i så fald indregne værdifaldet i anden totalindkomst og overføre faldet som en reduktion i post 18, Opskrivningshenlæggelser, under egenkapitalen.

Stk. 5. Virksomheden skal indregne afskrivninger baseret på den seneste omvurderende værdi, jf. § 65, stk. 2, 2. pkt., i resultatopgørelsen.

§ 68. Virksomheden skal måle materielle anlægsaktiver omfattet af § 20 om aktiver i midlertidig besiddelse, til det laveste beløb af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af omkostninger ved salg.

Stk. 2. Virksomheden må ikke foretage afskrivninger på materielle anlægsaktiver omfattet af stk. 1.

Immaterielle aktiver

§ 69. Virksomheden skal på tidspunktet for første indregning måle immaterielle aktiver til kostpris, jf. dog stk. 2 og 3.

Stk. 2. Virksomheden må kun indregne udviklingsomkostninger som et immaterielt aktiv, hvis der foreligger dokumentation for, at

- 1) der er teknisk mulighed for færdiggørelse af det immaterielle aktiv, således at det kan anvendes,
- 2) virksomheden har til hensigt at færdiggøre det immaterielle aktiv,
- 3) virksomheden evner at anvende det immaterielle aktiv,
- 4) det immaterielle aktiv vil frembringe sandsynlige økonomiske fordele i fremtiden, der som minimum svarer til de afholdte omkostninger, og
- 5) virksomheden på pålidelig måde kan måle de omkostninger, der kan henføres til det immaterielle aktiv i løbet af dets udvikling.

Stk. 3. Virksomheden må ikke indregne internt oparbejdede mærkenavne, kundelister og lignende, forskningsomkostninger, stiftelses- og etableringsomkostninger, uddannelsesomkostninger, markedsføringsomkostninger, flytte- og omorganiseringssomkostninger samt internt oparbejdet goodwill som aktiv.

§ 70. Virksomheden skal efter første indregning måle immaterielle aktiver til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, hvis aktivet vurderes at have en endelig brugstid, og akkumulerede tab ved værdiforringelse, jf. § 65, stk. 2 og 3.

Leasing

§ 71. Leasingtager skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor leasingtager opnår brugsret til aktivet.

Stk. 2. Ved første indregning skal leasingtager måle aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Leasingtager skal samtidig indregne nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

Stk. 3. Leasingtager skal anvende leasingkontraktens interne rente, hvis det er muligt at bestemme denne, ved beregning af nutidsværdien. Leasingtager skal i modsat fald anvende leasingtagers marginale lånerente.

Stk. 4. Leasingtager kan vælge, men er ikke forpligtet til, at indregne leasingkontrakter vedrørende immaterielle aktiver. Aktiver leaset på kontrakter af kort varighed samt leasede aktiver med lav værdi kan udelades.

Stk. 5. Leasingtager skal i forbindelse med aktiver leaset af en dattervirksomhed eller en associeret virksomhed, som indregnes til indre værdi, jf. § 62, foretages de elimineringer, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser knyttet til henholdsvis leasingkontrakt og de pågældende ejerandele. Leasingtager skal beskrive den anvendte fremgangsmåde i en note.

Stk. 6. Leasingtager skal efter første indregning måle leasede aktiver hos leasingtager efter principperne i §§ 65, 66, 68 eller 70 afhængig af karakteren af det leasede aktiv. Leasede ejendomme, der anvendes i leasingtagers drift måles efter første indregning efter principperne i §§ 65 eller 67. Leasingtager skal præsentere leasingaktiver i balancen i samme post, som tilsvarende ejede aktiver. Leasingtager skal specificere fordelingen i en note.

Stk. 7. Leasinggiver skal indregne aktiver vedrørende finansielle leasingkontrakter som et

tilgodehavende, hvis værdi svarer til nettoinvesteringen i leasingaftalen. For leasingtilgodehavender vurderes forventede kredittab i overensstemmelse med reglerne i §§ 56-59.

Stk. 8. Virksomhedens leasingtilgodehavender kan i alle tilfælde nedskrives med det forventede kredittab i hele tilgodehavendets levetid uanset stk. 3, 2. pkt.

Stk. 9. Leasinggiver skal indregne aktiver, der indgår i en operationel leasingkontrakt, i balancen i henhold til principperne i §§ 64-70 afhængig af karakteren af det leasede aktiv. Leasinggiver skal indtægtsføre betalinger fra en operationel leasingkontrakt løbende over leasingperioden eller på et andet systematisk grundlag.

Hensatte forpligtelser

§ 72. Virksomheden skal indregne hensatte forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, bortset fra finansielle garantier og lånetilsagn, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne tabsgivende kontrakter, som er kontrakter, hvor de uundgåelige omkostninger forbundet med at indfri de kontraktlige forpligtelser overstiger de forventede økonomiske fordele, indregnes ligeledes som hensatte forpligtelser.

Stk. 3. Virksomheden skal måle hensatte forpligtelser til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen.

Stk. 4. Virksomheden skal måle en hensat forpligtelse til nutidsværdien af de omkostninger, som forventes at være nødvendige for at indfri forpligtelsen, hvis diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af den hensatte forpligtelse.

Stk. 5. Virksomheden skal opgøre den diskonteringssats, der anvendes til måling af nutidsværdien, som skal svare til den aktuelle risikofrie markedsrente, så den afspejler de risici, der er specifikt forbundet med forpligtelsen. Virksomheden må ikke lade diskonteringssatsen afspejle risici, der er reguleret for i skønnet over de omkostninger, der nødvendige for at indfri forpligtelsen, jf. stk. 3.

Stk. 6. Virksomheden må ikke indregne eller måle garantier til en lavere værdi end den præmie eller provision, virksomheden har modtaget for at påtage sig garantien, systematisk afskrevet over risikoperioden.

§ 73. Virksomheden skal gennemgå hensatte forpligtelser på hver balancedag og regulere disse således, at de afspejler det bedste aktuelle skøn. Hvis det ikke længere er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, skal forpligtelsen tilbageføres.

Stk. 2. Virksomheden må kun anvende en hensat forpligtelse til dækning af de omkostninger, som ved første indregning begrundede hensættelsen.

Personaleydelser

§ 74. Virksomheden skal indregne omkostninger til ydelser og goder til ansatte for disses arbejdsydelser i resultatopgørelsen i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne ubetalte beløb, der er omkostningsført i henhold til stk. 1, som en forpligtelse. Virksomheden skal ikke diskontere beløb, der forfalder inden for 12 måneder efter balancetidspunktet. Virksomheden skal diskonterebeløb, der forfalder mere end 12 måneder efter balancetidspunktet. Virksomheden skal indregne forudbetalte beløb som et aktiv.

§ 75. Virksomheden skal indregne pensionsforpligtelser over for ansatte til nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales med fradrag af eventuelle tilknyttede aktiver i tilfælde af, at pensionsforpligtelsen er overført til en selvstændig juridisk enhed.

Stk. 2. Virksomheden skal gennemgå pensionsforpligtelser på hver balancedag således, at det beløb, der indregnes, afspejler nutidsværdien af det bedste aktuelle skøn. Virksomheden skal indregne ændringer, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse i anden totalindkomst, jf. § 86.

Aktiebaseret vederlæggelse

§ 76. Virksomheden skal indregne aktiebaseret vederlæggelse af ledelse og medarbejdere som en omkostning i resultatopgørelsen over optjeningsperioden. Virksomheden skal samtidig indregne en tilsvarende stigning i egenkapitalen.

Stk. 2. Virksomheden skal måle den indregnede omkostning måles til dagsværdien på tildelingstidspunktet af det instrument, der anvendes som betaling.

Skat

§ 77. Virksomheden skal indregne aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår, i det omfang den ikke er betalt, som en forpligtelse. Virksomheden skal, hvis den skat, der er betalt, er større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregne forskellen som et aktiv.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne den skattepligt, der hviler på en midlertidig forskel mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, som udskudt skat. Virksomheden skal, hvis den midlertidige forskel er negativ og det er sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Regnskabsmæssig sikring

§ 78. Er der etableret et sikringsforhold vedrørende sikring til dagsværdi mellem et eller flere afledte finansielle instrumenter eller i tilfælde af sikring af valutakursrisici mellem et eller flere ikke-afledte finansielle instrumenter (sikringsinstrumentet) og et indregnet aktiv, en indregnet forpligtelse, en gruppe af aktiver eller en gruppe af forpligtelser (den sikrede post), som måles til amortiseret kostpris, skal værdien af den sikrede post for så vidt angår den sikrede risiko reguleres til dagsværdi. Virksomheden skal indregne værdiændringen i resultatopgørelsen. Virksomheden skal ved sikringens ophør værdiregulere den sikrede post efter principperne for måling til amortiseret kostpris på basis af den nyberegnede værdi.

Stk. 2. *Stk. 1* finder tilsvarende anvendelse i forbindelse med sikring af risikoen for ændringer i dagsværdien af en ikke-indregnet aftalt fremtidig betaling for varer og tjenesteydelser, idet ændringerne i dagsværdien af den pågældende betaling indregnes som et aktiv eller en forpligtelse. Virksomheden skal indregne værdiændringen i resultatopgørelsen. På tidspunktet for afvikling af den aftalte fremtidige betaling skal virksomheden justere værdien af det herfor erhvervede aktiv eller den erhvervede forpligtelse med de allerede indregnede værdiændringer.

Stk. 3. Sikres kreditrisikoen på et eller flere finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, helt eller delvist ved et kreditderivat, der måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, kan virksomheden vælge tilsvarende at måle det eller de pågældende finansielle instrumenter helt eller delvist til dagsværdi gennem resultatopgørelsen i den periode, hvor sikringen er effektiv.

§ 79. Virksomheden kan, hvis der er etableret et sikringsforhold vedrørende sikring til dagsværdi af renterisikoen på en portefølje af aktiver og forpligtelser, fastlægge den sikrede post som et beløb i en bestemt valuta svarende til en andel af de aktiver eller forpligtelser, der deler risikoen, i stedet for at blive fastlagt som bestemte aktiver eller forpligtelser.

Stk. 2. Finder *stk. 1* anvendelse, kan den værdiændring til dagsværdi, der er sikret ved sikringsinstrumentet, indregnes som en særskilt post under finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser. Virksomheden skal indregne posten i resultatopgørelsen efter principperne for måling til amortiseret kostpris. Virksomheden skal påbegynde indregningen senest fra det tidspunkt, hvor dens værdi ophører med at blive værdireguleret som følge af ændringer i værdien af sikringsinstrumentet. Virksomheden skal basere indregningen på den nyberegnede effektive rente på det tidspunkt, hvor indregningen påbegyndes. Er indregning efter principperne for amortiseret kostpris ikke mulig i praksis, tilbageføres posten senest fra samme tidspunkt ved lineær indregning i resultatopgørelsen over den fastlagte sikringsperiode.

§ 80. Virksomheden skal, hvis der er etableret et sikringsforhold vedrørende sikring af betalingsstrømme mellem et eller flere afledte finansielle instrumenter eller i tilfælde af sikring af valutakursrisici mellem et eller flere afledte eller ikke-afledte finansielle instrumenter (sikringsinstrumentet) og fremtidige betalinger, indregne den del af ændringen i dagsværdien af sikringsinstrumentet, der afdækker udsving i betalingsstrømmen, i anden totalindkomst, jf. § 86, stk. 2.

§ 81. Virksomheden skal hvis der er etableret en valutakurssikring af en investering i en udenlandsk enhed, indregne den andel af værdireguleringen af sikringsinstrumentet, der vedrører sikringen, i anden totalindkomst. Sikringsinstrumentet kan være et ikke-afledt finansielt instrument. Virksomheden skal indregne de beløb, der er indregnet i anden totalindkomst, herunder også beløb indregnet i anden totalindkomst i forbindelse med valutaomregning af investeringen i en udenlandsk enhed, jf. § 46, stk. 8, i resultatopgørelsen, når den udenlandske enhed afhændes.

§ 82. Virksomheden må kun behandle et sikringsforhold efter reglerne i §§ 78-81, når følgende betingelser er opfyldt:

- 1) Der foreligger formel dokumentation på tidspunktet for sikringsforholdets etablering for eksistensen af et sikringsforhold samt for virksomhedens risikostyringsstrategi, der omfatter
 - a) identifikation af sikringsinstrumentet og den sikrede post,
 - b) identifikation af den risiko, der sikres og
 - c) den anvendte metode for måling af sikringsinstrumentets effektivitet, jf. nr. 2.
- 2) Der er begrundet formodning om en høj grad af effektivitet i sikringen.
- 3) I forbindelse med sikringsforhold vedrørende betalingsstrømme skal de omfattede fremtidige betalinger være meget sandsynlige og variationer i betalingsstrømmen skal være af en karakter, så de vil påvirke virksomhedens fremtidige regnskabsresultater.
- 4) Sikringsforholdets effektivitet, jf. nr. 2, kan måles pålideligt.
- 5) Sikringsforholdets effektivitet vurderes løbende og som minimum:
 - a) På balancedagen.
 - b) I tilfælde, hvor der sker betydelige ændringer i forhold, som påvirker sikringsforholdets effektivitet.

§ 83. Virksomheden skal lade den regnskabsmæssige behandling af sikringsforhold, jf. §§ 78-81, ophøre fra det tidspunkt,

- 1) hvor sikringsinstrumentet eller det sikrede udløber, sælges eller udnyttes, medmindre sikringsinstrumentet erstattes af et nyt sikringsinstrument som led i virksomhedens dokumenterede sikringsstrategi,
- 2) sikringsforholdet ikke længere opfylder kriterierne i § 82,
- 3) den fremtidige transaktion, der danner grundlag for de sikrede forventede betalinger, ikke længere forventes at finde sted, eller
- 4) virksomheden afslutter sikringsforholdet.

§ 84. Virksomheden skal, når en transaktion eller betalingsstrøm, hvor betalingerne har været omfattet af et sikringsforhold i medfør af § 80, gennemføres eller realiseres, indregne de beløb, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst, i resultatopgørelsen over samme periode som den, hvori den pågældende transaktion eller betalingsstrøm påvirker resultatopgørelsen.

Stk. 2. Virksomheden skal indregne de beløb, der er indregnet i anden totalindkomst, i resultatopgørelsen i en situation, som angivet i § 83, nr. 3.

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

§ 85. Resultatopgørelsen skal bestå af indregnede indtægter og omkostninger.

§ 86. Virksomheden skal indregne alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de påføres virksomheden i resultatopgørelsen. Virksomheden skal indregne alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, i resultatopgørelsen, jf. dog § 87.

Stk. 2. Virksomheden skal, for aktiver omfattet af § 57, stk. 2 eller 3, indregne renteindtægter i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det kontraktmæssigt udestående beløb.

Stk. 3. Virksomheden skal, for aktiver omfattet af § 58, stk. 3, indregne renteindtægter i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Stk. 4. Virksomheden skal for aktiver, der måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst, jf. § 53, stk. 2, indregne renteindtægter og forventede kredittab i resultatopgørelsen i overensstemmelse med de regler, der gælder for aktiver omfattet af § 53, stk. 1, jf. stk. 2 og 3 samt § 40. Virksomheden skal indregne den

resterende værdiregulering til dagsværdi, bortset fra valutakursregulering, som indregnes i anden totalindkomst. Virksomheden skal indregne den akkumulerede værdiregulering, der er indregnet i anden totalindkomst, i resultatopgørelsen, når aktivet ophører med at være indregnet i balancen.

§ 87. Virksomheden skal indregne følgende i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt »anden totalindkomst«:

- 1) Stigninger i en domicilejendoms omvurderede værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger, jf. § 67, stk. 3 og 4.
- 2) Valutakursforskelle, der er fremkommet ved omregning af transaktioner og balanceposter, herunder goodwill, i en enhed med en funktionel valuta, der afviger fra præsentrationsvalutaen, jf. § 46, stk. 8.
- 3) Værdiændringer for aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst, jf. § 53, stk. 2, der efter § 86, stk. 4, skal indregnes i anden totalindkomst.
- 4) Den del af ændringer i dagsværdien af finansielle forpligtelser, der skyldes ændringer i egen kreditrisiko, jf. § 54, stk. 3.
- 5) Ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker udsving i størrelsen af fremtidige betalingsstrømme, jf. § 80.
- 6) Ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker valutakursrisikoen på en investering i en udenlandsk enhed, jf. § 81.
- 7) Ændringer, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse, jf. § 75, stk. 2.

Stk. 2. Virksomheden skal for hver post i anden totalindkomst anføre den tilhørende skattemæssige effekt enten direkte i anden totalindkomst eller i en note.

Ændring af regnskabspraksis

§ 88. Ændrer virksomheden metoder for indregning, grundlag for måling eller præsentrationsvaluta, skal alle berørte poster, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter, medmindre der er fastsat særegler for den pågældende metodeændring, udarbejdes som om, den nye metode hele tiden havde været anvendt.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, i det omfang det ikke er praktisk muligt at ændre poster fra tidligere regnskabsår, således at de bliver i overensstemmelse med den nye metode. Virksomheden skal i så fald ændre primobalancen i overensstemmelse med den nye metode fra det tidligst mulige tidspunkt, og konsekvensrette øvrige poster i forhold hertil.

Ændring af regnskabsmæssige skøn og fejl

§ 89. Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, skal virksomheden fremadrettet indregne virkningen på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

§ 90. Virksomheden skal, hvis tidligere årsrapporter i væsentligt omfang var påvirket af fejl i forbindelse med udarbejdelsen, udarbejde alle berørte poster, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter, som om fejlen ikke var begået.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, i det omfang det ikke er praktisk muligt at rette poster fra tidligere regnskabsår. Virksomheden skal i så fald ændre primobalancen fra det tidligst mulige tidspunkt, og konsekvensrette øvrige poster i forhold hertil.

Kapitel 4

Noteoplysninger

Generelt

§ 91. Virksomheden skal ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, give de yderligere supplerende oplysninger, som er nødvendige for at give et retvisende billede.

§ 92. Virksomheden skal så vidt muligt præsentere noteoplysninger i en systematisk rækkefølge.

Virksomheden skal give oplysninger, der er knyttet til regnskabsposter, i form af en note til den pågældende.

Stk. 2. De oplysninger, som virksomheden skal give i medfør af dette kapitel, skal være indeholdt i en særskilt del af årsrapporten, der er tydeligt afgrænset og betegnet som »noter«, jf. dog §§ 93-95. Virksomheden skal give en præcis henvisning, hvis et oplysningskrav er efterlevet ved, at der under noter er givet en henvisning til, at oplysningerne er givet i ledelsesberetningen eller i andre dele af årsrapporten, der ikke indgår i årsregnskabet, og virksomheden skal afgrænse de pågældende oplysninger i forhold til andre oplysninger, der ikke er omfattet af oplysningskrav efter dette kapitel. Noteoplysninger er omfattet af revision, jf. § 193, i lov om finansiell virksomhed, uanset om virksomheden vælger at give noteoplysningerne i ledelsesberetningen.

Anvendt regnskabspraksis

§ 93. Virksomheden skal redegøre for alle væsentlige indregningsmetoder og målegrundlag, der er anvendt på posterne i balance, resultatopgørelse og noter i et særskilt afsnit i årsregnskabet.

Stk. 2. Virksomheden skal give oplysninger om den regnskabspraksis, der er anvendt med hensyn til indregningskriterier og målegrundlag, for finansielle instrumenter, herunder hvorvidt virksomheden indregner på handelsdagen eller på afregningsdatoen.

Stk. 3. Virksomheden skal for hver type under materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde og bygninger, oplyse

- 1) det målegrundlag, der er anvendt for at fastsætte aktivernes regnskabsmæssige værdi,
- 2) de afskrivningsmetoder, der er anvendt, og
- 3) de brugstider og afskrivningssatser, der er anvendt.

Stk. 4. Virksomheden skal for grunde og bygninger oplyse

- 1) det anvendte målegrundlag,
- 2) de metoder og forudsætninger, der har været anvendt ved fastsættelsen af dagsværdien, og
- 3) de kriterier, der har været anvendt for at adskille domicilejendomme fra øvrige ejendomme.

Stk. 5. Virksomheden skal ved ændringer i regnskabspraksis oplyse

- 1) årsagen til ændringen,
- 2) den foretagne ændring i regnskabspraksis, herunder arten af ændringen, og
- 3) den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis for poster i balance og resultatopgørelse for indeværende, tidligere og fremtidige regnskabsår, hvis det er muligt.

Stk. 6. Virksomheden skal ved ændringer i regnskabsmæssige skøn, der har en effekt i indeværende eller fremtidige regnskabsår, oplyse arten og beløbet af den foretagne ændring. Virksomheden skal oplyse, hvis det ikke er muligt at estimere den beløbsmæssige effekt.

Stk. 7. Virksomheden skal oplyse arten af regnskabsmæssige fejl samt den beløbsmæssige virkning på og korrektion af poster i balance og resultatopgørelse.

§ 94. Virksomheden skal, når der er foretaget tilpasning af sammenligningstal, jf. § 9, stk. 1, oplyse

- 1) arten af tilpasningen,
- 2) beløbet for hver post, som er tilpasset, og
- 3) årsagen til tilpasningen.

Stk. 2. Virksomheden skal anføre og begrunde manglende tilpasning af sammenligningstal, jf. § 9, stk. 1.

§ 95. Virksomheden skal ved fravigelser i henhold til § 188, stk. 1, nr. 6-9, og stk. 2, i lov om finansiell virksomhed, efterleve kravet om noteoplysning i § 186, stk. 3, 2. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

Femårsoversigt

§ 96. Virksomheden skal give en femårsoversigt med hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 7, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Femårsoversigten skal indeholde hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 8, for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiell virksomhed.

Stk. 3. Virksomheden skal så vidt muligt foretage en tilpasning af tallene i femårsoversigten, hvis tallene ikke er sammenlignelige. Virksomheden skal angive og behørigt begrunde manglende sammenlignelighed eller foretaget tilpasning.

Stk. 4. Virksomheden skal, hvis den kun har eksisteret i en kortere periode end fem år, udarbejde en oversigt i overensstemmelse med stk. 1-3 for den kortere periode.

Balancen

Finansielle instrumenter

§ 97. Virksomheden skal oplyse om karakteren af finansielle instrumenter, herunder væsentlige betingelser og vilkår, der kan influere på beløbsstørrelser, tidspunkter og usikkerheder vedrørende de fremtidige betalingsstrømme.

§ 98. Virksomheden skal beskrive sine finansielle risici og sine politikker og mål for styringen af finansielle risici.

§ 99. Virksomheden skal på en måde, der gør regnskabsbrugerne i stand til at vurdere virksomhedens eksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici for hver af de ratingklasser, som virksomheden anvender i sin kreditstyring, fordele sine finansielle aktiver, lånetilsagn og finansielle garantier efter kreditrisikokoncentrationer, hvor grupperingen på kreditrisikokoncentrationer fastlægges ud fra den måde, hvorpå debtors evne til at opfylde kontraktlige forpligtelser påvirkes ensartet af ændringer i økonomiske og andre forhold. Oplysningerne skal præsenteres separat for følgende finansielle instrumenter:

- 1) Instrumenter, for hvilke der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning (stadie 1).
- 2) Instrumenter, for hvilke der er indregnet nedskrivninger svarende til forventede kredittab i levetiden fordelt på
 - a) instrumenter, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2) og
 - b) instrumenter, der er kreditforringede på balancetiden, men som ikke var det ved første indregning (stadie 3).
- 3) Finansielle aktiver, der var kreditforringede ved første indregning.

Materielle anlægsaktiver

§ 100. Virksomheden skal for materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde og bygninger, oplyse:

- 1) Kostprisen:
 - a) Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger.
 - b) Valutakursregulering.
 - c) Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.
 - d) Afgang i årets løb.
 - e) Overførsler til andre poster i årets løb.
 - f) Den samlede kostpris på balancetidspunktet.
- 2) Ned- og afskrivninger:
 - a) Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning.
 - b) Valutakursregulering.
 - c) Årets nedskrivninger.
 - d) Årets afskrivninger.
 - e) Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver.
 - f) Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften.
 - g) De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet.

§ 101. Virksomheden skal for investeringsejendomme, jf. § 66, oplyse:

- 1) Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning.
- 2) Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.

- 3) Afgang i årets løb.
- 4) Årets værdiregulering til dagsværdi.
- 5) Andre ændringer.
- 6) Dagsværdien på balancetidspunktet.

Stk. 2. Virksomheden skal for domicilejendomme, jf. § 6, oplyse:

- 1) Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning.
- 2) Tilgang i årets løb, herunder forbedringer.
- 3) Afgang i årets løb.
- 4) Afskrivninger.
- 5) Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst.
- 6) Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen.
- 7) Andre ændringer.
- 8) Omvurderet værdi på balancetidspunktet.

Stk. 3. Virksomheden skal endvidere oplyse, hvorvidt eksterne eksperter har været involveret i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme.

Finansielle aktiver

§ 102. Virksomheden skal oplyse beløbet for henholdsvis aktivpost 3, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, aktivpost 4, Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, samt aktivpost 5, Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fordelt på følgende restløbetider:

- 1) Anfordring.
- 2) Til og med 3 måneder.
- 3) Over 3 måneder og til og med 1 år.
- 4) Over 1 år og til og med 5 år.
- 5) Over 5 år.

Stk. 2. Fordelingen efter stk. 1 skal oplyses særskilt for aktivpost 3, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. Fordelingen efter stk. 1 kan vises samlet for aktivpost 4, Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, og aktivpost 5, Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.

§ 103. Virksomheden skal oplyse beløbet for aktivpost 3, Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, fordelt på:

- 1) Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.
- 2) Tilgodehavender hos kreditinstitutter.

§ 104. En virksomhed, som udøver pengeinstitutvirksomhed, skal oplyse den samlede relative fordeling af aktivpost 4, Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, aktivpost 5, Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, og garantier grupperet på følgende sektorer og brancher:

- 1) Offentlige myndigheder.
- 2) Erhverv, herunder:
 - a) Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.
 - b) Industri og råstofindvinding.
 - c) Energiforsyning.
 - d) Bygge- og anlæg.
 - e) Handel.
 - f) Transport, hoteller og restauranter.
 - g) Information og kommunikation.
 - h) Finansiering og forsikring.
 - i) Fast ejendom.
 - j) Øvrige erhverv.
- 3) Erhverv i alt.
- 4) Private.
- 5) 1-4 i alt.

Stk. 2. Virksomheden kan, hvis specifikke større kundeforhold kan identificeres ved en komplet fordeling, i stedet foretage en fordeling, hvor to eller flere sektorer og brancher er aggregeret således, at specifikke større kundeforhold ikke kan identificeres, jf. stk. 3.

Stk. 3. En virksomhed, som i henhold til stk. 2 foretager en fordeling, hvor to eller flere sektorer og brancher er aggregeret, skal anføre, at fordelingen er aggregeret af hensyn til ønsket om ikke at offentliggøre oplysninger om specifikke større kundeforhold.

§ 105. En virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og som ikke udarbejder koncernregnskab, skal for de enkelte grupper af finansielle aktiver, som er relevante i forhold til dette oplysningskrav, give:

- 1) Oplysning om det beløb, der bedst repræsenterer den maksimale kreditrisiko uden hensyn til sikkerheder og andre forhold, der forbedrer kreditkvaliteten. Virksomheden skal i tilknytning til beløbet oplyses den del heraf, der er indregnet i balancen.
- 2) En beskrivelse af sikkerheder og andre forhold, der forbedrer kreditkvaliteten, og disses økonomiske effekt i forhold til det beløb, der bedst repræsenterer den maksimale kreditrisiko, herunder
 - a) en beskrivelse af sikkerhedernes art og kvalitet,
 - b) en beskrivelse af væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerheder og andre forhold, der forbedrer kreditkvaliteten, som et resultat af forringelse eller ændringer i virksomhedens praksis for sikkerhedsstillelse i regnskabsperioden og
 - c) information om finansielle aktiver, for hvilke der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerheder.
- 3) Kvantitative oplysninger om sikkerheder og andre forhold, der forbedrer kreditkvaliteten, for finansielle aktiver, der er kreditforringede på balancedagen.

§ 106. En virksomhed, som udøver realkreditvirksomhed, skal oplyse det samlede beløb for udlån fordelt på henholdsvis:

- 1) Realkreditudlån nominel værdi.
- 2) Regulering for renterisiko m.v.
- 3) Regulering for kreditrisiko.
- 4) Realkreditudlån – dagsværdi i alt.
- 5) Restancer og udlæg.
- 6) Øvrige udlån.
- 7) Udlån i alt.

§ 107. En virksomhed, som udøver realkreditvirksomhed, skal angive den relative fordeling af realkreditudlån, jf. § 106, nr. 4, grupperet på følgende ejendoms kategorier:

- 1) Ejerboliger.
- 2) Fritidshuse.
- 3) Støttet byggeri til beboelse.
- 4) Private beboelsesejendomme til udlejning.
- 5) Industri- og håndværksejendomme.
- 6) Kontor- og forretningsejendomme.
- 7) Landbrugsejendomme m.v.
- 8) Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål.
- 9) Andre ejendomme.
- 10) Realkreditudlån i alt.

Stk. 2. Fordelingen efter stk. 1 kan opgøres på baggrund af regnskabsmæssige eller nominelle værdier. Det skal fremgå af noten, hvorvidt fordelingen er baseret på regnskabsmæssige eller nominelle værdier.

§ 108. En virksomhed, som udøver realkreditvirksomhed, skal specificere beløbet for restancer og udlæg, jf. § 106, nr. 5, således:

- 1) Restancer før nedskrivninger.
- 2) Udlæg før nedskrivninger.

- 3) Nedskrivninger på restancer og udlæg.
- 4) Restancer og udlæg i alt.

§ 109. En virksomhed, som udøver realkreditvirksomhed, skal specificere beløbet for obligationer således:

- 1) Egne realkreditobligationer.
- 2) Andre realkreditobligationer.
- 3) Statsobligationer.
- 4) Øvrige obligationer.
- 5) 1-4 i alt.
- 6) Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer.
- 7) 1-6 i alt.

§ 110. Virksomheden skal oplyse beløbet for aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger fordelt på følgende poster:

- 1) Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Andre tilgodehavender.

§ 111. Virksomheden skal oplyse dagsværdien af alle finansielle instrumenter, der ikke måles til dagsværdi i balancen. Virksomheden skal give de oplysninger for grupper af finansielle instrumenter, der er relevante i forhold til dette oplysningskrav, og på en måde, der gør det muligt at sammenholde dagsværdien med de regnskabsmæssige værdier, der er gengivet for de enkelte poster i balancen.

Stk. 2. Virksomheden kan udelade oplysning af dagsværdien, hvis de regnskabsmæssige værdier i balancen er en rimelig tilnærmelse af de pågældende finansielle instrumenters dagsværdi. Virksomheden skal oplyse begrundelsen for udeladelsen.

Stk. 3. Virksomheden skal beskrive de metoder og forudsætninger, der er bragt i anvendelse for at fastlægge de dagsværdier, der er oplyst efter stk. 1.

Stk. 4. Virksomheden kan uanset stk. 1-3 undlade at oplyse dagsværdien af finansielle aktiver ført i aktivpost 5, Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, hvis,

- 1) virksomheden har ikke værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og
- 2) de pågældende finansielle aktiver ikke har en noteret pris på et aktivt marked, jf. § 45.

Eventualaktiver

§ 112. Virksomheden skal give en kort beskrivelse af arten af eventualaktiver på balancedagen og, hvis det er praktisk muligt, et skøn over deres økonomiske virkning, medmindre det er meget usandsynligt, at økonomiske fordele vil tilgå virksomheden.

Finansielle forpligtelser

§ 113. Virksomheden skal oplyse beløbene for henholdsvis passivpost 1, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, passivpost 2, Indlån og anden gæld, passivpost 4, Udstedte obligationer til dagsværdi, samt passivpost 5, Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, fordelt på følgende restløbetider:

- 1) Anfordring.
- 2) Til og med 3 måneder.
- 3) Over 3 måneder og til og med 1 år.
- 4) Over 1 år og til og med 5 år.
- 5) Over 5 år.

Stk. 2. Virksomheden skal oplyse fordelingen efter stk. 1 særskilt for passivpost 1, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, og passivpost 2, Indlån og anden gæld. Fordelingen efter stk. 1 kan vises samlet for passivpost 4, Udstedte obligationer til dagsværdi og passivpost 5, Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

§ 114. Virksomheden skal oplyse beløbet for passivpost 2, Indlån og anden gæld, fordelt på:

- 1) Anfordring.

- 2) Med opsigelsesvarsel.
- 3) Tidsindskud.
- 4) Særlige indlånsformer.

§ 115. En virksomhed, som udøver realkreditvirksomhed, skal specificere beløbet for passivpost 4, Udstedte obligationer til dagsværdi, således:

- 1) Realkreditobligationer – nominel værdi.
- 2) Regulering til dagsværdi.
- 3) Egne realkreditobligationer – dagsværdi.
- 4) Realkreditobligationer – dagsværdi.

Stk. 2. Virksomheden skal oplyse beløbet vedrørende præemitterede obligationer samt obligationer, der er udtrukket til førstkommende kreditortermin.

§ 116. En virksomhed, som måler finansielle forpligtelser til dagsværdi i medfør af § 54, stk. 2, nr. 3 eller 4, jf. § 61 stk. 1 og 2, skal oplyse ændringen i perioden og den akkumulerede størrelse af den del af ændring i dagsværdien af disse forpligtelser, som kan henføres til ændringer i kreditrisikoen på forpligtelserne. Denne ændring kan fastlægges enten,

- 1) som forskellen mellem den samlede ændring i dagsværdien af forpligtelserne og den del heraf, der kan henføres til ændringer som følge af ændringer i markedsvilkår, der knytter sig til markedsrisici eller
- 2) ved en alternativ metode, som virksomheden mener bedre giver et retvisende billede af ændringen i kreditrisikoen på forpligtelserne.

Stk. 2. Virksomheden skal give de oplysninger efter stk. 1 for grupper af virksomhedens forpligtelser, der er relevante i forhold til oplysningskravet, henholdsvis for regnskabsperioden og akkumuleret fra første indregning af forpligtelserne.

Stk. 3. Virksomheden skal oplyse de metoder, der er anvendt for at fastlægge de beløb, der er oplyst i henhold til stk. 1 og 2. Virksomheden skal desuden oplyse, hvis den ikke mener, at de oplyste beløb på en pålidelig måde repræsenterer ændringerne i kreditrisikoen på forpligtelserne samt oplyse om baggrunden for denne konklusion og de faktorer, som virksomheden mener, er relevante i denne sammenhæng.

Stk. 4. Virksomheden skal oplyse forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af forpligtelser omfattet af stk. 1 og de beløb, som virksomheden er kontraktmæssigt forpligtet til at betale ved forfald.

§ 117. Virksomheden skal oplyse beløbet for aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger fordelt på følgende poster:

- 1) Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Indlån og anden gæld.

§ 118. Virksomheden skal oplyse følgende om efterstillede kapitalindskud:

- 1) En specifikation af renter, ekstraordinære afdrag samt omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud i løbet af regnskabsåret.
- 2) En angivelse af den del af de efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Stk. 2. Virksomheden skal for hvert efterstillet kapitalindskud, der overstiger 10 pct. af virksomhedens samlede efterstillede kapitalindskud, angive følgende:

- 1) Lånets størrelse, den valuta, det er denomineret i, rentesatsen og forfaldsdagen, og hvorvidt det er uamortisabelt.
- 2) Hvorvidt der under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetaling.
- 3) Andre vilkår i forbindelse med den efterstående forpligtelse, herunder eventuelle bestemmelser om, at den efterstående forpligtelse kan konverteres til aktie-, andels- eller garantkapital eller til en anden form for gæld og betingelserne herfor.

Eventualforpligtelser

§ 119. Virksomheden skal oplyse, hvis selskabet har stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver, skal dette oplyses med angivelse af omfanget af pantsætningen og de pantsatte aktivers værdi specificeret for de

enkelte poster. Virksomheden skal særskilt opføre den samlede sikkerhedsstilling for dattervirksomheder og øvrige virksomheder inden for koncernen.

Stk. 2. Virksomheden skal for hver kategori af eventualforpligtelser give en kort beskrivelse af arten af eventualforpligtelsen, medmindre det er meget usandsynligt, at der vil ske et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer. Virksomheden skal opgive værdien for hver kategori af eventualforpligtelser og for eventualforpligtelser samlet. Dette gælder dog ikke forpligtelser i henhold til virksomhedens forsikringsaftaler. Virksomheden skal særskilt opføre forpligtelser over for et moderselskab og dets dattervirksomheder.

Nedskrivninger på fordringer m.v.

§ 120. Virksomheden skal oplyse sin praksis for styring af kreditrisici og hvorledes denne er forbundet med indregning og måling af forventede kredittab, desuden skal virksomheden oplyse følgende:

- 1) Hvorledes virksomheden vurderer, om kreditrisikoen er steget betydeligt siden første indregning, jf. § 57, stk. 1.
- 2) Hvordan lav kreditrisiko er fastsat og i hvilke kategorier af aktiver, der indgår aktiver med lav kreditrisiko, jf. § 57, stk. 1.
- 3) Hvilke definitioner på misligholdelse, virksomheden har anvendt og begrundelser herfor.
- 4) Hvordan aktiverne er grupperet, når der er foretaget gruppevis vurdering, jf. § 57, stk. 1.
- 5) Hvordan virksomheden har vurderet, at et aktiv er kreditforringet, jf. § 58.
- 6) Om virksomhedens praksis for at fjerne aktiver fra balancen, jf. § 59, herunder hvilke indikatorer, der er anvendt ved vurderingen af, at der ikke længere er rimelige forventninger om hel eller delvis dækning og om virksomhedens praksis med hensyn til fortsatte inddrivelsesbestræbelser efter, at aktiverne er fjernet fra balancen.

§ 121. Virksomheden skal oplyse om informationsgrundlag, antagelser og vurderingsmetoder anvendt i forbindelse med vurderingen af forventede kredittab, herunder

- 1) ved målingen af 12 måneders kredittab og ved kredittab i aktivets levetid,
- 2) ved vurderingen af, om kreditrisikoen er steget betydeligt siden første indregning,
- 3) ved vurderingen af, om et aktiv er kreditforringet,
- 4) hvorledes der er taget hensyn til fremadrettet information, herunder makroøkonomisk information, ved vurderingen af forventede kredittab og
- 5) om ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, der har fundet sted i regnskabsperioden og begrundelserne for sådanne ændringer.

§ 122. Virksomheden skal i tabelform vise en afstemning fra primo til ultimo af de akkumulerede nedskrivninger for forventede kredittab for følgende finansielle aktiver:

- 1) Finansielle aktiver til amortiseret kostpris.
- 2) Finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- 3) Udlån til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Stk. 2. Virksomheden skal præsentere afstemningen således, at følgende beløb vises separat:

- 1) Nedskrivninger på aktiver, for hvilke kreditrisikoen ikke er steget betydeligt siden første indregning (stadie 1).
- 2) Nedskrivninger på
 - a) aktiver, for hvilke kreditrisikoen er steget betydeligt siden første indregning (stadie 2) og
 - b) aktiver, der er kreditforringet på balancedagen, men som ikke var det ved første indregning (stadie 3).
- 3) Nedskrivning på aktiver, der var kreditforringet ved første indregning.

Stk. 3. Virksomheden skal give oplysningerne efter stk. 1 separat for de grupper af aktiver, der er relevante for dette oplysningskrav, og der skal til de enkelte ændringer gives forklaringer til ændringerne.

Regnskabsmæssig sikring

§ 123. Virksomheden skal for hvert sikringsforhold, som opfylder betingelserne for regnskabsmæssig

- 1) Arten af den risiko, der sikres.
- 2) Arten af det sikrede med angivelse af regnskabsmæssig værdi.
- 3) Arten af sikringsinstrumentet med angivelse af dagsværdi og syntetisk hovedstol/nominel værdi. Virksomheden skal specificere oplysningerne på de enkelte kategorier af afledte finansielle instrumenter. Virksomheden skal, hvis betalingsstrømmen fra sikringsinstrumentet er forskellig fra betalingsstrømmen på det sikrede, oplyse, hvorledes afdækningen opnås.
- 4) Virksomheden skal ved sikring af forventede transaktioner ud over de under nr. 1-3 anførte oplysninger beskrive de forventede fremtidige transaktioner, herunder hvornår de forventes foretaget, hvornår de forventes medtaget i resultatopgørelsen samt beskrive eventuelle forventede transaktioner, som tidligere har været behandlet som regnskabsmæssig sikring, men som ikke længere forventes at finde sted.
- 5) Virksomheden skal, hvis værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, som er klassificeret som sikringsinstrumenter i forbindelse med sikring af betalingsstrømme, er indregnet i anden totalindkomst, oplyses om det beløb, der er
 - a) indregnet på egenkapitalen i det aktuelle regnskabsår,
 - b) overført fra egenkapitalen og indregnet i årets resultatopgørelse og
 - c) overført fra egenkapitalen og indregnet i kostprisen for et aktiv eller en forpligtelse i regnskabsåret.

§ 124. Virksomheden skal angive beløbet for renteindtægter fordelt på:

- 1) Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Udlån og andre tilgodehavender.
- 3) Obligationer.
- 4) Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt.
- 5) Øvrige renteindtægter.

§ 125. Virksomheden skal angive beløbene for renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbage-
salgsforretninger ført under henholdsvis:

- 1) Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Udlån og andre tilgodehavender.

- 1) Kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Indlån og anden gæld.
- 3) Udstedte obligationer.
- 4) Efterstillede kapitalindskud.
- 5) Øvrige renteudgifter.

§ 127. Virksomheden skal angive beløbene for renteudgifter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under henholdsvis:

- 1) Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.
- 2) Indlån og anden gæld.

§ 128. En virksomhed, som udøver pengeinstitutvirksomhed, skal angive beløbet for resultatopgørelsens post 4, Gebyrer og provisionsindtægter, fordelt på:

- 1) Værdipapirhandel og depoter.
- 2) Betalingsformidling.
- 3) Lånesagsgebyrer.
- 4) Garantiprovision.

5) Øvrige gebyrer og provisioner.

§ 129. Virksomheden skal angive beløbet for kursreguleringer fordelt på:

- 1) Realkreditudlån.
- 2) Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi.
- 3) Obligationer.
- 4) Aktier m.v.
- 5) Investerings ejendomme.
- 6) Valuta.
- 7) Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt.
- 8) Aktiver tilknyttet puljeordninger.
- 9) Indlån i puljeordninger.
- 10) Øvrige aktiver.
- 11) Udstedte realkreditobligationer.
- 12) Øvrige forpligtelser.

§ 130. Forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiell virksomhed, skal specificere beløbet for opkrævede honorarer og vederlag fra administrerede foreninger og fonde indeholdt i resultatopgørelsens post 1. Administrationsgebyrer.

Stk. 2. Virksomheden skal vise specifikationen efter stk. 1 fordelt på de enkelte administrerede foreninger.

§ 131. Forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiell virksomhed, skal særskilt oplyse beløbet for gebyrer til de administrerede fondes og foreningers depositar og depotselskab indeholdt i resultatopgørelsens post 3, Udgifter til personale og administration.

§ 132. Virksomheden skal i regnskabet oplyse om de væsentligste skatteomkostnings- eller skatteindtægtselementer.

Stk. 2. Virksomheden skal give en redegørelse for forholdet mellem skatteomkostning eller skatteindtægt og regnskabsmæssigt resultat på en af eller begge følgende måder:

- 1) En talmæssig afstemning af skatteomkostning eller skatteindtægt og regnskabsmæssigt resultat ganget med den gældende skattesats, der viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort.
- 2) En talmæssig afstemning af den gennemsnitlige effektive skattesats og den gældende skattesats, der viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort.

Stk. 3. Virksomheden skal for hver type af midlertidig forskel, uudnyttet skattemæssigt underskud og uudnyttet skattemæssigt fradrag oplyse beløbet for følgende:

- 1) De udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser, der er indregnet i balancen.
- 2) Den udskudte skatteindtægt eller skatteomkostning, der er indregnet i resultatopgørelsen, hvis dette ikke fremgår tydeligt af ændringerne i de beløb, der er indregnet i balancen.

§ 133. Virksomheden skal oplyse det samlede honorar for regnskabsåret til den revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision, og til revisionsvirksomhedens dattervirksomheder. Virksomheden skal specificere oplysningerne i honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet, honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed, honorar for skatterådgivning og honorar for andre ydelser. Virksomheden skal angive det i 1. pkt. omhandlede beløb tilsvarende for det foregående regnskabsår.

Stk. 2. En virksomhed kan undlade at give oplysningerne efter stk. 1, hvis virksomhedens regnskab ved fuld konsolidering indgår i et koncernregnskab, hvori oplysningen gives for koncernen som helhed, og koncernregnskabet er udarbejdet af en modervirksomhed, der henhører under lovgivningen i et EU/EØS-land.

§ 134. Virksomheden skal i det mindste angive summen af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis aktiviteterne henholdsvis markederne afviger indbyrdes. Virksomheden skal ved fordelingen tage hensyn til den måde, hvorpå salget af de

tjenesteydelser, der indgår i virksomhedens drift, er tilrettelagt.

Stk. 2. Indeholder årsrapporten et koncernregnskab, er det tilstrækkeligt, at stk. 1 er opfyldt for koncernen som helhed.

Nærtstående parter m.v.

§ 135. Virksomheden skal angive størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garanti stillet for medlemmer af virksomhedens eller dens moderselskabers direktion, bestyrelse eller repræsentantskab for hver kategori med oplysning om de væsentligste vilkår, herunder rentefod.

Stk. 2. Bestemmelsen i stk. 1 gælder ikke lån til og sikkerhedsstillelse for erhvervelse af aktier i virksomheden af eller til medarbejdere i virksomheden eller dens dattervirksomheder.

Stk. 3. Bestemmelsen i stk. 1 gælder også tilgodehavender hos og sikkerhedsstillelse for nærtstående til de i stk. 1 nævnte personer.

Stk. 4. Virksomheden kan i særlige tilfælde, hvor en virksomheds repræsentantskab ikke er et snævert ledelsesorgan, udelade oplysningerne efter stk. 1 og 3.

§ 136. Virksomheden skal give oplysning om det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret. Virksomheden skal oplyse og specificere personaleudgifterne på henholdsvis løn, pension, andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen.

Stk. 2. Virksomheden skal særskilt angive det samlede vederlag for regnskabsåret til nuværende og forhenværende medlemmer af

- 1) direktionen,
- 2) bestyrelsen og
- 3) ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Stk. 3. Virksomheden skal, for hver af de i stk. 2 nævnte grupper, angive antallet af personer omfattet af gruppen samt fordelingen af vederlag på fast og variabel løn. Virksomheden skal desuden angive de samlede forpligtelser til at yde pension til de nævnte grupper. Er der fastsat særlige incitamentsprogrammer for medlemmer af ledelsen, skal virksomheden oplyse hvilken kategori af ledelsesmedlemmer programmet gælder for, hvilke ydelser programmet omfatter, og hvad der er nødvendigt for at kunne vurdere værdien heraf. Virksomheden skal udelade oplysninger nævnt under stk. 2, nr. 3, i tilfælde, hvor efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at virksomheden giver oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. Virksomheden skal i så fald oplyse, at virksomheden har anvendt denne undtagelsesbestemmelse.

Stk. 4. Hvis efterlevelse af oplysningskravet vedrørende ansatte under stk. 2, nr. 1 og 2, indebærer, at virksomheden giver oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn i den offentliggjorte årsrapport, skal disse oplysninger erstattes ved en henvisning til, hvor disse oplysninger kan findes. Oplysningerne, der henvises til, skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for den seneste årsrapports offentliggørelse.

Stk. 5. Sparevirksomheder, jf. § 1, nr. 6, er ikke omfattet af stk. 4.

§ 137. Virksomheden skal oplyse navn og hjemsted for de modervirksomheder, herunder udenlandske modervirksomheder, der udarbejder koncernregnskab for henholdsvis den største og mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed, samt hvor de udenlandske modervirksomheders koncernregnskaber m.v. kan rekvireres.

§ 138. Virksomheden skal oplyse navn, hjemsted og selskabsform for væsentlige dattervirksomheder og associerede virksomheder med angivelse af den pågældende virksomheds aktivitet. Virksomheden skal for hver virksomhed angive, hvor stor en andel der ejes, samt størrelsen af virksomhedens egenkapital og resultat ifølge den senest foreliggende årsrapport. Virksomheden kan give oplysningerne i form af et koncerndiagram.

Stk. 2. Når en dattervirksomhed er moderselskab i en koncern, finder oplysningskravet i stk. 1 ikke anvendelse på denne virksomheds dattervirksomheder og associerede virksomheder.

§ 139. Virksomheden skal oplyse om transaktioner og aftaler mellem virksomheden og nærtstående parter, herunder om grundlaget for forbindelsen med de pågældende nærtstående parter.

Stk. 2. Virksomheden skal ud over oplysningerne efter stk. 1 og § 141 give oplysning om de nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse på virksomheden. Oplysningerne skal omfatte navn, bopæl, for virksomheders vedkommende hjemsted, og grundlaget for den bestemmende indflydelse.

Stk. 3. Hvis efterlevelse af oplysningskravet vedrørende nærtstående parter jf. stk. 2, indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners bopæl i den offentliggjorte årsrapport, skal disse oplysninger erstattes ved en henvisning til, hvor oplysningerne kan findes. Oplysningerne skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for den seneste årsrapports offentliggørelse.

§ 140. Kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber skal for hvert land, hvor virksomheden er etableret ved en eller flere filialer eller dattervirksomheder, oplyse følgende på konsolideret grundlag vedrørende regnskabsåret:

- 1) Navn eller navne, aktiviteternes art og geografiske beliggenhed.
- 2) Omsætning.
- 3) Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte.
- 4) Resultat før skat.
- 5) Skat.
- 6) Modtagne offentlige tilskud.

Stk. 2. Kravet om sammenligningstal, jf. § 9, stk. 3, finder ikke anvendelse på oplysninger efter stk. 1.

§ 141. Aktieselskaber, der skal føre en særlig fortegnelse over aktiebesiddelser omfattet af selskabslovens §§ 55 og 56, skal oplyse, hvem der på tidspunktet for årsrapportens aflæggelse er optaget i den særlige fortegnelse med angivelse af fulde navn og bopæl eller for virksomheder vedkommendes hjemsted.

Stk. 2. Hvis efterlevelse af oplysningskravet i stk. 1, indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners bopæl i den offentliggjorte årsrapport, skal disse oplysninger erstattes ved en henvisning til, hvor oplysningerne kan findes. Oplysningerne skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for den seneste årsrapports offentliggørelse.

Virksomhedskapitalen

§ 142. Aktieselskaber skal angive aktiernes antal og pålydende værdi. Består aktiekapitalen af flere klasser, skal disse specificeres, og antallet af aktier og deres pålydende værdi skal angives for hver klasse.

§ 143. Hvis virksomheden har optaget lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve, skal virksomheden for hvert sådant lån oplyses det beløb, som udestår, ombytningskursen og den fastsatte frist for ombytning til aktier. Tilsvarende gælder for udstedte tegningsretter (warrants).

Stk. 2. Har virksomheden optaget lån mod obligationer eller mod andre gældsbreve med ret til rente, hvis størrelse helt eller delvis er afhængig af det udbytte, som virksomhedens aktier afkaster, eller af årets overskud, skal virksomheden for hvert lån angive det udestående lånebeløb samt den aftalte forrentning.

§ 144. Virksomheden skal om dens beholdning af egne aktier oplyse:

- 1) Antallet og den pålydende værdi af egne aktier, der indgår i virksomhedens beholdning, og den procentdel, som beholdningen udgør af aktiekapitalen.
- 2) Antallet og den pålydende værdi af de egne aktier, der er erhvervet eller afhændet i regnskabsåret, og den procentdel, som disse udgør af aktiekapitalen samt størrelsen af den samlede købs- og salgssum.
- 3) Årsagen til de erhvervelser af egne aktier, der er foretaget i regnskabsåret.

Stk. 2. Virksomheden skal give oplysningerne nævnt efter stk. 1 for aktier i virksomheden, der indgår i dattervirksomhedernes beholdninger eller er erhvervet eller afhændet af dattervirksomhederne i regnskabsåret.

§ 145. Virksomheden skal specificere en eventuel forskel mellem egentlig kernekapital, kernekapital, kapitalgrundlag, jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber (CRR).

Følsomhedsoplysninger

§ 146. En virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og som ikke udarbejder koncernregnskab, skal give oplysninger om følsomhed over for hver enkelt type af markedsrisiko, som virksomheden er underlagt. Virksomheden skal give oplysningerne i form af angivelse af, med hvor store beløb virksomhedens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabeler.

Stk. 2. Virksomheden skal oplyse om de anvendte metoder og forudsætninger ved udarbejdelsen af oplysningerne efter stk. 1. Desuden skal virksomheden oplyse om ændringer i forhold til den forudgående periode og om årsagerne til sådanne ændringer.

Stk. 3. Anvender virksomheden følsomhedsanalyser, der afspejler sammenhænge mellem risikovariabeler (eksempelvis rente og valuta) i sin risikostyring, kan virksomheden gengive disse følsomhedsanalyser i stedet for oplysninger krævet efter stk. 1.

Stk. 4. Anvender virksomheden stk. 3, skal den give oplysninger om den anvendte metode og oplysninger om de væsentligste parametre og forudsætninger, der ligger bag de anvendte data. Desuden skal virksomheden oplyse om formålet med analysen og dens eventuelle begrænsninger.

Puljeordning

§ 147. Virksomheden skal oplyse beløbet for puljeaktiver fordelt på aktivtyper.

Kapitel 5

Ledelsesberetning

§ 148. Virksomheden skal i ledelsesberetningen

- 1) beskrive virksomhedens hovedaktiviteter,
- 2) beskrive usikkerhed ved indregning og måling, så vidt muligt med angivelse af beløb,
- 3) beskrive usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen, så vidt muligt med angivelse af beløb,
- 4) redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold,
- 5) omtale betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning,
- 6) beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen,
- 7) beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening,
- 8) beskrive de særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af,
- 9) beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden,
- 10) omtale aktiviteter og filialer i udlandet og
- 11) i årsrapporter, der indeholder et koncernregnskab, give en beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur omfattende både koncernvirksomhederne og væsentlige filialer i udlandet. Virksomheden kan erstatte beskrivelsen med en henvisning til, hvor en sådan opdateret beskrivelse er tilgængelig, eksempelvis på virksomhedens hjemmeside.

Stk. 2. I det omfang, at det er nødvendigt for at forstå virksomhedens udvikling, resultat og finansielle stilling, skal store virksomheder supplere redegørelsen i henhold til stk. 1, nr. 4, med oplysninger om ikke-finansielle forhold, som er relevante for de specifikke aktiviteter, herunder oplysninger vedrørende miljø- og personaleforhold. 1. pkt. finder ikke anvendelse for virksomheder, der udarbejder en bæredygtighedsrapportering efter § 158, stk. 2-7.

§ 149. Virksomheden skal i ledelsesberetningen beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil.

§ 150. Virksomheden skal oplyse om de ledelseshverv, som virksomhedens bestyrelses- og direktionsmedlemmer varetager i andre erhvervsdrivende virksomheder, bortset fra ledelseshverv i virksomhedens egne 100 pct. ejede datterselskaber. Virksomheden kan uanset 1. pkt., hvis den pågældende er medlem af ledelsen i såvel et andet moderselskab som et eller flere af dets 100 pct. ejede datterselskaber, nøjes med at oplyse navnet på dette moderselskab og antallet af dets datterselskaber, hvori den pågældende er ledelsesmedlem.

§ 151. I pengeinstitutter og realkreditinstitutter skal virksomhedens ledelsesberetning indeholde en samlet præsentation af de nøgletal for virksomheden, der indgår i tilsynsdiamanten, opgjort i overensstemmelse med den vejledning hertil, der er knyttet til Finanstilsynets indberetningsskemaer.

Stk. 2. Virksomheden skal præsentere oplysningerne efter stk. 1, så virksomhedens tal sammenholdes på en overskuelig måde med de grænseværdier for de enkelte nøgletal, som er fastsat af Finanstilsynet.

Stk. 3. Virksomheden skal hvis virksomheden for en eller flere af nøgletallene overskrider de grænseværdier, der er fastsat af Finanstilsynet, forklare årsagen hertil, ligesom det skal beskrives, hvorledes virksomhedens strategi forventes at påvirke det eller de nøgletal fremover.

Stk. 4. Virksomheden kan erstatte oplysningerne efter stk. 1-3 med en henvisning til, at oplysningerne er tilgængelige på virksomhedens hjemmeside. Oplysningerne skal i så fald være offentliggjort på hjemmesiden senest samtidig med offentliggørelsen af årsrapporten henholdsvis delårsrapporten, jf. § 174, stk. 5, og § 175, stk. 1.

§ 152. Virksomheden skal i ledelsesberetningen oplyse om bestyrelsens forslag til udbytte eller forrentning af garantkapital under egenkapitalen. Virksomheden skal anføre beløbet som en særlig post i egenkapitalen.

§ 153. En virksomhed, som har en eller flere aktieklasser med tilknyttede stemmerettigheder optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal supplere ledelsesberetningen med oplysninger, som skaber gennemsigtighed omkring selskabets forhold med det formål at fremme den frie omsætning af selskabets aktier. Oplysningerne skal omfatte følgende:

- 1) Forhold vedrørende selskabets kapitalstruktur samt ejerforhold, herunder
 - a) antallet af aktier med tilknyttede stemmerettigheder og deres pålydende værdi,
 - b) andelen af aktier med tilknyttede stemmerettigheder, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs, en autoriseret markedsplads eller et tilsvarende reguleret marked i et EU/EØS-land,
 - c) en specifikation af de forskellige aktieklasser som anført i § 142, hvis selskabet har flere aktieklasser, og
 - d) oplysning om fulde navn og bopæl, eller for virksomheders vedkommende hjemstedet, samt den nøjagtige ejer- og stemmeandel for enhver, der er optaget i den i § 141 nævnte særlige fortegnelse over aktiebesiddelser i selskabet.
- 2) Oplysninger, som er kendt af selskabet, om
 - a) rettigheder og forpligtelser, der knytter sig til hver aktieklasse,
 - b) begrænsninger i aktiernes omsættelighed og
 - c) stemmeretsbegrænsninger.
- 3) Regler for udpegning og udskiftning af medlemmer af selskabets bestyrelse samt for ændring af selskabets vedtægter.
- 4) Bestyrelsens beføjelser, især hvad angår muligheden for at udstede aktier, jf. selskabslovens § 155, eller for at erhverve egne aktier, jf. selskabslovens § 198.
- 5) Væsentlige aftaler, som selskabet har indgået, og som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud, samt virkningerne heraf. Selskabet kan dog undlade oplysningerne efter 1. pkt., hvis oplysningernes offentliggørelse vil være til alvorlig skade for selskabet, og selskabet ikke udtrykkelig er forpligtet til at videregive sådanne oplysninger i henhold til anden lovgivning. Selskabet skal nævne udeladelse af oplysninger efter 2. pkt.
- 6) Aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere, hvorefter disse modtager compensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et

overtagelsestilbud.

Stk. 2. Selskaber, som er omfattet af stk. 1, kan undlade at give oplysninger efter §§ 141 og 142.

Stk. 3. Hvis efterlevelse af oplysningskravet vedrørende enhver, der på tidspunktet for årsrapportens aflæggelse er optaget i den særlige fortegnelse over aktiebesiddelser jf. stk. 1, nr. 1, litra d, indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners bopæl i den offentliggjorte årsrapport, skal disse oplysninger erstattes ved en henvisning til, hvor oplysningerne kan findes. Oplysningerne, skal være offentligt tilgængelige i mindst 10 år fra tidspunktet for den seneste årsrapports offentliggørelse.

§ 154. En virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, skal medtage en redegørelse for virksomhedsledelse, der omfatter følgende:

- 1) Oplysning om, hvorvidt virksomheden er omfattet af en kodeks for virksomhedsledelse, med henvisning til den kodeks, virksomheden i givet fald er omfattet af.
- 2) Angivelse af, hvor den i nr. 1 omhandlede kodeks er offentligt tilgængelig.
- 3) Angivelse af, hvilke dele af den i nr. 1 omhandlede kodeks, virksomheden fraviger, og grundene hertil, hvis virksomheden har besluttet at fravige dele af kodeksen.
- 4) Angivelse af grundene til, at virksomheden ikke anvender den i nr. 1 omhandlede kodeks, hvis virksomheden har besluttet ikke at anvende kodeksen.
- 5) Henvisning til eventuelle andre kodekser for virksomhedsledelse, som virksomheden har besluttet at anvende i tillæg til eller i stedet for den i nr. 1 omhandlede kodeks, eller som virksomheden frivilligt anvender, med angivelse af tilsvarende oplysninger som de i nr. 2 og 3 anførte.
- 6) Beskrivelse af hovedelementerne i virksomhedens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.
- 7) Beskrivelse af sammensætningen af virksomhedens ledelsesorganer og deres udvalg samt disses funktion.
- 8) Beskrivelse af virksomhedens mangfoldighedspolitik, der anvendes i forbindelse med sammensætningen af virksomhedens ledelse, for så vidt angår køn og andre aspekter, som f.eks. alder, handicap eller uddannelses- og erhvervsmæssig baggrund, jf. dog stk. 5. Redegørelsen skal indeholde oplysninger om
 - a) målene for mangfoldighedspolitikken,
 - b) hvordan mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført, og
 - c) resultaterne af mangfoldighedspolitikken i rapporteringsperioden.

Stk. 2. En virksomhed, som er omfattet af stk. 1, og som alene har andre værdipapirer end aktier optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, kan undlade at give de i stk. 1, nr. 1-5, 7 og 8, nævnte oplysninger, medmindre den pågældende virksomhed har aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet i et EU/EØS-land.

Stk. 3. Virksomheden skal give redegørelsen efter stk. 1 i sammenhæng med de i § 153 nævnte oplysninger i ledelsesberetningen, jf. dog stk. 4.

Stk. 4. Virksomheden kan undlade at medtage redegørelsen efter stk. 1 i ledelsesberetningen, hvis ledelsesberetningen indeholder en henvisning til virksomhedens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort. Offentliggørelse på virksomhedens hjemmeside forudsætter, at virksomheden opfylder kravene herfor som fastsat i bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven på virksomhedens hjemmeside mv. med de fornødne tilpasninger.

Stk. 5. Kravet om redegørelsen efter stk. 1, nr. 8, gælder alene for store virksomheder.

Stk. 6. Har en stor virksomhed omfattet af stk. 1, ikke en politik for mangfoldighed, som nævnt i stk. 1, nr. 8, skal virksomheden i ledelsesberetningen give en redegørelse med forklaring og baggrunden herfor.

Stk. 7. En virksomhed, der er omfattet af § 158, kan undlade at medtage redegørelsen efter stk. 1, nr. 8, hvis oplysningerne er medtaget i virksomhedens bæredygtighedsrapportering, og en henvisning hertil fremgår af virksomhedens redegørelse efter § 154.

§ 155. Et aktieselskab, der er omfattet af kønsbalanceloven, skal i ledelsesberetningen oplyse følgende pr. balancedagen:

- 1) Det samlede antal medlemmer i det øverste ledelsesorgan eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.

- 2) Det samlede antal medarbejdervalgte medlemmer i det øverste ledelsesorgan, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, hvis aktieselskabet har medarbejdervalgte medlemmer.
- 3) Det samlede antal personer i aktieselskabets direktion, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.

Stk. 2. Aktieselskaber, der efter kønsbalanceloven er forpligtet til at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer, skal ud over oplysningerne efter stk. 1 oplyse om måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.

Stk. 3. Et aktieselskab, der pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i det øverste ledelsesorgan eller på selskabets øvrige ledelsesniveauer, skal i tilknytning til oplysningerne efter stk. 1 angive dette.

Stk. 4. I tilknytning til oplysningerne efter stk. 1, skal aktieselskabet oplyse følgende:

- 1) Status for opfyldelsen af måltallene efter § 4, stk. 1 og 2, i kønsbalanceloven.
- 2) Foranstaltninger, der er truffet i regnskabsåret med henblik på at nå måltallene, jf. § 4, stk. 1-3, i kønsbalanceloven.
- 3) En begrundelse, hvis målene ikke er opfyldt senest den 30. juni 2026, og en uddybende beskrivelse af, hvilke foranstaltninger aktieselskabet allerede har truffet og agter at træffe for at nå måltallene.

Stk. 5. Oplysningerne nævnt i stk. 1-4 skal offentliggøres på en hensigtsmæssig og let tilgængelig måde på aktieselskabets hjemmeside.

Stk. 6. Erhvervsstyrelsen offentliggør årligt på baggrund af aktieselskabernes oplysninger, jf. stk. 1, en liste over aktieselskaber, som har nået måltallene, jf. § 4, stk. 1 og 2, i kønsbalanceloven.

§ 156. Virksomheder omfattet af denne bekendtgørelse, som i koncernen har aktivitet inden for efterforskning, prospektering, opdagelse, udvikling og udvinding af mineral-, olie- og naturgasforekomster m.v. eller skovning af primærskov, skal supplere ledelsesberetningen med en beretning om betalinger til myndigheder i overensstemmelse med reglerne i § 99 g, stk. 1-7, i årsregnskabsloven og bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven samt bekendtgørelse om indberetning til og offentliggørelse af årsrapporter m.v. i Erhvervsstyrelsen samt kommunikation i forbindelse hermed som udstedt i medfør af § 99 g, stk. 8 og 9, i årsregnskabsloven.

Redegørelse om immaterielle nøgleressourcer

§ 157. En virksomhed omfattet af § 158, stk. 1, skal redegøre for, hvordan virksomhedens forretningsmodel grundlæggende afhænger af immaterielle nøgleressourcer, og hvorledes disse ressourcer er en kilde til værdiskabelse for virksomheden.

Bæredygtighedsrapportering

§ 158. Store virksomheder, som i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet overskrider en nettoomsætning på 3.530 mio. kr. og et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 1.000, skal i ledelsesberetningen medtage en bæredygtighedsrapportering, jf. dog §§ 161 og 162.

Stk. 2. Bæredygtighedsrapporteringen, der skal udgøre et særskilt afsnit i ledelsesberetningen, skal indeholde oplysninger, der er nødvendige for at forstå virksomhedens indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, og hvordan bæredygtighedsspørgsmål påvirker virksomhedens udvikling, resultat og situation. Virksomheden skal oplyse om den proces, den har gennemført for at identificere de oplysninger, som er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen.

Stk. 3. Oplysninger nævnt i stk. 2, skal omfatte følgende, jf. dog § 164:

- 1) En kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel og -strategi, herunder følgende
 - a) virksomhedens forretningsmodel og strategis modstandsdygtighed over for risici i forbindelse med bæredygtighedsspørgsmål,
 - b) virksomhedens muligheder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål,
 - c) virksomhedens planer, herunder gennemførelsestiltag og hertil hørende finansierings- og

investeringsplaner for at sikre, at dens forretningsmodel og -strategi er forenelige med Parisaftalen inden for rammerne af De Forenede Nationers rammekonvention om klimaændringer vedtaget den 12. december 2015, og med målet om at opnå klimaneutralitet senest i 2050 som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og, hvor det er relevant, virksomhedens eksponering for kul-, olie- og gasrelaterede aktiviteter,

- d) hvordan virksomhedens forretningsmodel og -strategi tager hensyn til virksomhedens interessenters interesser og til virksomhedens indvirkning på bæredygtighedsspørgsmål, og
 - e) hvordan virksomhedens strategi er blevet gennemført med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål.
- 2) En beskrivelse af de tidsfæstede mål vedrørende bæredygtighed, som virksomheden har fastsat, herunder, hvor det er relevant, absolutte mål for reduktion af drivhusgasemission i hvert fald for 2030 og 2050, en beskrivelse af virksomhedens fremskridt med hensyn til at nå disse mål, og en tilkendegivelse af, hvorvidt virksomhedens mål vedrørende miljømæssige faktorer er baseret på videnskabelig dokumentation.
 - 3) En beskrivelse af den rolle, som virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer spiller med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål, og en beskrivelse af deres ekspertise og færdigheder med henblik på at varetage denne rolle eller den mulighed, disse organer har for at anvende bistand på dette område.
 - 4) En beskrivelse af virksomhedens politikker vedrørende bæredygtighedsspørgsmål.
 - 5) Oplysninger om, hvorvidt der foreligger incitamentsordninger forbundet med bæredygtighedsspørgsmål, som tilbydes medlemmer af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer.
 - 6) En beskrivelse af
 - a) due diligence-procedurer, der er gennemført af virksomheden med hensyn til bæredygtighedsspørgsmål og hvor det er relevant, i tråd med anden lovgivning, som stiller krav til virksomheder om at gennemføre en due diligence-procedure,
 - b) de væsentligste aktuelle eller potentielle negative indvirkninger vedrørende virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde, herunder dens produkter og tjenesteydelser, dens forretningsforbindelser og dens leverandørkæde, og tiltag til at identificere og overvåge disse indvirkninger og andre negative indvirkninger, som virksomheden er påkrævet at identificere i henhold til anden lovgivning for virksomheder om at gennemføre en due diligence-procedure, og
 - c) eventuelle tiltag, der er taget af virksomheden for at forebygge, afbøde, afhjælpe eller standse aktuelle eller potentielle negative indvirkninger og resultatet af sådanne tiltag.
 - 7) En beskrivelse af de væsentligste risici for virksomheden vedrørende bæredygtighedsspørgsmål, herunder en beskrivelse af virksomhedens væsentligste afhængigheder, for så vidt angår disse spørgsmål, og hvordan virksomheden styrer disse risici.
 - 8) Indikatorer, som er relevante for oplysningerne i nr. 1-7.

Stk. 4. Oplysningerne i stk. 3 skal omfatte oplysninger vedrørende kort-, mellem- og langsigtede tidshorisonter, alt efter hvad der er relevant.

Stk. 5. Oplysninger efter stk. 2-4 skal, hvor det er relevant, indeholde oplysninger om virksomhedens egne aktiviteter og dens værdikæde, herunder dens produkter og tjenesteydelser, dens forretningsforbindelser og dens leverandørkæde. Oplysningerne kan, hvor det er relevant, oplyses som skøn. Oplysninger fra virksomhedens værdikæde skal indhentes i overensstemmelse med § 159.

Stk. 6. Oplysninger efter stk. 2-4 skal indeholde henvisninger til og yderligere forklaringer på andre oplysninger, der er medtaget, jf. §§ 148 og 157, og beløb, der er anført i årsregnskabet.

Stk. 7. Oplysninger, der efter stk. 2-6 skal medtages i bæredygtighedsrapporteringen, skal afgives i overensstemmelse med den til enhver tid relevante standard for bæredygtighedsrapportering som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, herunder i delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til direktivet. Henvises der til internationale retningslinjer, protokoller eller lignende vedrørende bæredygtighedsrapportering i den i 1. pkt. omtalte standard, vil disse være gældende, uanset at de ikke foreligger på dansk.

Stk. 8. Virksomheden kan undlade at medtage en bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 1, når virksomheden

i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet ikke længere overskrider en nettoomsætning på 3.530 mio. kr. eller et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 1.000.

Stk. 9. For virksomheder, som udarbejder konsolideret bæredygtighedsrapportering, er det tilstrækkeligt, at virksomheden giver oplysningerne, jf. stk. 2-7 for koncernen som helhed, jf. dog § 173, stk. 4.

Stk. 10. Selskaber med begrænset ansvar, foreninger med begrænset ansvar og andelsselskaber (andelsforeninger) med begrænset ansvar, kan undlade at medtage almenyttige uddelinger i deres bæredygtighedsrapportering.

Værdikædebegrænsning ved bæredygtighedsrapportering

§ 159. En beskyttet virksomhed kan nægte at give oplysninger til en rapporterende virksomhed ved en anmodning med henblik på bæredygtighedsrapportering, jf. § 158, hvis oplysningerne ikke er indeholdt i den frivillige standard. Ved beskyttet virksomhed forstås en virksomhed, som på balancetidspunktet ikke overskrider et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 1.000 i løbet af det foregående regnskabsår. Ved en rapporterende virksomhed forstås en virksomhed omfattet af § 158, stk. 1, og som indhenter oplysninger fra dens værdikæde, jf. § 158, stk. 5, 3. pkt. Ved frivillig standard forstås den til enhver tid relevante standard for frivillig bæredygtighedsrapportering som fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, herunder i delegerede retsakter, der er vedtaget i henhold til direktivet. Henvises der til internationale retningslinjer, protokoller el.lign. vedrørende bæredygtighedsrapportering i den i 4. pkt. omtalte standard, vil disse være gældende, uanset at de ikke foreligger på dansk.

Stk. 2. En rapporterende virksomhed kan lægge til grund, at en virksomhed er en beskyttet virksomhed, når den erklærer sig herom. 1. pkt. gælder dog ikke, når den rapporterende virksomhed ved, eller med rimelighed kan forventes at vide, at erklæringen er åbenlyst forkert.

Stk. 3. Hvis en rapporterende virksomhed med henblik på bæredygtighedsrapportering, jf. § 158, stk. 2-7, direkte eller indirekte anmoder en beskyttet virksomhed om oplysninger, der ikke er indeholdt i den frivillige standard, skal den beskyttede virksomhed oplyses om

- 1) hvilke oplysninger, der ikke er indeholdt i den frivillige standard, og
- 2) den beskyttede virksomheds ret, jf. stk. 1, 1. pkt., til at afslå at give oplysninger.

Stk. 4. Ved etablering af kontrakter eller andre aftaler med henblik på bæredygtighedsrapportering i henhold til § 158, stk. 2-7, må den rapporterende virksomhed ikke kræve, at en beskyttet virksomhed skal give oplysninger, der ikke er indeholdt i den frivillige standard. De dele af kontrakter eller andre aftaler, der er i strid med 1. pkt., er ikke bindende. Dette berører ikke gyldigheden af kontraktens eller aftalens øvrige indhold.

Stk. 5. Stk. 1, 1. pkt., og stk. 3 og 4, omfatter ikke anmodninger om oplysninger til andre formål end bæredygtighedsrapportering, herunder anmodninger med henblik på at opfylde EU-krav om at gennemføre en due diligence-proces.

Stk. 6. Uanset stk. 1, 1. pkt. og stk. 3 og 4, kan enhver virksomhed i værdikæden nægte at give oplysninger, der er indeholdt i den frivillige standard, til en rapporterende virksomhed ved en anmodning med henblik på bæredygtighedsrapportering, jf. § 158.

Redegørelse for fremskaffelse af værdikædeoplysninger ved bæredygtighedsrapportering

§ 160. En virksomhed, som i ledelsesberetningen skal give oplysninger om dens værdikæde, jf. § 158, stk. 5, skal i tilfælde, hvor ikke alle de nødvendige oplysninger om værdikæden foreligger, redegøre for

- 1) de bestræbelser, den gør for at fremskaffe de nødvendige oplysninger om værdikæden,
- 2) grundene til, at ikke alle de nødvendige oplysninger er blevet fremskaffet, og
- 3) dens planer for fremskaffelse af de nødvendige oplysninger i fremtiden

Stk. 2. Stk. 1 finder kun anvendelse for de 3 første regnskabsår, hvor en virksomhed er underlagt krav om bæredygtighedsrapportering, jf. § 158, stk. 1.

Undtagelse for dattervirksomheder fra pligten til bæredygtighedsrapportering

§ 161. En dattervirksomhed, hvis modervirksomhed har hjemsted i et EU/EØS-land, kan undlade at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, hvis modervirksomheden opfylder disse oplysningskrav i sin konsoliderede ledelsesberetning for den samlede koncern.

Stk. 2. Anvender en dattervirksomhed undtagelsen i stk. 1, skal dattervirksomhedens ledelsesberetning indeholde

- 1) oplysning om, at dattervirksomheden er undtaget fra bestemmelserne i § 158, stk. 2-7,
- 2) navn og hjemsted på den modervirksomhed, der rapporterer oplysninger på koncernniveau i overensstemmelse med § 158, stk. 2-7, og
- 3) url-adresse på modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning eller i givet fald på den konsoliderede bæredygtighedsrapportering og den tilhørende erklæringen om bæredygtighedsrapportering i henhold til § 193 a i lov om finansiel virksomhed, eller på erklæring om bæredygtighedsrapportering, jf. § 195 a, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed eller anden lovgivning, der gennemfører artikel 34, stk. 1, 2. afsnit, litra aa, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, jf. dog stk. 3.

Stk. 3. Dattervirksomheden kan undlade at medtage oplysningen i henhold til stk. 2, nr. 3, og i stedet indsende modervirksomhedens konsoliderede bæredygtighedsrapportering og en erklæring om bæredygtighedsrapporteringen sammen med sin egen årsrapport i overensstemmelse med § 195 a, i lov om finansiel virksomhed.

Stk. 4. Virksomheder, der anvender undtagelsen i stk. 1, skal indberette modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning eller i givet fald bæredygtighedsrapportering på det sprog, som tillades, jf. § 2, stk. 2.

§ 162. En dattervirksomhed, hvis modervirksomhed har hjemsted i et land uden for EU/EØS, kan undlade at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, hvis modervirksomheden opfylder disse oplysningskrav i sin konsoliderede ledelsesberetning for den samlede koncern, og hvis bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med den i § 158, stk. 7, nævnte standard eller på en måde, der er vurderet at være ligeværdig med denne standard.

Stk. 2. Anvender en dattervirksomhed undtagelsen i stk. 1, skal dattervirksomhedens ledelsesberetning indeholde

- 1) oplysning om, at dattervirksomheden er undtaget fra bestemmelserne i § 158, stk. 2-7,
- 2) navn og hjemsted på den modervirksomhed, der rapporterer oplysninger på koncernniveau i overensstemmelse med stk. 1,
- 3) url-adresse på modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning eller i givet fald på den konsoliderede bæredygtighedsrapportering og på erklæringen om bæredygtighedsrapportering afgivet af en person eller virksomhed, der er autoriseret hertil i henhold til den nationale lovgivning, hvorunder modervirksomheden, henhører, og
- 4) de oplysninger, der fremlægges i henhold til artikel 8 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer vedrørende aktiviteter udført af dattervirksomheden, herunder dens dattervirksomheder, enten være indeholdt i dattervirksomhedens ledelsesberetning eller i modervirksomhedens konsoliderede bæredygtighedsrapportering.

Stk. 3. Dattervirksomheden skal indsende modervirksomhedens konsoliderede bæredygtighedsrapportering og erklæringen om bæredygtighedsrapporteringen sammen med sin egen årsrapport i overensstemmelse med § 195 a, i lov om finansiel virksomhed

Stk. 4. Virksomheder, der anvender undtagelsen i stk. 1, skal indberette modervirksomhedens konsoliderede ledelsesberetning eller i givet fald bæredygtighedsrapportering på det sprog, som tillades, jf. § 2, stk. 2.

§ 163. En dattervirksomhed, hvis modervirksomhed har hjemsted uden for EU/EØS, kan, indtil den 6. januar 2030, undlade at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, hvis dattervirksomheden og dens dattervirksomheder er omfattet af en konsolideret bæredygtighedsrapportering, som opfylder betingelserne i stk. 2.

Stk. 2. En bæredygtighedsrapportering efter stk. 1 vil skulle

- 1) omfatte alle modervirksomhedens dattervirksomheder i EU/EØS, der har pligt til at udarbejde en

bæredygtighedsrapportering efter § 158 eller § 173, eller anden lovgivning, der gennemfører artikel 19a og 29a i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger fra visse virksomhedsformer,

- 2) være udarbejdet i overensstemmelse med § 173, eller anden lovgivning, der gennemfører artikel 29a i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer,
- 3) være udarbejdet af en anden koncernforbundet dattervirksomhed inden for EU/EØS, som er den af modervirksomhedens dattervirksomheder inden for EU/EØS, der i mindst 1 af de foregående 5 regnskabsår på et konsolideret grundlag havde den største omsætning inden for EU/EØS, og
- 4) være offentliggjort i overensstemmelse med § 195 a i lov om finansiel virksomhed eller anden lovgivning, der gennemfører artikel 30 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer.

Stk. 3. Den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 2, kan indeholde oplysninger efter artikel 8 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og skal da omfatte de aktiviteter, der udføres af alle modervirksomhedens dattervirksomheder inden for EU/EØS, som er omfattet af forordningen.

Stk. 4. En dattervirksomhed, som undlader at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, og som ikke udarbejder den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 1, skal i sin ledelsesberetning medtage

- 1) oplysning om, at dattervirksomheden er undtaget fra bestemmelserne i § 158, stk. 2-7,
- 2) navn og hjemsted på den koncernforbundne dattervirksomhed inden for EU/EØS, der udarbejder den konsoliderede bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med stk. 2, og
- 3) url-adresse på den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 2, og den tilhørende erklæring om bæredygtighedsrapportering afgivet af en person eller virksomhed, der er autoriseret hertil i henhold til den nationale lovgivning, hvorunder den koncernforbundne dattervirksomhed inden for EU/EØS, der udarbejder den konsoliderede bæredygtighedsrapportering, henhører.

Undladelse af oplysninger om forretningshemmeligheder m.v. ved bæredygtighedsrapportering

§ 164. Ved rapportering af oplysninger efter § 158, stk. 2-7, kan virksomheder undlade følgende oplysninger, jf. dog stk. 2 og 3:

- 1) I særlige tilfælde, oplysninger, hvis offentliggørelse kan forventes at volde betydelig skade for virksomheden.
- 2) Oplysninger, der svarer til intellektuel kapital, intellektuel ejendom, knowhow, teknologiske oplysninger eller innovationsresultater, der betragtes som en forretningshemmelighed som defineret i artikel 2, nr. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om beskyttelse af fortrolig knowhow og fortrolige forretningsoplysninger (forretningshemmeligheder) mod ulovlig erhvervelse, brug og videregivelse.
- 3) Klassificerede informationer som defineret i artikel 2, nr. 7, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om oprettelse af et instrument til styrkelse af den europæiske forsvarsindustri gennem fælles indkøb (EDIRPA).
- 4) Øvrige oplysninger, der skal beskyttes mod uautoriseret adgang eller offentliggørelse som følge af forpligtelser, der er fastsat i andre EU-retsakter eller i national regulering, for at beskytte en fysisk persons privatliv eller sikkerhed eller en juridisk persons sikkerhed.

Stk. 2. Undlader virksomheden oplysninger i henhold til stk. 1, skal virksomheden oplyse dette i sin rapportering. Virksomheden skal for hvert regnskabsår på balancedagen revurdere om betingelserne for undladelse, jf. stk. 1, nr. 1-4, fortsat er opfyldt.

Stk. 3. Virksomheden kan kun undlade oplysninger i medfør af stk. 1, nr. 1, hvis virksomheden har fastslået, at det ikke er muligt at give oplysningerne på anden vis, hvorved virksomheden kan opfylde kravene i § 158, stk. 2-7, uden i væsentlig grad at skade virksomheden. Undlader virksomheden oplysninger i henhold til stk. 1, nr. 1, skal den dog sikre, at rapporteringen giver en rimelig og afbalanceret forståelse af virksomhedens udvikling, resultat og situation samt hvordan virksomhedens aktiviteter påvirker forholdene, der er nævnt i § 158, stk. 2.

Afsnit III

Koncernregnskab og virksomhedsovertagelser

Kapitel 6

Aflæggelse af koncernregnskab

§ 165. Modervirksomheders årsrapport skal indeholde et koncernregnskab, medmindre andet følger af §§ 166 og 168.

§ 166. En modervirksomhed, hvis gælds- eller egenkapitalinstrumenter ikke er optaget til handel på et reguleret marked, kan undlade at udarbejde koncernregnskab, hvis den selv er en dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der henhører under lovgivningen i et EU-land eller i et andet land, hvormed Fællesskabet har indgået aftale, og

- 1) den højere modervirksomhed
 - a) besidder mindst 90 pct. af kapitalandelene i den lavere modervirksomhed og minoritetsdeltagerne over for denne modervirksomheds øverste ledelse har godkendt, at den ikke aflægger koncernregnskab, eller
 - b) besidder mindre end 90 pct. af kapitalandelene i den lavere modervirksomhed og dennes øverste ledelse ikke senest 6 måneder før regnskabsårets udløb fra minoritetsdeltagere, der ejer mindst 10 pct. af virksomhedskapitalen, har modtaget krav om aflæggelse af koncernregnskab og
- 2) den højere modervirksomhed udarbejder koncernregnskab i overensstemmelse med lovgivningen i den medlemsstat, hvortil den højere modervirksomhed henhører, og koncernregnskabet er revideret af personer, der er autoriseret i medfør af denne medlemsstats lovgivning.

Stk. 2. En modervirksomhed, hvis gælds- eller egenkapitalinstrumenter ikke er optaget til handel på et reguleret marked, kan endvidere undlade at aflægge koncernregnskab, hvis den selv er en dattervirksomhed af en højere modervirksomhed, der henhører under lovgivningen i et land, der ikke henhører under lovgivningen i et EU-land eller i et andet land, hvormed Fællesskabet har indgået aftale, og

- 1) den lavere modervirksomheds øverste ledelse ikke senest 6 måneder før regnskabsårets udløb fra minoritetsdeltagere har modtaget krav om aflæggelse af koncernregnskab, og
- 2) den højere modervirksomhed udarbejder koncernregnskab i overensstemmelse med Rådets 7. selskabsdirektiv eller efter regler, der i det mindste er ligeværdige med reglerne for konsoliderede årsregnskaber i det nævnte direktiv, og er revideret af personer, der er autoriseret i medfør af den nationale lovgivning, hvorunder den højere modervirksomhed henhører.

Stk. 3. For de i stk. 1 og 2 omhandlede undtagelsestilfælde kræves endvidere, at

- 1) den lavere modervirksomheds eget og dens dattervirksomheders regnskaber indgår i koncernregnskabet for den højere modervirksomhed,
- 2) den lavere modervirksomhed i sit årsregnskab oplyser, at den i medfør af stk. 1 eller stk. 2 har undladt at udarbejde koncernregnskab, og oplyser navn, hjemsted samt eventuelt CVR-nummer eller registreringsnummer for den højere modervirksomhed og
- 3) den lavere modervirksomhed sammen med sit årsregnskab indsender det i stk. 1 og 2 nævnte koncernregnskab til Finanstilsynet samt de yderligere oplysninger, som Finanstilsynet måtte kræve.

Stk. 4. En virksomhed, der undlader at aflægge koncernregnskab efter stk. 1 og 2, er ikke undtaget fra at udarbejde bæredygtighedsrapportering efter § 173.

§ 167. Hvis en modervirksomhed kan undlade at aflægge koncernregnskab, men alligevel aflægger et sådant, der ikke udelukkende anvendes til virksomhedens eget brug, finder denne bekendtgørelses regler om koncernregnskaber anvendelse.

Omfattet af konsolideringen

§ 168. Alle dattervirksomheder, jf. § 5, stk. 1, nr. 7, i lov om finansiel virksomhed, skal indgå i koncernregnskabet ved fuld konsolidering.

Stk. 2. En dattervirksomhed, omfattet af § 20 om aktiver i midlertidig besiddelse, skal indgå i

koncernregnskabet efter stk. 3.

Stk. 3. Aktiver og forpligtelser i dattervirksomheder, der er omfattet af stk. 2, skal indregnes samlet som en særskilt post på henholdsvis aktivsiden og passivsiden i koncernregnskabets balance. Resultatet af dattervirksomheden skal indregnes som en særskilt post i koncernregnskabets resultatopgørelse.

Generelle krav til koncernregnskabet

§ 169. Virksomheden skal lade koncernregnskabet vise de konsoliderede virksomheders aktiver og passiver, deres finansielle stilling, deres resultat og anden totalindkomst samt bevægelser på egenkapitalen, som om de tilsammen var en enkelt virksomhed.

Stk. 2. Ved konsolideringen skal regnskaberne sammendrages, således at ensartede indtægter og omkostninger samt aktiver og passiver sammenlægges. Virksomheden skal foretage de tilpasninger, der er nødvendige på grund af de særlige forhold, som gælder for koncernregnskaber til forskel fra årsregnskaber.

Stk. 3. Koncernvirksomheder, for hvilke koncernforholdet er etableret i løbet af regnskabsåret, må kun indgå i sammendraget med indtægter og omkostninger af de transaktioner og forhold, der er opstået efter tidspunktet for koncernforholdets etablering.

Stk. 4. Koncernvirksomheder, for hvilke koncernforholdet ophører i løbet af regnskabsåret, må kun indgå i sammendraget med indtægter og omkostninger af de transaktioner og forhold, der er opstået indtil tidspunktet for koncernforholdets ophør.

§ 170. Virksomheden skal opstille koncernregnskabets resultatopgørelse og balance i overensstemmelse med bilag 3 og 4 samt de regler for klassifikation og opstilling, der gælder for modervirksomheden, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Koncernregnskabets resultatopgørelse og balance for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, skal opstilles i overensstemmelse med bilag 5 og 6.

Stk. 3. For koncerner, der udøver aktiviteter, der ikke kan indpasses i de regnskabsposter, der fremgår af bilag 3-6, skal virksomheden tilføje de ekstra poster, der måtte være nødvendige efter reglerne i § 4, stk. 3.

Stk. 4. Modervirksomheder omfattet af § 1, stk. 1, nr. 7, kan efter tilladelse fra Finanstilsynet fravige reglerne i § 8, stk. 3, ved tilpasning af opstillingen af koncernregnskabets resultatopgørelse og balance til aktiviteter, der ikke kan indpasses i regnskabsposterne i bilag 3-6.

Stk. 5. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital skal opføres som en særskilt post under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og anden totalindkomst skal opføres i tilknytning til resultatopgørelsen og anden totalindkomst. Bevægelser på egenkapitalen, jf. § 42, skal separat vise modervirksomhedens og minoritetsinteressernes andel af den samlede totalindkomst.

§ 171. Virksomheden skal indregne og måle de af konsolideringen omfattede aktiver og passiver samt indtægter og omkostninger efter ensartede metoder i overensstemmelse med bestemmelserne i denne bekendtgørelse.

Stk. 2. I koncernregnskabet skal virksomheden så vidt muligt anvende de samme metoder for indregning og grundlag for måling som i modervirksomhedens årsregnskab. Anvender konsoliderede dattervirksomheder andre metoder og grundlag i deres eget årsregnskab, skal virksomheden udarbejde et nyt regnskab med henblik på koncernregnskabet, hvori der indregnes og måles i overensstemmelse med de metoder og grundlag, der anvendes i koncernregnskabet. Anvender associerede og fælles kontrollerede virksomheder andre metoder og grundlag i deres eget årsregnskab, skal virksomheden foretage de fornødne tilpasninger af de associerede og fælles kontrollerede virksomheders resultat og egenkapital, således at der indregnes og måles i overensstemmelse med de metoder og grundlag, der anvendes i koncernregnskabet.

Stk. 3. Virksomheden skal indregne og måle associerede og fælles kontrollerede virksomheder i koncernregnskabet efter indre værdis metode, jf. dog stk. 4 og 5.

Stk. 4. En fælles kontrolleret virksomhed kan indregnes i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering. Posterne i den fælles kontrollerede virksomhed skal medtages i forhold til de konsoliderede virksomheders andel af virksomhedens egenkapital og resultat. En fælles kontrolleret virksomhed, som bliver en associeret

virksomhed, skal indregnes og måles efter indre værdis metode, jf. stk. 3.

Stk. 5. Aktiver og forpligtelser i dattervirksomheder, associerede og fælles kontrollerede virksomheder, der kun er midlertidigt i virksomhedens besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt, jf. § 20, skal måles til laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Stk. 6. Virksomheden må ikke foretage afskrivninger på aktiver i dattervirksomheder, associerede og fælles kontrollerede virksomheder omfattet af stk. 5.

§ 172. Følgende poster skal elimineres:

- 1) Tilgodehavender og forpligtelser mellem de konsoliderede virksomheder.
- 2) Indtægter og omkostninger som følge af transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.
- 3) Gevinster og tab som følge af transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder, som indgår i posterens regnskabsmæssige værdi.

§ 173. Virksomheden skal lade årsrapportens ledelsesberetning, redegørelse for anvendt regnskabspraksis og noter til koncernregnskabet indeholde oplysninger om koncernen, som om de konsoliderede virksomheder tilsammen var én virksomhed. Denne bekendtgørelses bestemmelser om ledelsesberetning, redegørelse for anvendt regnskabspraksis og noter finder tilsvarende anvendelse for koncernregnskabet.

Stk. 2. En modervirksomhed omfattet af § 158, stk. 1, skal oplyse, hvilke af de dattervirksomheder, der er omfattet af konsolideringen, der har benyttet undtagelsen fra kravet om en bæredygtighedsrapportering i henhold til § 1583 eller artikel 29a, stk. 8, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, som implementeret i national lovgivning. Tilsvarende skal modervirksomheden oplyse hvilke virksomheder, der er omfattet af undtagelsen i stk. 5 og 6.

Stk. 3. § 158, stk. 2-7, finder ikke anvendelse, når modervirksomheden er en holdingvirksomhed, hvis dattervirksomheders forretningsmodeller og aktiviteter er uafhængige af hinanden, og modervirksomheden alene har til formål at erhverve kapitalandele i andre virksomheder samt at forvalte og udnytte disse kapitalandele uden direkte eller indirekte at involvere sig i ledelsen af de nævnte virksomheder med forbehold for de rettigheder, som holdingvirksomheden besidder i sin egenskab af virksomhedsdeltager.

Stk. 4. Identificerer modervirksomheden ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen efter § 158, betydelige forskelle mellem risiciene vedrørende bæredygtighedsspørgsmål for eller indvirkningen af koncernen og risiciene for eller indvirkningen af en eller flere af dens dattervirksomheder, skal modervirksomheden give en forklaring på, alt efter hvad der er relevant, risiciene for eller indvirkningen af den eller de berørte dattervirksomheder.

Stk. 5. Modervirksomheder omfattet af § 158, stk. 1, kan ved overtagelse af en virksomhed, undlade at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, vedrørende den erhvervede virksomhed, hvori overtagelsen finder sted.

Stk. 6. Modervirksomheder omfattet af § 158, stk. 1, kan ved afhændelse eller lukning af en dattervirksomhed, undlade at medtage oplysninger efter § 158, stk. 2-7, vedrørende denne dattervirksomhed for det regnskabsår, hvori afhændelsen eller lukningen finder sted.

Stk. 7 Uanset stk. 5 og 6, skal der oplyses om enhver væsentlig hændelse, der påvirkede en erhvervet virksomhed, jf. stk. 5, eller en afhændet eller lukket dattervirksomhed, jf. stk. 6, hvis hændelsen har betydning for virksomheden i løbet af regnskabsåret og har indvirkning på koncernens bæredygtighedsspørgsmål eller for dennes risici og muligheder forbundet hermed.

Kapitel 7

Virksomhedsovertagelser og fusioner m.v.

§ 174. Virksomheden skal ved overtagelse af en anden virksomhed, ved fusion eller ved overtagelse af en forretningsaktivitet, indregne og måle de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervede virksomhed eller forretningsaktivitet til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Stk. 2. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet skal indregnes i balancen som et aktiv under aktivpost 12, Immaterielle aktiver. Posten benævnes »goodwill«.

Stk. 3. Goodwill skal vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Stk. 4. Et eventuelt negativt forskelsbeløb mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet skal indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Stk. 5. Stk. 1-4 finder tilsvarende anvendelse i koncernregnskabet ved erhvervelsen af en dattervirksomhed, jf. dog § 175.

§ 175. Hvis to virksomheder, der enten fusionerer eller etablerer et koncernforhold, begge er underlagt samme modervirksomhed i et koncernforhold eller i øvrigt er underlagt den samme interesses bestemmende indflydelse, kan fusionen eller koncernetableringen behandles efter sammenlægningsmetoden, jf. stk. 3.

Stk. 2. Sammenlægningsmetoden kan i øvrigt efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendes i forbindelse med virksomhedsovertagelser eller fusioner, der udelukkende involverer sparekasser og andelskasser.

Stk. 3. Efter sammenlægningsmetoden skal regnskabet henholdsvis koncernregnskabet aflægges for den periode, hvori sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges som virksomhedskapital, samt eventuel overkurs med tillæg af eventuelt kontant vederlag og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed skal tillægges henholdsvis fratrækkes på tydelig vis i de reserver, der kan anvendes til at dække underskud.

§ 176. I forbindelse med restrukturering og afvikling af en virksomhed efter § 24 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (bail-in) omvurderes virksomhedens aktiver og forpligtelser på det tidspunkt Finansiell Stabilitet overtager kontrollen med virksomheden, således at værdierne opfylder kravet om at være rimelige, realistiske og forsigtige i overensstemmelse med § 6 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. Ændringerne i værdierne skal indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor Finansiell Stabilitets overtagelse finder sted.

Stk. 2. Virksomhedens efterfølgende måling skal foretages efter reglerne i denne bekendtgørelse med det udgangspunkt, at de enkelte aktiver og forpligtelser skal antages for anskaffet på omvurderingstidspunktet til transaktionspriser svarende til værdierne fastsat efter stk. 1.

Stk. 3. Den samlede forskel i værdierne opgjort umiddelbart før og efter omvurderingen efter stk. 1 skal oplyses fordelt på hovedposter og med angivelse af årsager til væsentlige forskelle.

Stk. 4. Der skal ikke foretages tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Fusionsregnskab m.v.

§ 177. Når virksomheden i forbindelse med fusion eller lignende i henhold til bestemmelser i lovgivningen udarbejder en åbningsbalance, skal denne udarbejdes i overensstemmelse med reglerne i § 174 eller § 175.

Afsnit IV

Delårsrapporter m.v.

Kapitel 8

Udarbejdelse af halvårsrapporter

§ 178. Virksomhedens halvårsrapport, jf. § 2, stk. 1, skal indeholde resultatopgørelse og anden totalindkomst for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før. Virksomheden skal, hvis virksomheden er nystiftet og ikke har udarbejdet sin første årsrapport, lade resultatopgørelsen dække perioden fra stiftelsen til 30. juni og lade balancens sammenligningstal være fra virksomhedens åbningsbalance. Virksomheden skal opføre resultatopgørelsestal og balancetal i overensstemmelse med reglerne for årsrapporten og opstille dem i overensstemmelse med bilag 3 og 4, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve fondsmæglervirksomhed, jf. § 10, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, skal opstille balance og resultatopgørelse i overensstemmelse med bilag 5 og 6.

Stk. 3. Virksomheden skal, hvis virksomhedens årsrapport skal indeholde et koncernregnskab, lade halvårsrapporten tilsvarende indeholde et koncernregnskab på halvårsbasis udarbejdet i stk. 1 henholdsvis stk. 2.

Stk. 4. Virksomheden skal lade halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, indeholde en ledelsesberetning, som i det mindste beskriver vigtige begivenheder, der er indtruffet i halvåret med angivelse af den betydning, de har haft for regnskabstallene. Ledelsesberetningen skal endvidere beskrive de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret. Har der i halvåret været større transaktioner med nærtstående parter, skal disse beskrives.

Stk. 5. Virksomheden skal lade halvårsrapporten, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, indeholde de kommentarer, nøgletal og specifikationer til regnskabstallene, som er fornødne for at beskrive og forklare udviklingen i perioden. Virksomhedens halvårsrapport, herunder koncernregnskabet på halvårsbasis, skal dog i det mindste indeholde oplysningerne anført i §§ 42, 122, §§ 129-131 og § 151. Virksomheden skal oplyse, om anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i den senest aflagte årsrapport. I tilfælde af ændring i anvendt regnskabspraksis skal virksomheden oplyse om karakteren af ændringen og anføre den beløbsmæssige virkning heraf på virksomhedens resultat og egenkapital.

Stk. 6. Virksomheden skal gengive revisors påtegning i sin helhed i halvårsrapporten, hvis rapporten er revideret. Tilsvarende gælder, hvis der foreligger en reviewerklæring fra revisor. Virksomheden skal anføre i halvårsrapporten, hvis rapporten hverken har været genstand for revision eller review.

Stk. 7. Virksomheden skal lade halvårsrapporten indeholde en ledelsespåtegning, der opfylder kravene i § 185 i lov om finansiel virksomhed.

Udarbejdelse af kvartalsrapporter

§ 179. Hvis virksomheden offentliggør kvartalsrapporter, skal disse være udarbejdet efter reglerne i § 178, stk. 1-7, med de tilpasninger, der måtte nødvendiggøres af, at der er tale om en kvartalsrapport og ikke en halvårsrapport. En modervirksomhed kan dog udelade sit eget regnskab, således at kvartalsrapporten alene omfatter koncernregnskabet på kvartalsbasis.

Stk. 2. Virksomheden må ikke betegne regnskabsmæssige oplysninger kvartalsrapporter, medmindre de opfylder kravene i stk. 1 eller kravene til en delårsrapport efter de internationale regnskabsstandarder, jf. § 1, stk. 2.

Afsnit V

Bæredygtighedsrapport vedrørende tredjelandsvirksomheder for visse virksomheder og filialer

Kapitel 9

Bæredygtighedsrapport for tredjelandsvirksomheder

Omfattede virksomheder og filialer

§ 180. En dattervirksomhed, der indgår i en koncern, hvor den øverste modervirksomhed ikke har hjemsted i et EU/EØS-land, skal på vegne af den øverste modervirksomhed, jf. dog stk. 6-8, udarbejde en bæredygtighedsrapport i overensstemmelse med § 182 og offentliggøre, jf. § 195 a, i lov om finansiel virksomhed, hvis,

- 1) dattervirksomhedens nettoomsætning i det seneste regnskabsår overskrider 1.494 mio. kr., og
- 2) koncernens samlede nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår overskrider 450 mio. euro.

Stk. 2. Bæredygtighedsrapporten skal forsynes med en erklæring om bæredygtighedsrapportering afgivet af en juridisk eller fysisk person, der er autoriseret til at afgive erklæring herom i henhold til den nationale lovgivning, hvorunder den øverste modervirksomhed henhører.

Stk. 3. Har dattervirksomheden ikke de nødvendige oplysninger, skal den anmode sin øverste modervirksomhed om at meddele oplysningerne til brug for udarbejdelse af rapporten efter stk. 1.

Stk. 4. Meddeler den øverste modervirksomhed ikke oplysningerne, jf. stk. 3, skal dattervirksomheden udarbejde bæredygtighedsrapporten på grundlag af de oplysninger, som den er i besiddelse af og afgive en erklæring om, at den øverste modervirksomhed ikke har efterkommet anmodningen.

Stk. 5. Den i stk. 1 omhandlede dattervirksomheds ledelse har ansvaret for, efter bedste overbevisning og evne at sikre, at dattervirksomhedens bæredygtighedsrapport udarbejdes i overensstemmelse med § 182, og at denne rapport indsendes i overensstemmelse med § 195 a, i lov om finansiel virksomhed.

Stk. 6. Dattervirksomheden kan undlade at udarbejde en bæredygtighedsrapport, hvis den øverste modervirksomhed har udarbejdet en bæredygtighedsrapport på koncernniveau, der opfylder kravene i § 182, og som er forsynet med en erklæring, jf. stk. 2. Hvis den øverste modervirksomhed ikke forsyner bæredygtighedsrapporten med en erklæring om bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 2, skal dattervirksomheden afgive en erklæring om, at den øverste modervirksomhed ikke har ladet bæredygtighedsrapporten forsyne med en erklæring om bæredygtighedsrapportering.

Stk. 7. Dattervirksomheden kan undlade at udarbejde en bæredygtighedsrapport, jf. stk. 1, når

- 1) dattervirksomhedens nettoomsætning i det seneste regnskabsår ikke længere overskrider 1.494 mio. kr., eller
- 2) koncernens samlede nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår ikke længere overskrider 450 mio. euro.

Stk. 8. Stk. 1-6 finder ikke anvendelse, når dattervirksomheden eller den øverste modervirksomhed er en holdingvirksomhed, hvis dattervirksomheders forretningsmodeller og aktiviteter er uafhængige af hinanden, og dattervirksomheden eller den øverste modervirksomhed alene har til formål at erhverve kapitalandele i andre virksomheder samt at forvalte og udnytte disse kapitalandele uden direkte eller indirekte at involvere sig i ledelsen af de nævnte virksomheder, med forbehold for de rettigheder, som holdingvirksomheden besidder i sin egenskab af virksomhedsdeltager.

Stk. 9. Nettoomsætning skal i denne bekendtgørelse opgøres jf. bilag 2, pkt. 20, jf. stk. 1.

§ 181. En filial af en udenlandsk virksomhed, der ikke har hjemsted i et EU/EØS-land, skal udarbejde en bæredygtighedsrapport i overensstemmelse med § 182 og offentliggøre, jf. § 195 a i lov om finansiel virksomhed, vedrørende den udenlandske virksomhed eller koncernen, jf. dog stk. 6-8, hvis

- 1) filialen på balancetidspunktet havde en nettoomsætning i det seneste regnskabsår der overskrider 200 mio. euro,
- 2) den udenlandske virksomhed
 - a) ikke indgår i en koncern, og virksomhedens nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår overstiger 450 mio. euro, eller
 - b) er en del af en koncern og koncernens samlede nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår overstiger 450 mio. euro, og
- 3) den øverste modervirksomhed, jf. stk. 1, nr. 2, litra b, ikke har en dattervirksomhed, der er omfattet af artikel 40a i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer.

Stk. 2. Bæredygtighedsrapporten skal forsynes med en erklæring om bæredygtighedsrapportering, afgivet af en juridisk eller fysisk person, der er autoriseret til at give erklæring herom i henhold til den nationale lovgivning i det pågældende land, hvorunder den øverste modervirksomhed henhører.

Stk. 3. Har filialen ikke de nødvendige oplysninger, skal filialen anmode den udenlandske virksomhed eller sin øverste modervirksomhed om at meddele oplysningerne til brug for udarbejdelse af rapporten efter stk. 1.

Stk. 4. Meddeler den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed ikke oplysningerne, jf. stk. 3, skal filialen udarbejde bæredygtighedsrapporten på grundlag af de oplysninger, som den er i besiddelse af, og afgive en erklæring om, at den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed ikke har efterkommet anmodningen.

Stk. 5. Den i stk. 1 omhandlede filials filialbestyrere er ansvarlige for efter bedste overbevisning og evne

at sikre, at bæredygtighedsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med § 182, og at denne rapport indsendes i overensstemmelse med § 195 a i lov om finansiel virksomhed.

Stk. 6. Filialen kan undlade at udarbejde en bæredygtighedsrapport, hvis den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed, har udarbejdet en bæredygtighedsrapport, der opfylder kravene i § 182, og som er forsynet med en erklæring, jf. stk. 2. Hvis den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed ikke forsyner bæredygtighedsrapporten med en erklæring om bæredygtighedsrapportering, jf. stk. 2, skal filialen afgive en erklæring om, at den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed ikke har ladet bæredygtighedsrapporten forsyne med en erklæring om bæredygtighedsrapportering.

Stk. 7. Filialen kan undlade at udarbejde en bæredygtighedsrapport, jf. stk. 1, når

- 1) filialens nettoomsætning i det seneste regnskabsår ikke overskrider 200 mio. euro, eller
- 2) den udenlandske virksomhed
 - a) ikke indgår i en koncern og dens nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår ikke længere overskrider 450 mio. euro, eller
 - b) er en del af en koncern, hvis øverste modervirksomhed ikke har hjemsted i et EU/EØS-land, og koncernens samlede nettoomsætning i EU i 2 på hinanden følgende regnskabsår ikke længere overstiger 450 mio. euro.

Stk. 8. Stk. 1-6 finder ikke anvendelse, når den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed er en holdingvirksomhed, hvis dattervirksomheders forretningsmodeller og aktiviteter er uafhængige af hinanden, og den udenlandske virksomhed eller den øverste modervirksomhed alene har til formål at erhverve kapitalandele i andre virksomheder samt at forvalte og udnytte disse kapitalandele uden direkte eller indirekte at involvere sig i ledelsen af de nævnte virksomheder, med forbehold for de rettigheder, som holdingvirksomheden besidder i sin egenskab af virksomhedsdeltager.

Stk. 9. Nettoomsætning skal opgøres i henhold til bilag 2, pkt. 20.

Indholdet af bæredygtighedsrapporten

§ 182. En bæredygtighedsrapport, jf. § 180, stk. 1, og § 181, stk. 1, skal indeholde oplysninger i overensstemmelse med § 158, stk. 3, nr. 1, litra c-e, og § 158, stk. 3, nr. 2-6, og hvor det er relevant nr. 8. Oplysningerne efter 1. pkt. skal udarbejdes efter

- 1) de til enhver tid relevante standarder for bæredygtighedsrapportering for tredjelandsvirksomheder, som fastsat efter artikel 40b i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer,
- 2) de til enhver tid relevante standarder for bæredygtighedsrapportering efter artikel 29b i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, eller
- 3) ligeværdige standarder for bæredygtighedsrapportering, som er fastsat ved en gennemførelsesretsakt om ækvivalensen af standarder for bæredygtighedsrapportering vedtaget i henhold til artikel 23, stk. 4, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om harmonisering af gennemsigtskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked.

Afsnit VI

Straffebestemmelser samt ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser

Kapitel 10

Straffebestemmelser

§ 183. Forsætlig eller groft uagtsom overtrædelse af §§ 2 og 3, § 4, stk. 2, 7 og 9-11, § 5, stk. 1 og 2, §§ 6-8, § 9, stk. 1 og 2, §§ 10 og 11, § 12, stk. 1, §§ 13-19, § 20, 1. pkt., § 21, stk. 1, § 22, § 23, stk. 1, § 24, stk. 1, §§ 25 og 26, § 27, stk. 1, § 28, stk. 1, §§ 29-42, § 44, § 45, stk. 2, § 46, stk. 1-8, § 47, § 48, stk. 1 og 3-5, §§ 49-53, § 54, stk. 1 og stk. 3, §§ 55 og 56, § 57, stk. 1, 1. og 2. pkt. og stk. 2 og 3, § 58, stk. 1 og 3, § 59, § 60, stk. 1, § 61, stk. 3, §§ 62-70, § 71, stk. 1-3, 5-7 og 9, §§ 72-77, § 78, stk. 1 og stk. 2, og 3. pkt., § 79, stk. 2, 2-4. pkt., § 80, § 81, 1. og 3. pkt., §§ 82-91, § 92, stk. 1 og stk. 2, 1.-3. pkt., §§ 93-101, § 102, stk. 1, og stk. 2, 1. pkt., § 103, § 104, stk. 1 og 3, §§ 105 og 106, § 107, stk. 1 og stk. 2, 2. pkt., §§ 108-110, § 111,

stk. 1, stk. 2, 2. pkt. og stk. 3, §§ 112-115, § 116, stk. 1, 1. pkt. og stk. 2-4, §§ 117-132, § 133, stk. 1, § 134, stk. 1, § 135, stk. 1, § 136, stk. 1-4, § 137, § 138, stk. 1, 1. og 2. pkt., § 139, § 140, stk. 1, §§ 141-145, § 146, stk. 1, 2 og 4, § 147, § 148, stk. 1 og 2, § 149, § 150, 1. pkt., § 151, stk. 1-3 og stk. 4, 2. pkt., § 152, § 153, stk. 1, § 154, stk. 1, 3 og 6, § 155, stk. 1-5, §§ 156 og 157, § 158, stk. 1-7, § 159, stk. 3 og 4, § 160, stk. 1, § 161, stk. 2 og 3, § 162, stk. 2 og 3, § 164, stk. 2 og 3, § 165, §§ 168 og 169, § 170, stk. 1-3 og 5, § 171, stk. 1-3, stk. 4, 2. og 3. pkt., stk. 5 og 6, § 172, § 173, stk. 1, 1. pkt., stk. 2, 4 og 7, § 174, § 175, stk. 3, § 176, stk. 1, 2. pkt., og stk. 2 og 3, §§ 177 og 178, § 179, stk. 1, 1. pkt., og stk. 2, § 180, stk. 1-4 og 6, 2. pkt., og 9, § 181, stk. 1-4 og 6, 2. pkt., og 9, og § 182, straffes med bøde.

Stk. 2. Der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

Kapitel 11

Ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser

§ 184. Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. januar 2027 og finder anvendelse på udarbejdelse og aflæggelse af års- og delårsrapporter, der vedrører regnskabsperioder, der begynder den 1. januar 2027, jf. dog stk. 2-11.

Stk. 2. Virksomheder, der under hidtil gældende regler har været forpligtet til at supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar, er ikke forpligtet til dette i forbindelse med udarbejdelse og aflæggelse af årsrapporter, der vedrører regnskabsperioder, der begynder den 1. januar 2026 eller senere.

Stk. 3. Virksomheder, der under hidtil gældende regler har været forpligtet til at supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for virksomhedens politik for dataetik, er ikke forpligtet til dette i forbindelse med udarbejdelse og aflæggelse af årsrapporter, der vedrører regnskabsperioder, der begynder den 1. januar 2026 eller senere.

Stk. 4. §§ 180-182 har virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2028 eller senere.

Stk. 5. Reglerne i denne bekendtgørelse om indregning og måling af overtagne aktiver og forpligtelser i forbindelse med virksomhedsovertagelser og fusioner m.v. finder ikke anvendelse på virksomhedsovertagelser og fusioner m.v., der har fundet sted før den 1. januar 2005.

Stk. 6. Virksomheder, der måtte have indregnet goodwill i balancen pr. 31. december 2004 efter tidligere gældende bestemmelser, skal ikke længere afskrive denne efter de bestemmelser, der gjaldt, da den blev indregnet, men vurderer den for værdiforringelse efter bestemmelserne i denne bekendtgørelse fra og med den 1. januar 2004.

Stk. 7. Reglerne i denne bekendtgørelse om aktiebaseret aflønning finder alene anvendelse, for programmer etableret efter den 1. januar 2004. Virksomheden kan for programmer etableret før den 1. januar 2004, vælge at lade bestemmelserne i denne bekendtgørelse finde anvendelse. Virksomheden kan dog, hvis programmet er etableret den 7. november 2002 eller tidligere, kun anvende bekendtgørelsens bestemmelser, hvis programmets dagsværdi på etableringstidspunktet har været oplyst.

Stk. 8. Reglerne i denne bekendtgørelse om indregning og måling af immaterielle aktiver, jf. §§ 69 og 70 finder alene anvendelse for forhold indtruffet fra og med regnskabsåret 2003 og senere.

Stk. 9. Virksomheden kan for domicilejendomme vælge at anvende en omvurderet værdi opgjort den 1. januar 2004 eller tidligere i henhold til de da gældende regler som anslået kostpris, hvis den omvurderede værdi på datoen for omvurderingen i store træk var sammenlignelig med dagsværdien.

Stk. 10. Virksomheden skal ved første klassifikation efter §§ 52-54 og § 61 af finansielle instrumenter, der var indregnet pr. 1. januar 2018, foretage klassifikationen pr. 1. januar 2018 i overensstemmelse med de forhold og omstændigheder, der forelå på denne dato.

Stk. 11. Hvis det ved første anvendelse af reglerne om, hvorvidt der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning af et finansielt aktiv, jf. § 57, stk. 1, ikke er muligt uden uforholdsmæssige omkostninger at afgøre dette, skal virksomheden indregne en nedskrivning for aktivet svarende til det forventede kredittab i hele aktivets levetid, indtil aktivet ophører med at være indregnet i balancen. Uanset 1. pkt. kan et aktiv, der har en lav kreditrisiko, nedskrives med det forventede kredittab i 12 måneder.

Stk. 12. Virksomheden behøver ikke at anvende reglerne i § 88, stk. 1, på leasingkontrakter, hvor

virksomheden er leasingtager, og virksomheden har indgået kontrakten i regnskabsperioder forud for den regnskabsperiode, hvor virksomheden første gang anvender § 71. Hvis virksomheden ikke anvender § 88, stk. 1, skal virksomheden indregne leasingaktiver og -forpligtelser vedrørende de pågældende kontrakter i primobalancen i de års- og delårsrapporter, hvor § 71 første gang anvendes, opgjort pr. denne dato. Virksomheden skal sætte leasingaktiverne enten lig med de opgjorte leasingforpligtelser eller måle disse efter bestemmelserne i § 71, stk. 6.

Stk. 13. Bekendtgørelse nr. 658 af 23. maj 2025 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ophæves.

Finanstilsynet, den dd.mm.yyyy

1. underskriver

/ 2. underskriver

- 1) Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Rådets direktiv 86/635/EØF af 8. december 1986 om bankers og andre penge- og finansieringsinstitutters årsregnskaber og konsoliderede regnskaber, EF-Tidende 1986, nr. L 372, side 1, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/25/EF af 21. april 2004 om overtagelsestilbud, EU-Tidende 2004, nr. L 142, side 12, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 om harmonisering af gennemsigtskrav i forbindelse med oplysninger om udstedere, hvis værdipapirer er optaget til handel på et reguleret marked, EU-Tidende 2004, nr. L 390, side 38, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, EU-Tidende 2013, nr. L 176, side 338, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, EU-Tidende 2013, nr. L 182, side 19, Europa Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2381 af 23. november 2022 om en mere ligelig kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmer i børsnoterede selskaber og tilhørende foranstaltninger, EU-Tidende 2022, nr. L 315, side 44, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2022/2464 af 14. december 2022 om virksomheders bæredygtighedsrapportering, EU-Tidende 2022, nr. L 322, side 15, dele af Kommissionens delegeret direktiv (EU) 2023/2775 af 17. oktober 2023 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34 /EU for så vidt angår justeringer af størrelseskriterierne for mikro-, små-, mellemstore- og store virksomheder og koncerner, EU-Tidende, L af 21. december 2023, dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2025/794 af 14. april 2025 om ændring af direktiv (EU) 2022/2464 og (EU) 2024/1760 for så vidt angår de datoer, fra hvilke medlemsstaterne skal anvende visse krav til virksomheders bæredygtighedsrapportering og due diligence, EU-Tidende, L af 16. april 2025, og dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2026/470 af 24. februar 2026 om ændring af direktiv 2006/43/EF, 2013/34/EU, (EU) 2022/2464 og (EU) 2024/1760 for så vidt angår visse krav til virksomheders bæredygtighedsrapportering og visse krav til virksomheders due diligence i forbindelse med bæredygtighed, EU-Tidende, L af 26. februar 2026.

Oversigt over bilag

- Bilag 1: Oversigt over bilag
- Bilag 2: Definitioner
- Bilag 3: Balanceskema for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder
- Bilag 4: Resultatopgørelsesskema for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder
- Bilag 5: Balanceskema for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2, i denne bekendtgørelse
- Bilag 6: Resultatopgørelsesskema for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2, i denne bekendtgørelse
- Bilag 7: Femårsoversigt over hoved- og nøgletal for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder
- Bilag 8: Femårsoversigt over hoved- og nøgletal for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2, i denne bekendtgørelse
- Bilag 9: Måling af ejendomme til dagsværdi
- Bilag 10: Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko og kreditforringelse
- Bilag 11: Validering

Definitioner**1. *Aktivt marked:***

Et marked, i hvilket der finder transaktioner sted med et givet aktiv eller en given forpligtelse med tilstrækkelig hyppighed og volumen til, at der løbende kan udledes information om prisen.

2. *Almennyttige uddelinger:*

Almennyttige uddelinger defineres i relation til bæredygtighedsrapportering jf. § 158, stk. 10, som uddelinger, hvis formål er at fremme fællesskabets ideelle interesser uden, at formålet er at fremme kommercielle interesser. For at et formål kan anses for at være alment nyttigt kræves, at formålet skal komme en videre kreds til gode. Formålet kan f.eks. vedrøre sociale, kunstneriske, miljømæssige, videnskabelige, humanitære, undervisningsmæssige, religiøse eller nationale formål.

3. *Bæredygtighedsrapport:*

Rapportering af oplysninger vedrørende bæredygtighedsspørgsmål i overensstemmelse med denne bekendtgørelses §§ 180-182.

4. *Bæredygtighedsrapportering:*

Redegørelse om oplysninger vedrørende bæredygtighedsspørgsmål i overensstemmelse med denne bekendtgørelses § 158.

5. *Bæredygtighedsspørgsmål:*

Miljømæssige og sociale faktorer, menneskerettighedsfaktorer og ledelsesmæssige faktorer, herunder personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

6. *Effektiv rente:*

Den rente, der sætter nutidsværdien af alle forventede fremtidige betalinger, uden hensyn til forventede kredittab, på et aktiv eller en lig med det beløb, hvortil instrumentet er indregnet ved første indregning.

7. *Effektiv rentes metode:*

Den metode, der anvendes ved beregning af et finansielt instruments amortiserede kostpris og ved allokering og indregning af renteindtægter eller –udgifter i resultatopgørelsen over den relevante periode.

8. *Finansiel leasing:*

Leasingaftale, der overfører alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til et aktiv uden hensyn til, om ejendomsretten overdrages ved leasingperiodens slutning eller ej.

9. *Forventede kredittab i 12 måneder:*

Den andel af forventede kredittab, som skyldes misligholdelser (default), der er mulige inden for 12 måneder efter balancedagen.

10. *Funktionel valuta:*

Den valuta, der er gældende i de økonomiske omgivelser, som den regnskabsaflæggende virksomhed eller en enhed inden for denne primært opererer i.

11. *Fælles kontrolleret virksomhed:*

En fælles kontrolleret virksomhed er et joint venture, som indebærer etablering af en virksomhed på baggrund af en aftale mellem deltagerne, som fastlægger fælles bestemmende indflydelse på virksomhedens erhvervsmæssige aktivitet.

12. *Handelsbeholdning:*

Følgende finansielle instrumenter:

- a) Finansielle instrumenter, som er erhvervet eller indgået primært med henblik på salg eller tilbagekøb på kort sigt.
- b) Finansielle instrumenter, som ved første indregning indgår i en portefølje af identificerbare finansielle instrumenter, som administreres samlet, og for hvilke der inden for den seneste tid har været et mønster af kortsigtet gevinstrealisation.
- c) Instrumenter, som er afledte finansielle instrumenter, som ikke er en finansiell garanti eller instrumenter, der anvendes som sikringsinstrument i et etableret sikringsforhold.

13. *Ikke-monetære poster:*

Aktiver og forpligtelser, der ikke er monetære poster.

14. *Immaterielle nøgleressourcer:*

Ressourcer uden fysisk substans, som virksomhedens forretningsmodel i afgørende grad afhænger af, og som er en kilde til virksomhedens værdiskabelse.

15. *Kategorier af virksomheder og koncerner:*

I overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, defineres virksomhedsstørrelser for virksomheder henholdsvis koncerner, der i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet ikke overskrider de numeriske grænser for mindst to af følgende tre kriterier:

- a) Mikrovirksomheder:
 - i. En balancesum på 3,5 mio. kr.,
 - ii. nettoomsætning på 7 mio. kr. og
 - iii. et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 10.
- b) Små virksomheder:

- i. En balancesum på 55 mio. kr.,
 - ii. nettoomsætning på 111 mio. kr. og
 - iii. et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 50.
- c) Mellemstore virksomheder:
 - i. En balancesum på 195 mio. kr.,
 - ii. En nettoomsætning på 391 mio. kr. og
 - iii. Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 250.
- d) Store virksomheder: Virksomheder, der ikke er mikro-, små eller mellemstore virksomheder.
- e) Balancesummen er summen af alle aktivposter.
- f) Nettoomsætning skal opgøres jf. dette bilags pkt. 20.
- g) Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede beregnes så vidt muligt efter de regler, der er fastsat i medfør af § 143 i selskabsloven.

16. *Kreditforringet finansielt aktiv:*

Et finansielt aktiv er kreditforringet, når der er indtruffet en eller flere begivenheder, der har en negativ indvirkning på de forventede betalingsstrømme fra aktivet.

17. *Kreditjusteret effektiv rente:*

Den rentesats, der sætter nutidsværdien af alle, forventede fremtidige betalinger på et finansielt aktiv lig med det beløb, hvortil aktivet, når det er erhvervet eller indgået kreditforringet, er indregnet ved første indregning. De forventede fremtidige betalinger vurderes på baggrund af de kontraktmæssige betalinger og forventede kredittab ved første indregning.

18. *Kreditrisiko:*

Sandsynligheden for, at en debitor misligholder sin betalingspligt (default) i løbet af et aktivs levetid.

19. *Monetære poster:*

Likvide beholdninger samt aktiver og forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, der afregnes i fastlagte eller bestemmelige beløb.

20. *Nettoomsætning:*

I Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, anvendes tre mulige kriterier til at afgøre, om en virksomhed betragtes som en »storvirksomhed«, nemlig balancesum, nettoomsætning og gennemsnitligt antal medarbejdere i løbet af regnskabsåret. Det er nødvendigt at tilpasse kriteriet om nettoomsætning til kreditinstitutter i forhold til den generelle definition i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer. Nettoomsætning opgøres jævnt før Europa-Parlamentets og Rådets direktiv

(EU) 2026/470 af 24. februar 2026 om ændring af direktiv 2006/43/EF, 2013/34/EU, (EU) 2022/2464 og (EU) 2024/1760 for så vidt angår visse krav til virksomheders bæredygtighedsrapportering og visse krav til virksomheders due diligence i forbindelse med bæredygtighed, i overensstemmelse med artikel 43, stk. 2, litra c, i Rådets direktiv 86/635/EØF af 8. december 1986 om bankers og andre penge- og finansieringsinstitutters årsregnskaber og konsoliderede regnskaber.

Kreditinstitutter:

Nettoomsætningen opgøres som summen af:

1. Renteindtægter og lignende indtægter.
2. Indtægter af værdipapirer:
 - a) Indtægter af kapitalandele og andre værdipapirer med variabelt afkast.
 - b) indtægter af kapitalinteresser.
 - c) indtægter af andele i tilknyttede virksomheder.
3. Gebyr- og provisionsindtægter.
4. Resultat af finansielle transaktioner:
 - a) fortjeneste/ tab ved handel med værdipapirer der indgår i handelsbeholdningen og værdireguleringer heraf.
 - b) fortjeneste/ tab ved valutahandel.
 - c) fortjeneste/ tab ved andre køb og salg af effekter, herunder ædelmetaller.
5. Andre driftsindtægter.

Øvrige virksomheder:

Nettoomsætningen opgøres som:

Provenuet fra salg af produkter og tjenesteydelser med fradrag af herpå ydede prisnedslag samt af merværdiafgift og anden skat, der er direkte forbundet med omsætningen.

For udenlandske filialer omfattet af § 181:

Nettoomsætning opgøres som:

Provenuet som defineret indenfor rammerne for rapportering af finansielle oplysninger, som virksomhedens regnskaber er udarbejdet efter.

21. *Nærtstående parter:*

- a) Personer eller virksomheder, hvoraf den ene direkte eller indirekte har bestemmende eller betydelig indflydelse på den andens eller de andres driftsmæssige og finansielle ledelse,
- b) eller flere personer eller virksomheder, hvis driftsmæssige eller finansielle ledelse er underlagt bestemmende indflydelse af den samme person eller virksomhed.

22. *Omsætning:*

Summen af følgende poster:

- a) Renteindtægter
- b) Gebyrer og provisionsindtægter

c) Andre driftsindtægter

23. *Operationel leasing:*

Leasingaftale, der ikke er finansiel leasing.

24. *Præsentationsvaluta:*

Den valuta, som et årsregnskab aflægges i.

25. *Sikringsforhold:*

- a) Sikring af dagsværdi: en sikring mod risikoen for udsving i dagsværdien af et indregnet aktiv, en indregnet forpligtelse eller en aftalt ikke-indregnet fremtidig betaling for varer eller tjenesteydelser.
- b) Sikring af betalingsstrømme: en sikring mod risikoen for ændringer i de betalingsstrømme, der er knyttet til indregnede aktiver eller forpligtelser, eller til meget sandsynlige fremtidige transaktioner, og som kan påvirke fremtidige regnskabsresultater.
- c) Sikring af investeringer i en udenlandsk enhed.

26. *Små og ikke-komplekse institutter:*

Ved små og ikke-komplekse institutter forstås virksomheder defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 145, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 med senere ændringer.

27. *Tilknyttede virksomheder:*

En virksomheds dattervirksomheder, dets moderselskab og disses dattervirksomheder.

28. *Valutakursforskelle:*

Den forskel, der fremkommer ved omregning af et givet beløb i en valuta til en anden valuta ved forskellige valutakurser.

Årsrapportens elementer

29. *Afledt finansielt instrument:*

Et finansielt instrument,

- a) hvis værdi ændres som følge af ændringer i en specifik rentesats, værdipapirkurs, råvarepris, valutakurs, pris- eller renteindeks, kreditvurdering eller kreditindeks eller lignende variabler (kaldes undertiden det »underliggende«),
- b) som ved indgåelse ikke kræver eller kun kræver begrænset nettoinvestering i forhold til andre typer kontrakter, der påvirkes på tilsvarende måde på ændrede markedsvilkår, og
- c) som afregnes på et fremtidigt tidspunkt.

30. *Aktiver:*

Ressourcer, som er under virksomhedens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, og hvorfra fremtidige økonomiske fordele forventes at tilflyde virksomheden.

31. *Domicilejendomme:*

Grunde og bygninger, som virksomheden anvender i egen drift.

32. *Eventualaktiver:*

Et eventualaktiv er et muligt aktiv, der hidrører fra tidligere begivenheder, hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at der indtræffer eller ikke indtræffer en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som ikke er under virksomhedens fulde kontrol.

33. *Eventualforpligtelser:*

- a) en mulig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at der indtræffer eller ikke indtræffer en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som ikke er under virksomhedens fulde kontrol, eller
- b) en aktuel forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, men som ikke er indregnet, idet
 - i. det ikke er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, eller
 - ii. forpligtelsens størrelse ikke kan måles med tilstrækkelig pålidelighed.

34. *Finansiel forpligtelse:*

En forpligtelse i form af

- a) en kontraktmæssig pligt til at overdrage likvide beholdninger eller et andet finansielt aktiv
- b) en kontraktmæssig pligt til at udveksle finansielle instrumenter med en anden part på potentielt ugunstige betingelser på vurderingstidspunktet.

35. *Finansielt aktiv:*

Et aktiv i form af

- a) likvide beholdninger,
- b) en kontraktmæssig ret til at modtage likvide beholdninger eller et andet finansielt aktiv fra en anden part,
- c) en kontraktmæssig ret til at udveksle finansielle instrumenter med en anden part på potentielt gunstige betingelser på vurderingstidspunktet eller
- d) en anden virksomheds egenkapitalinstrumenter.

36. *Finansielt instrument:*

En kontrakt, som udgør et finansielt aktiv i en virksomhed og en finansiell forpligtelse for en anden part eller et egenkapitalinstrument i en anden virksomhed.

37. *Forpligtelser:*

Eksisterende pligter for virksomheden opstået som resultat af tidligere begivenheder, og hvis indfrielse forventes at medføre afståelse af økonomiske ressourcer.

38. *Hensat forpligtelse:*

Et beløb, der dækker forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse og/eller afviklingstidspunkt.

39. *Indtægter:*

Stigninger i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigning i egenkapitalen. I indtægter indgår dog ikke indskud fra ejere.

40. *Investeringssejendomme:*

Grunde og bygninger erhvervet med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

41. *Omkostninger:*

Fald i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af afgang eller værdiforringelse af aktiver eller stigning i forpligtelser, som medfører fald i egenkapitalen. I omkostninger indgår dog ikke udlodning eller uddeling til ejere.

Måling

42. *Amortiseret kostpris:*

Det beløb, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

- a) fradrag af afdrag,
- b) tillæg eller fradrag af den samlede amortisering til målingstidspunktet ved anvendelse af den effektive rentes metode af forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
- c) fradrag af kredittab.

43. *Dagsværdi:*

Den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

44. *Genindvindingsværdi:*

Det højeste af et aktivs nettosalgspris og dets nytteværdi. Nytteværdien er nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme, som aktivet forventes at afstedkomme ved fortsat anvendelse og ved afhændelse ved udgangen af dets brugstid.

Balanceskema for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder

1. Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
2. Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker
3. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
4. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
5. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
6. Obligationer til dagsværdi
7. Obligationer til amortiseret kostpris
8. Aktier m.v.
9. Kapitalandele i associerede virksomheder
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
11. Aktiver tilknyttet puljeordninger
12. Immaterielle aktiver
13. Grunde og bygninger, i alt
 - 13.1. Investeringsejendomme
 - 13.2. Domicilejendomme
14. Øvrige materielle aktiver
15. Aktuelle skatteaktiver
16. Udskudte skatteaktiver
17. Aktiver i midlertidig besiddelse
18. Andre aktiver
19. Periodeafgrænsningsposter

Aktiver i alt

PASSIVER

GÆLD

1. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
2. Indlån og anden gæld
3. Indlån i puljeordninger
4. Udstedte obligationer til dagsværdi
5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
6. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi
7. Aktuelle skatteforpligtelser
8. Andre passiver
9. Periodeafgrænsningsposter

Gæld i alt

HENSATTE FORPLIGTELSE

10. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
11. Hensættelser til udskudt skat
12. Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier
13. Hensættelser til tab på garantier
14. Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser i alt

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

15. Efterstillede kapitalindskud

EGENKAPITAL

16. Aktiekapital/andelskapital/garantkapital

17. Overkurs ved emission

18. Opskrivningshenlæggelser

19. Andre reserver

19.1. Lovpligtige reserver

19.2. Vedtægtsmæssige reserver

19.3. Reserver i serier

19.4. Øvrige reserver

20. Overført overskud eller underskud

21. Foreslået udbytte

Egenkapital i alt

Passiver i alt

Resultatopgørelsesskema for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder

1. Renteindtægter

2. Renteudgifter

A. Netto renteindtægter

3. Udbytte af aktier m.v.

4. Gebyrer og provisionsindtægter

5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

B. Netto rente- og gebyrindtægter

6. Kursreguleringer

7. Andre driftsindtægter

8. Udgifter til personale og administration

9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

10. Andre driftsudgifter

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

C. Resultat før skat

13. Skat

D. Årets resultat

Balanceskema for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2, i denne bekendtgørelse

AKTIVER

A. Immaterielle anlægsaktiver

B. Materielle anlægsaktiver

1. Grunde og bygninger, i alt

1.1. Investeringsejendomme

1.2. Domicilejendomme

2. Driftsmidler og inventar

C Tilgodehavender

3. Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger

4. Aktuelle skatteaktiver

5. Udskudt skatteaktiver

6. Andre tilgodehavender

7. Periodeafgrænsningsposter

D. Værdipapirer og kapitalandele

8. Obligationer til dagsværdi

9. Obligationer til amortiseret kostpris

10. Aktier m.v.

11. Kapitalandele i associerede virksomheder

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

E. Likvide beholdninger

Aktiver i alt

PASSIVER

EGENKAPITAL

1. Aktiekapital

2. Overkurs ved emission

3. Opskrivningshenlæggelser

4. Andre reserver

4.1. Lovpligtige reserver

4.2. Vedtægtsmæssige reserver

4.3. Øvrige reserver

5. Overført overskud eller underskud

Heraf foreslået udbytte

Egenkapital i alt

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

6. Efterstillede kapitalindskud

HENSATTE FORPLIGTELSE

7. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

8. Hensættelser til udskudt skat

9. Hensættelser til tab på garantier

10. Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser i alt

GÆLD

11. Gæld til afdelinger i administrerede foreninger

12. Gæld til kreditinstitutter

13. Aktuelle skatteforpligtelser

14. Anden gæld

15. Periodeafgrænsningsposter

Gæld i alt Passi-

ver i alt

Resultatopgørelsesskema for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltnings-selskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2

1. Gebyrer og provisionsindtægter
2. Afgivne gebyrer og provisionsindtægter

A. Netto gebyrer og provisionsindtægter

3. Andre driftsindtægter
4. Udgifter til personale og administration
5. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
6. Andre driftsudgifter

B. Resultat før finansielle poster

7. Finansielle indtægter
8. Finansielle omkostninger
9. Kursreguleringer

C. Resultat før skat

10. Skat

D. Årets resultat

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, og sparevirksomheder

HOVEDTAL

Femårsoversigten skal i det mindste indeholde følgende hovedtal:

1. Netto rente- og gebyrindtægter
2. Kursreguleringer
3. Udgifter til personale og administration
4. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
5. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
6. Årets resultat
7. Udlån
8. Egenkapital
9. Aktiver i alt

NØGLETAL

Femårsoversigten skal for pengeinstitutter i det mindste indeholde nøgletallene 2-16, for realkreditinstitutter i det mindste nøgletallene 2-6, 8, 11-12, 15 og 16 og for fonds mæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber, der har tilladelse til at drive værdipapirhandelsvirksomhed, i det mindste indeholde nøgletallene 1-6 og for fondsmæglerselskaber I endvidere indeholde nøgletallet 16:

1. Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav
2. Kapitalprocent
3. Kernekapitalprocent
4. Egenkapitalforrentning før skat
5. Egenkapitalforrentning efter skat
6. Indtjening pr. omkostningskrone
7. Renterisiko
8. Valutaposition
9. Valutarisiko
10. Udlån i forhold til indlån

11. Udlån i forhold til egenkapital
12. Årets udlånsvækst
13. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet
14. Summen af store eksponeringer
15. Årets nedskrivningsprocent
16. Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt

SUPPLERENDE NØGLETAL FOR SELSKABER, HVIS AKTIER ER BØRSNOTEREDE

17. Årets resultat pr. aktie
18. Indre værdi pr. aktie
19. Udbytte pr. aktie
20. Børskurs/årets resultat pr. Aktie
21. Børskurs/indre værdi pr. aktie

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal for forvaltere af alternative investeringsfonde og investeringsforvaltningsselskaber, der ikke har tilladelse til at udøve værdipapirhandelsvirksomhed, jf. § 8, stk. 2

HOVEDTAL

Femårsoversigten skal i det mindste indeholde følgende hovedtal:

1. Netto gebyr- og provisionsindtægter
2. Udgifter til personale og administration
3. Resultat før finansielle poster
4. Årets resultat
5. Egenkapital
6. Aktiver i alt.

Femårsoversigten skal i det mindste indeholde følgende nøgletal:

1. Kapitalprocent
2. Egenkapitalforrentning før skat
3. Egenkapitalforrentning efter skat
4. Gennemsnitligt antal medarbejdere
5. Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning
6. Antal afdelinger under administration
7. Formue under administration

Måling af ejendomme til dagsværdi

I henhold til bekendtgørelsens §§ 66 og 67 skal investeringsejendomme og domicilejendomme måles til dagsværdi, sidstnævnte ejendomme ved hjælp af en omvurderingsmodel. Dette bilag beskriver metoderne til bestemmelse af dagsværdien.

Hvis en ejendom tilhører en ensartet gruppe af ejendomme, der regelmæssigt handles til offentliggjorte priser, skal ejendommens dagsværdi fastsættes på grundlag heraf. Dette kan være tilfældet for mindre ejendomme, hvis dagsværdi følgelig kan fastsættes til de offentliggjorte priser, jf. pkt. 7. I de fleste tilfælde vil en ejendoms dagsværdi dog skulle beregnes ved anvendelse af anerkendte målingsmetoder, jf. nedenfor.

En ejendoms dagsværdi kan beregnes

- 1) på grundlag af afkastmetoden eller
- 2) DCF-metoden (»discounted cash flows«).

Afkastmetoden

En ejendoms dagsværdi fremkommer på baggrund af ejendommens driftsafkast og et til ejendommen knyttet forrentningskrav (afkastprocent).

Dagsværdien er lig driftsafkastet ganget med 100 og divideret med afkastprocenten svarende til nutidsværdien af en uendelig annuitet.

Den fremkomne dagsværdi må eventuelt korrigeres, jf. pkt. 3.

En ejendoms driftsafkast opgøres efter reglerne i pkt. 1.

En ejendoms forrentningskrav (afkastprocent) fastsættes efter reglerne i pkt. 2.

1. Opgørelse af ejendommens driftsafkast

+ Lejeindtægt

-vedligeholdelsesomkostninger

-administrationsomkostninger

-driftsomkostninger

= Driftsafkast

Alle de nævnte størrelser opgøres på årsbasis.

Lejeindtægten indgår som udgangspunkt med den faktiske lejeindtægt i den kommende 12 måneders periode i henhold til indgåede lejekontrakter.

Hvis det vurderes, at den kontraktfastsatte leje afviger væsentligt (± 10 pct.) fra markedslejen, jf. nedenfor, skal markedslejen dog anvendes i stedet for den kontraktfastsatte leje.

I særlige tilfælde kan en kontraktfastsat leje, uanset markedslejen, indgå som lejeindtægt. Sådanne tilfælde foreligger, når lejerens kan anses for at være solid, og der foreligger en uopsigelig langtidslejekontrakt, hvorefter lejer har forpligtet sig til ikke at kræve lejen nedsat i en periode på mindst 10 år regnet fra opgørelsestidspunktet.

Ved markedsleje forstås den leje, som de pågældende arealer må antages at kunne (gen)udlejes til, fastsat under hensyntagen til kendskabet til de seneste indgåede lejekontrakter for og udbuddet af tilsvarende arealer med hensyn til beliggenhed, art, størrelse, kvalitet, udstyr og vedligeholdelsesstand.

For uudlejede arealer indgår en skønnet markedsleje i lejeindtægten. For arealer, som virksomheden selv benytter, fastsættes en skønnet markedsleje, der indgår i lejeindtægten.

Vedligeholdelsesomkostninger indgår med de gennemsnitlige årlige omkostninger, der skal anvendes for at holde ejendommen i normal vedligeholdelsesstand. Administrations- og driftsomkostninger indgår som udgangspunkt med de budgetterede omkostninger for den kommende 12 måneders periode. I tilfælde hvor omkostningerne ikke afholdes i form af honorar til en ejendomsadministrator, der er uafhængig af virksomheden, estimeres omkostningerne ud fra, hvad der ville skulle betales til en ejendomsadministrator på markedsbaserede vilkår.

Finansieringsomkostninger må ikke indgå i driftsomkostningerne.

2. Fastsættelse af ejendommens forrentningskrav

En ejendoms forrentningskrav fastsættes således, at dette efter bedste skøn og under hensyn til den pågældende ejendoms særlige forhold svarer til de forrentningskrav, som afspejles i de handler, der har fundet sted på ejendomsmarkedet op til vurderingstidspunktet.

Forrentningskravet for en ejendom afhænger af generelle samfundsøkonomiske forhold samt af forhold, der er specifikke for den pågældende ejendom.

De generelle samfundsøkonomiske forhold er væsentligst obligationsrenten og konjunktursituationen.

De specifikke forhold ved den enkelte ejendom, der influerer på forrentningskravet, er forhold, der påvirker sikkerheden for, at ejendommens afkast vil kunne opretholdes.

Disse særlige forhold er især

- 1) ejendomstype og anvendelsesmuligheder (beboelse, kontor, butik, industri, lager osv.)
- 2) beliggenhed
- 3) indretning og vedligeholdelsesstand

4) lejekontraktens løbetid, lejereguleringsklausuler og lejerens bonitet.

Andre særlige forhold ved den enkelte ejendom kan influere på størrelsen af forrentningskravet.

Ved fastsættelsen af forrentningskravet skal der kun tages hensyn til forhold vedrørende indretning og vedligeholdelsestand, lejekontraktens løbetid og lejereguleringsklausuler, hvis der ikke er taget hensyn til disse forhold på anden vis, enten ved korrektion af dagsværdien (afkastmetoden), eller ved indregning i betalingsstrømmen (DCF-metoden).

3. Eventuel korrektion af dagsværdien

Det vil ofte være nødvendigt at korrigere den værdi, der fremkommer på baggrund af ovennævnte driftsafkast og forrentningskrav. Det drejer sig om nedenstående tillæg og fradrag:

Tillæg for forudbetalinger og deposita.

Der kan foretages tillæg svarende til kapitalværdien af afkastet af de indestående beløb. Tillæg for merleje.

Er den lejeindtægt (markedsleje), der indgår i beregningen nedsat i forhold til den faktiske lejeindtægt på vurderingstidspunktet, jf. pkt. 1, kan nutidsværdien af »merlejen« i perioden frem til det forventede tidspunkt for lejenedsættelse tillægges.

Fradrag for uudlejede arealer.

Leje for uudlejede arealer, der indgår i lejeindtægten efter pkt. 1, skal fradrages for en periode frem til det tidspunkt, hvor arealerne forventes udlejet.

Fradrag for mindreleje.

Er den lejeindtægt (markedsleje), der indgår i beregningen forhøjet i forhold til den faktiske lejeindtægt på vurderingstidspunktet, jf. pkt. 1, skal nutidsværdien af »mindrelejen« i perioden frem til det forventede tidspunkt for lejeforhøjelse fradrages.

Fradrag for udskudte vedligeholdelsesarbejder.

Hvis der forestår større vedligeholdelsesarbejder, som ikke dækkes af de gennemsnitlige vedligeholdelsesomkostninger, der indgår i beregningen efter pkt. 1, skal udgifterne hertil fradrages.

Fradrag for nødvendige udgifter til indretning.

Hvis udlejning af et uudlejet areal til en lejeindtægt, der indgår i beregningen efter pkt. 1, forudsætter indretning og istandsættelse efter lejers behov, skal udgifterne hertil fradrages.

DCF-metoden

En ejendoms dagsværdi fremkommer som nutidsværdien af de fremtidige betalinger, som ejendommens besiddelse medfører, jf. pkt. 6. De fremtidige betalinger fastsættes som de estimerede betalinger i en planlægningsperiode, jf. pkt. 4, samt en terminalværdi, jf. pkt. 5.

4. Opgørelse af de estimerede betalinger i planlægningsperioden

Der fastsættes en planlægningsperiode for ejendommen, der skal vare frem til ejendommens pengestrømme er stabiliseret. Perioden vil typisk være 5-10 år, men perioden kan være både længere og kortere. Betalingsstrømmen i form af indtægter og omkostninger skal estimeres for hvert enkelt år i planlægningsperioden. I betalingsstrømmen indgår de i pkt. 1 og 3 anførte indtægter og omkostninger.

5. Opgørelse af terminalværdien

Terminalperioden er perioden efter udløbet af planlægningsperioden, og terminalåret er det første år i terminalperioden. Terminalværdien af ejendommen er den beregnede dagsværdi i terminalåret. Ud fra en antagelse om, at betalingsstrømmen vil være konstant i terminalperioden, beregnes terminalværdien efter afkastmetoden som beskrevet ovenfor. Den konstante årlige betalingsstrøm svarer til det forventede drifts-afkast i terminalåret opgjort i overensstemmelse med pkt. 1. Terminalværdien reguleres eventuelt efter reglerne i pkt. 3.

6. Opgørelse af nutidsværdien af de fremtidige betalinger

De enkelte års betalingsstrømme i planlægningsperioden samt terminalværdien tilbagediskonteres med en diskonteringsrente, som består af det på ejendommen fastsatte forretningskrav opgjort i overensstemmelse med pkt. 2 med et tillæg svarende til den inflationsforventning, som er indregnet i udviklingen i de løbende indtægter og omkostninger.

7. Anvendelse af den offentlige ejendomsvurdering

For mindre ejendomme som enfamiliehuse, ejerlejligheder og sommerhuse kan den seneste offentlige ejendomsvurdering anvendes som dagsværdien, medmindre dette i det konkrete tilfælde er åbenlyst misvisende.

8. Anvendelse af en ekstern eksperts vurdering

Fastsættelsen af ejendommenes dagsværdi, herunder fastsættelse af de elementer, der i henhold til ovenstående indgår ved beregningen af dagsværdierne, kan basere sig på en ekstern eksperts vurdering. De foretagne vurderinger samt det forhold, at beregningerne baserer sig på et relevant datagrundlag, vil dog i alle tilfælde være virksomhedens ledelses (direktions og bestyrelses) ansvar. Ansvar for vurderingen kan ikke overlades til eksterne eksperter.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko og kreditforringelse*Stadier for udviklingen i kreditrisiko*

1. Virksomheden skal i medfør af § 57, stk. 2 og 3, og § 58, stk. 3, nedskrive et forventet tab på det finansielle aktiv afhængigt af stadiet for udviklingen i kreditrisikoen siden første indregning. Kreditrisiko udgør sandsynligheden for, at kunden misligholder sine betalingsforpligtelser, jf. bilag 2, punkt 15.

2. Der er følgende stadier for udviklingen i kreditrisikoen:

- a) Stadie 1: Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko.
- b) Stadie 2: Betydelig stigning i kreditrisiko.
- c) Stadie 3: Aktivet er kreditforringet.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko (overgang fra stadie 1 til stadie 2)

3. Virksomhedens vurdering af udviklingen i kreditrisikoen i medfør af § 55, stk. 1, skal baseres på metoder og informationer, som er relevante for det pågældende finansielle aktiv og kunden. Vurderingen skal foretages uden hensyntagen til størrelsen af et forventet tab på det finansielle aktiv. Information om følgende forhold kan f.eks. være relevant at inddrage i vurderingen:

- a) Væsentlig ændring i kundens forventede evne eller vilje til at overholde sine betalingsforpligtelser, herunder en faktisk eller forventet ændring i kundens indtjening bl.a. som følge af forretningsmæssige, finansielle eller økonomiske forhold og forventede ændringer heri.
- b) Væsentlig ændring i boniteten af en garantistiller, kautionist eller koncernintern finansiell opbakning, hvor denne har været helt eller delvist lagt til grund ved vurdering af kreditrisikoen.
- c) En faktisk eller forventet ændring i virksomhedens interne rating eller scoring af kunden.
- d) Forventede ændringer i kontraktlige vilkår f.eks. som følge af brud på særlige betingelser (covenants).
- e) Væsentlige ændringer i kreditrisikoen for andre af kundens finansielle aktiver.
- f) Væsentlige ændringer i virksomhedens forventede prissætning eller vilkår ved en forudsat ny bevilling af det finansielle aktiv til kunden på balancedagen.
- g) Ændring af virksomhedens kreditstyring i relation til det finansielle aktiv.
- h) Overtræk og restancer.

4. Ved vurdering af ændringen i kreditrisikoen siden første indregning skal virksomheden korrigere for effekten af en kortere restløbetid.

5. Virksomheder, som i medfør af artikel 143, stk. 1, i forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR) har tilladelse til at anvende den interne ratingbaserede metode, kan ved vurderingen, jf. punkt 3, tage udgangspunkt i IRB-modellerne for estimation af sandsynligheden for misligholdelse (PD) efter tilpasninger og relevante supplerende vurderinger med henblik på, at modellerne foruden historiske erfaringer afspejler aktuelle forhold og forventninger på balancedagen.

6. Virksomheden kan anvende mere enkle metoder end dem anført under punkt 5 for vurdering af udviklingen i kreditrisikoen, jf. punkt 3. Metoderne skal inddrage erfaringer med misligholdelse forbundet med tilsvarende finansielle aktiver samt afspejle aktuelle forhold og forventninger på balancedagen.

7. Som udgangspunkt er kreditrisikoen steget betydeligt, inden betalingsrestance eller andre debtorspecifikke kredithændelser er konstateret. I tilfælde, hvor virksomheden på baggrund af informationen ikke rettidigt kan konstatere, om kreditrisikoen er steget betydeligt for det enkelte finansielle aktiv, jf. punkt 3, kan det være påkrævet at foretage en supplerende vurdering af udviklingen i kreditrisiko baseret på information, som kan indikere ændringer i kreditrisikoen for en portefølje af finansielle aktiver med tilsvarende karakteristika.

8. Ved anvendelse af IRB-modeller ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko, jf. punkt 5, eller andre beregningsmodeller for PD ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko, jf. punkt 6, skal virksomheden som minimum betragte følgende som en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning af det finansielle aktiv, medmindre kreditrisikoen på balancedagen er lav, jf. punkt 10:

a) En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.

b) En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.

9. Ved anvendelse af mere enkle metoder uden beregningsmodeller for PD ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko, jf. punkt 6, skal virksomheden som minimum betragte en nedjustering i virksomhedens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse ifølge Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation, jf. bilag 7 til Finanstilsynets vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., som en betydelig stigning i kreditrisikoen, medmindre kreditrisikoen på balancedagen er lav, jf. punkt 10.

10. Virksomheden kan, medmindre aktuelle eller forventede forhold indikerer andet, betragte kreditrisikoen som lav og antage fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen på balancedagen, jf. § 57, stk. 1, forudsat at virksomheden kan godtgøre, at andre markedsdeltagere ligeledes må formodes at betragte niveauet for kreditrisikoen som lav, og forudsat

a) at kundens 12-måneders PD ved anvendelse af IRB-modeller eller andre beregningsmodeller for PD er under 0,2 pct., eller

b) at virksomhedens interne rating af kunden ved anvendelse af mere enkle metoder uden beregningsmodeller for PD svarer til 2a eller bedre ifølge Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation.

11. Ud over vurderingerne i medfør af punkt 7-10 anses kreditrisikoen senest for at være steget betydeligt, hvis kunden har været i restance med betalinger vedrørende et finansielt aktiv i mere end 30 dage, medmindre virksomheden kan dokumentere, at kreditrisikoen forbundet med kunden ikke er steget betydeligt. Hvis en kunde har gentagne overtræk i kortere perioder, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kreditrisikoen er steget betydeligt.

12. Hvis kreditrisikoen er steget betydeligt for et finansielt aktiv, skal virksomheden vurdere, om risikoen tillige må anses for at være steget betydeligt for andre af kundens finansielle aktiver.

13. Hvis kreditrisikoen er steget betydeligt for et finansielt aktiv, og kundens betalingsevne samtidig er blevet forværret og er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, skal virksomheden supplerende vurdere, om det finansielle aktiv er kreditforringet.

14. Når virksomheden får viden om, at der for en privatkunde er indtrådt væsentlige negative begivenheder som f.eks. arbejdsløshed, skilsmisse, længerevarende sygdom, invaliditet, eller at kunden er død, er kreditrisikoen som udgangspunkt steget betydeligt, og virksomheden skal foretage vurderingen, jf. punkt 13.

15. For kunder med indikation på betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor virksomheden har vurderet, at kunden ikke har betydelige økonomiske vanskeligheder, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kreditrisikoen er steget betydeligt.

16. Hvis kreditrisikoen var steget betydeligt ved forrige periodeafslutning, men virksomheden vurderer, at kreditrisikoen på balancedagen ikke er steget betydeligt siden første indregning, skal det finansielle aktiv behandles under stadie 1 for finansielle aktiver med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen, jf. punkt 64-65. Dette gælder dog ikke, hvis reduktionen af kreditrisikoen på balancedagen i forhold til forrige periodeafslutning må formodes at være af midlertidig karakter.

Vurdering af kreditforringelse (overgang til stadie 3)

17. Virksomheden skal i medfør af § 58, stk. 1, vurdere, om et finansielt aktiv er kreditforringet. Til brug for vurderingen af om det finansielle aktiv er kreditforringet, skal virksomheden indhente aktuelle økonomiske oplysninger om en kunde med svaghedstegn, f.eks. ved tegn på driftsproblemer. Hvis virksomheden mangler relevante oplysninger om en sådan kunde, må dette ikke føre til, at der ikke konstateres kreditforringelse.

18. For finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor virksomheden har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, er aktivet kreditforringet, hvis virksomheden forventer at lide tab i det mest sandsynlige scenarie.

19. Ved en kundes væsentlige kontraktbrud eller sandsynlige konkurs skal det finansielle aktiv anses for at være kreditforringet.

20. Hvis et finansielt aktiv er kreditforringet, skal virksomheden også betragte kundens øvrige finansielle aktiver som kreditforringede, medmindre virksomheden kan sandsynliggøre, at dette ikke er tilfældet.

21. I nogle tilfælde reducerer en virksomhed et kreditforringet aktiv ydet til en kunde mod til gengæld at yde et nyt eller forøget finansielt aktiv til en anden kunde. Dette nye eller forøgede finansielle aktiv er kreditforringet, medmindre der foreligger dokumentation for, at udskiftningen af debitor har ført til en så betydelig nedbringelse af virksomhedens kreditrisiko, at det nye eller udvidede finansielle aktiv ikke længere er kreditforringet.

22. Når et finansielt aktiv er kreditforringet ved en periodeafslutning, er aktivet også kreditforringet ved den følgende periodeafslutning, medmindre der foreligger dokumentation for, at årsagen til kreditforringelsen fra den seneste periodeafslutning ikke længere er til stede.

Indikationer for kreditforringelse

23. Til brug for vurdering af om et finansielt aktiv er kreditforringet, skal virksomheden observere begivenheder, som i medfør af § 56, stk. 2, udgør indikationer for kreditforringelse.

§ 58, stk. 2, nr. 1. Betydelige økonomiske vanskeligheder

24. En kunde er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når ændringer i indtjenings-, likviditets- eller kapital-/formueforhold medfører, at det må formodes, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser over for virksomheden eller andre kreditorer som nærmere beskrevet i punkterne 25-36.

25. Hvis en kunde må anses for at have sammenhæng i økonomien alene på grund af variabel rente eller begrænset afvikling, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.

26. Hvis en kunde er i betydelige økonomiske vanskeligheder, skal virksomheden undersøge, om øvrige kunder, som er indbyrdes forbundne med denne kunde i overensstemmelse med principperne for opgørelse af store eksponeringer i henhold til artikel 390 i CRR, også er i betydelige økonomiske vanskeligheder. Hvis dette ikke kan afkræftes, skal virksomheden betragte de øvrige forbundne kunder som værende i betydelige økonomiske vanskeligheder.

Privatkunder

27. Nogle privatkunder har en formue, som er negativ, når alle aktiver gøres op til dagsværdier. Hvis rådighedsbeløbet samtidig vurderes at være utilstrækkeligt til at modstå en forventet negativ udvikling i kundens økonomiske situation som følge af f.eks. ophør af afdragsfrihed eller kundens pensionering, så det må antages, at virksomheden eller andre kreditorer vil komme til at lide tab, er kunden i betydelige økonomiske vanskeligheder. Rådighedsbeløbets størrelse kan skønnes ud fra ændringer i kundens situation siden bevillingstidspunktet. Der må kun forudsættes stigninger i kundens indtægter, hvis disse er sandsynliggjort, f.eks. på grund af kundens færdiggjorte uddannelse. Der skal tages højde for alle kundens forventede fremtidige udgifter. Er der betydelig usikkerhed om rådighedsbeløbets størrelse og som følge deraf betydelig usikkerhed om, hvorvidt kunden er i betydelige økonomiske vanskeligheder, kan virksomheden ikke nøjes med et skøn, men skal foretage en ny beregning af rådighedsbeløbet.

28. Hvis virksomheden får viden om, at der er foretaget udlæg i kundens aktiver, at kunden er registreret i RKI eller lignende, at kunden har betydelig skattegæld, eller at kunden har forbrugslån i et betydeligt omfang hos en eller flere andre kreditorer, herunder finansieringsselskaber, anses kunden for at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, medmindre det er sandsynliggjort, at dette ikke er tilfældet.

29. Ved vurderingen af om en person har betydelige økonomiske vanskeligheder, kan der ikke tages højde for kautioner eller garantier stillet af andre personer eller af selskaber.

Erhvervskunder

30. Erhvervskunder med negativt resultat før skat og negativ eller spinkel egenkapital antages at være i betydelige økonomiske vanskeligheder. For personligt drevne virksomheder skal der ved resultatet før skat også tages højde for udtræk til privatforbrug. Ved spinkel egenkapital forstås en egenkapital, som må formodes at blive negativ inden for det kommende regnskabsår set på baggrund af kundens hidtidige resultater. Hvis kunden historisk har haft positive resultater før skat og en likviditet, der kan dække renter og afdrag, og det er sandsynliggjort, at kunden også fremover vil have det, antages kunden ikke at være i betydelige økonomiske vanskeligheder. Hvis kunden har en betydelig negativ egenkapital, er kunden dog i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvis det ikke er realistisk at få gjort egenkapitalen positiv i det finansielle aktivs reelt forventede løbetid.

31. Ved finansielle aktiver ydet til landbrug skal virksomheden tage i betragtning, at en landbrugskundes indtjening i en periode kan være præget af særlige forhold, f.eks. opbygning af besætningen eller meget svingende afregningspriser. Kunden antages derfor ikke at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvis det er sandsynligt, at kunden vil få tilstrækkeligt overskud efter privatforbrug i de kommende år.

32. Erhvervskunder med en egenkapital, som ikke er negativ eller spinkel, antages også at have betydelige økonomiske vanskeligheder, hvis dårlige driftsresultater eller utilstrækkelig likviditet indebærer, at det må antages, at virksomheden eller andre kreditorer vil lide tab. Ved denne vurdering skal virksomheden forholde sig kritisk til budgetter for kunden, særligt hvis de viser betydelige forbedringer i forhold til de seneste realiserede resultater.

33. Hvis virksomheden får viden om, at en anden af kundens kreditorer helt eller delvist finansierer ydelser til foranstående panthavere eller helt eller delvist indfrier kundens kreditorer for at afværge konkurs, tvangsauktion, retslig inkasso, rekonstruktion eller lignende, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.

34. Hvis virksomheden får viden om, at andre af kundens kreditorer konverterer tilgodehavender hos kunden til ansvarlig kapital, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kunden efter konverteringen har betydelige økonomiske vanskeligheder.

35. Hvis virksomheden får viden om, at en anden af kundens kreditorer i betydeligt omfang eller gentagne gange yder kunden lempeligere vilkår i form af f.eks. henstand, løbetidsforlængelser eller kreditudvidelser, fordi alternativet er kundens kontraktbrud, jf. § 58, stk. 2, nr. 2, skal virksomheden være særlig opmærksom på, om kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.

36. Ved vurderingen af om en erhvervskunde har betydelige økonomiske vanskeligheder, kan der tages højde for kautioner stillet af andre selskaber i samme koncern eller af de ultimative ejere, samt kautioner stillet af stat eller kommuner. Hvis virksomheden undlader at konstatere betydelige økonomiske vanskeligheder som følge af sådanne kautioner, skal der foreligge dokumentation for, at kautionisternes økonomiske forhold berettiger dette. Der kan ikke tages højde for andre kautioner end de nævnte ved vurderingen af, om kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.

§ 58, stk. 2, nr. 2. Kundens kontraktbrud

37. Ved kundens overtræk eller manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter foreligger der kontraktbrud, medmindre det er kortvarigt og vedrører beløb, som er små i forhold til den pågældende kundes økonomi, eller det skyldes forhold, som helt åbenbart ikke har sammenhæng med kundens økonomiske forhold, f.eks. ubetænksomhed, fejl eller tekniske forhold hos kunden eller virksomheden.

38. Opfylder kunden ikke aftalte overdækningskrav, eller er der brud på covenants eller misligholdelses-klausuler, kan der være kontraktbrud. Hvis virksomheden vurderer, at dette ikke er tilfældet, skal det være sandsynliggjort.

§ 58, stk. 2, nr. 3. Lempeligere vilkår

39. Der anses at være indikation for kreditforringelse, hvis virksomheden yder kunden lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af kundens økonomiske vanskeligheder. Der er indikation for kreditforringelse, så længe lempelserne i vilkårene består.

40. Lempeligere vilkår omfatter bl.a., at virksomheden pga. kundens økonomiske problemer ikke ønsker at forlænge et finansielt aktiv, men gør det alligevel, fordi kunden ikke kan få refinansieret det finansielle aktiv hos andre kreditorer. Desuden omfatter lempeligere vilkår, at virksomheden pga. kundens økonomiske problemer accepterer en rente eller afvikling, som virksomheden ikke ville have accepteret for en ny kunde i samme økonomiske situation. Lempeligere vilkår omfatter også f.eks., at virksomheden finansierer ydelser til foranstående panter eller helt eller delvist indfrier en kundes kreditorer for at afværge konkurs, tvangsauktion, retlig inkasso, rekonstruktion eller lignende.

41. Konverterer virksomheden et finansielt aktiv til ansvarlig kapital, er kunden i betydelige økonomiske vanskeligheder, medmindre det er sandsynliggjort, at virksomheden ikke vil lide tab på den ansvarlige kapital eller den øvrige eksponering. Hvis konverteringsaftalen indebærer lempeligere vilkår end normalt for virksomhedens kunder, skal virksomheden tage højde for dette, så længe de lempeligere vilkår er gældende.

42. Yder virksomheden kunden henstand, løbetidsforlængelse eller kreditudvidelse, fordi alternativet er kundens kontraktbrud, jf. § 58, stk. 2, nr. 2 skal virksomheden være særlig opmærksom på, om dette er lempelser, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, og kunden dermed har fået lempeligere vilkår.

§ 58, stk. 2, nr. 4. Kundens sandsynlige konkurs

43. Er gæld til virksomheden rekonstrueret eller akkorderet, antages der at være indikation for kreditforringelse, indtil det er tydeligt, at kunden kan og vil overholde alle elementer i den indgåede aftale om rekonstruktion eller akkord. Hvis aftalen indebærer en stigende ydelse, skal det være tydeligt, at kunden kan og vil betale denne. Tilsvarende gælder, hvis virksomheden får viden om, at gæld til andre kreditorer er rekonstrueret eller akkorderet. Hvis aftalen indebærer lempeligere vilkår end normalt for virksomhedens kunder, skal virksomheden tage højde for dette, så længe de lempeligere vilkår er gældende.

44. Hvis virksomheden overtager et finansielt aktiv, der er rekonstrueret eller akkorderet, og virksomheden ikke inden rekonstruktionen eller akkorden havde ydet et finansielt aktiv til kunden, er rekonstruktionen eller akkorderingen ikke indikation for kreditforringelse.

Opgørelse af forventet tab

45. Virksomhedens opgørelse af forventet tab i medfør af § 57, stk. 2 og 3, og § 58, stk. 3, skal baseres på metoder og informationer, som er relevante for det pågældende finansielle aktiv og kunden. Metodevalget skal ske på en konsistent måde.

46. Ved opgørelse af forventet tab skal virksomheden i medfør af § 56, stk. 1, nr. 3, anvende den til rådighed værende information på balancedagen om det finansielle aktiv og kundespecifikke forhold samt forventninger til den fremtidige udvikling. Endvidere skal virksomheden anvende relevant information, som virksomheden, jf. § 56, stk. 1, nr. 3, kan tilvejebringe.

47. Virksomheden skal i medfør af § 56, stk. 1, nr. 1, opgøre det forventede tab på baggrund af vurderinger af en række mulige udfald (scenarier) for kundens økonomiske situation og virksomhedens tilhørende kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie med virksomhedens vurdering af sandsynligheden for, at scenariet indtræffer.

48. Virksomheden skal sikre, at opstilling af scenarier foretages på en konsistent måde og afspejler kreditmæssige erfaringer, aktuelle forhold og forventninger på balancedagen. Virksomhedens valg af kreditstrategi for kunden kan have indflydelse på sandsynlighederne for, at de opstillede scenarier indtræffer. Forhold uden for virksomhedens kontrol har dog som udgangspunkt også betydning, hvilket skal være afspejlet i vurderingen af sandsynlighederne for, at scenarierne for kundens økonomiske situation indtræffer.

49. Virksomheden skal ved opgørelse af det forventede tab som minimum inddrage et scenarie, hvor virksomheden forventer at realisere et tab på det finansielle aktiv, og et scenarie, hvor virksomheden ikke forventer at realisere et tab. Scenarierne skal være specificeret, og der skal være en sammenhæng mellem realismen af bl.a. det scenarie, hvor virksomheden ikke forventer at lide tab, og den sandsynlighed dette tildeles.

50. Ved opgørelse af forventet tab på finansielle aktiver ydet til en erhvervskunde skal virksomheden tage udgangspunkt i kundens aktuelle driftsresultater eller de forventede fremtidige driftsresultater, hvis de er lavere end de aktuelle. Hvis det er sandsynliggjort, at erhvervskunden får bedre driftsresultater i fremtiden, kan der dog i et passende omfang tages udgangspunkt i disse. Driftsresultater kan ikke forudsættes forbedret i mere end de første år, medmindre virksomheden i særlige tilfælde kan sandsynliggøre, at dette er realistisk.

51. Ved opgørelse af forventet tab for finansielle aktiver ydet til landbrug skal indbetalinger fra driften være baseret på afregningspriser, som ikke overstiger almindeligt accepterede afregningspriser skønnet af brancheorganisationer m.fl.

52. Ved opgørelse af forventet tab på finansielle aktiver ydet til en privatkunde skal virksomheden tage udgangspunkt i kundens aktuelle indtægter og udgifter eller de forventede indtægter og udgifter, hvis nettoindtægterne er lavere end de aktuelle. Hvis det er sandsynliggjort, at privatkunden får højere indtægter eller lavere udgifter i fremtiden, kan der dog i et passende omfang tages udgangspunkt i disse. Virksomheden skal være opmærksom på, at det sjældent kan sandsynliggøres, at indtægterne forøges, eller udgifterne reduceres i mere end de første år.

53. Virksomheden kan ikke undlade at opgøre et forventet tab under henvisning til, at størrelsen af tabet er vanskeligt at vurdere. I et sådant tilfælde må virksomheden basere opgørelsen af det forventede tab på et kvalificeret skøn.

54. Ved opgørelse af det forventede tab kan den forventede restløbetid på det finansielle aktiv ikke overstige den kontraktuelle løbetid. For finansielle aktiver med kontraktlige bestemmelser om genforhandling og mulig opsigelse skal virksomheden opgøre den kontraktuelle løbetid uden hensyntagen til sådanne bestemmelser. Dette gælder også i tilfælde, hvor det finansielle aktiv teknisk set har forfald ved en formodet genforhandling af vilkårene for ydelse af det finansielle aktiv. Virksomheden skal kunne dokumentere, at den anvendte kontraktuelle løbetid er velbegrundet.

55. For finansielle aktiver, der indeholder både et udlån og en uudnyttet forpligtelse, og hvor virksomhedens risiko for at lide tab ikke er begrænset til opsigelsesperioden, skal virksomheden ved opgørelse af det forventede tab anvende den restløbetid, hvor virksomheden forventer at være eksponeret mod at lide tab.

56. Jo større usikkerhed, der er forbundet med størrelsen af de fremtidige betalinger fra et finansielt aktiv, desto større er kravet til sandsynliggørelsen af, at betalingerne er opgjort i overensstemmelse med reglerne. Virksomheden skal her bl.a. tage i betragtning, at betalinger, der ikke vedrører den nærmeste fremtid, ofte er forbundet med betydelig usikkerhed. Endvidere skal det indgå, hvor store erfaringer virksomheden har på det pågældende område, og i hvilket omfang de er aktuelle.

57. Opgørelse af forventet tab på baggrund af porteføljer af finansielle aktiver forudsætter, at der foreligger en tilstrækkelig mængde af ensartede, finansielle aktiver. Endvidere skal de generelle krav til opgørelse af forventet tab for et finansielt aktiv være opfyldt.

58. Opgørelse af forventet tab på baggrund af porteføljer af finansielle aktiver må ikke give virksomheden samlede forventede tab, som er væsentligt mindre, end hvis virksomheden foretog individuelle vurderinger af de finansielle aktiver.

59. Betalingsstrømme, der indgår ved vurderingen af sikkerheders værdi, må ikke samtidig indgå som forventede fremtidige betalinger ved opgørelsen af forventet tab i scenarier, hvor sikkerhederne forventes realiseret.

60. Virksomheden skal være særlig opmærksom ved sin værdiansættelse af sikkerheder ved opgørelse af forventet tab for vanskeligt omsættelige aktiver og for øvrige aktiver, hvor dets erfaringer med indtægter og omkostninger fra realisation er begrænsede eller ikke er aktuelle. Tilsvarende gælder for sikkerheder, hvor virksomheden mangler nogle af de oplysninger, som kræves for at have et tilstrækkeligt grundlag for værdiansættelse af sikkerheden.

61. Ved opgørelse af forventet tab kan der tages højde for kautioner og dokumenterede tilsagn om, at tredjemand vil støtte virksomhedens kunde økonomisk. Det forudsætter dog, at der er dokumentation for de økonomiske forhold for kautionisten eller den, som har givet tilsagn om at ville støtte kunden. Det forudsætter også, at virksomheden har til hensigt at gøre brug af kautionen eller tilsagnet.

62. Der skal tages hensyn til kundens urealiserede tab på eventuelle swaps og andre afledte finansielle instrumenter i forbindelse med opgørelsen af det forventede tab for finansielle aktiver i stadie 3, jf. punkt 73-92. Hvis virksomheden er modpart i instrumenterne, skal virksomhedens kredittab på instrumenterne indregnes i instrumenternes dagsværdi. Sådanne tab skal derfor ikke medregnes i det forventede tab på det finansielle aktiv.

63. For finansielle aktiver ydet til kunder, hvis økonomiske forhold eller begrænsede negative ændringer heri medfører en betydelig risiko for, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser, og hvor det ikke er tilstrækkeligt identificeret med de benyttede metoder, skal virksomheden i nødvendigt omfang korrigere det opgjorte forventede tab. Virksomheden skal kunne dokumentere vurderingerne.

Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)

64. Ved anvendelse af IRB-modeller i forbindelse med vurdering af udviklingen i kreditrisiko, jf. punkt 5, kan virksomheden ved opgørelse af det forventede tab over en 12 måneders tidshorisont, jf. § 57, stk. 2, tage udgangspunkt i IRB-modellerne efter tilpasninger og relevante supplerende vurderinger med henblik på, at modellerne foruden historiske tabserfaringer afspejler aktuelle forhold og forventninger på balancedagen.

65. Virksomheden kan anvende mere enkle metoder end dem anført under punkt 64 for opgørelse af det forventede tab over en 12-måneders tidshorisont. Metoderne skal inddrage tabserfaringer forbundet med tilsvarende finansielle aktiver samt afspejle aktuelle forhold og forventninger på balancedagen.

Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)

66. Ved anvendelse af IRB-modeller i forbindelse med vurdering af udviklingen i kreditrisiko, jf. punkt 5, eller andre beregningsmodeller for PD, jf. punkt 6, kan virksomheden ved opgørelse af det forventede tab på det finansielle aktiv i den forventede restløbetid, jf. § 57, stk. 3, tage udgangspunkt i modellerne efter tilpasninger og relevante supplerende vurderinger med henblik på, at modellerne foruden historiske tabserfaringer afspejler aktuelle forhold og forventninger på balancedagen. Virksomheden skal supplere anvendelsen af modeller med portefølgebaserede vurderinger med henblik på at tage højde for manglende information, herunder f.eks. mulige hændelser i det finansielle aktivs forventede restløbetid med formodet betydning for vurderingen af det forventede tab. For finansielle aktiver, hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, og hvor kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, skal

virksomheden ved opgørelsen af det forventede tab supplere anvendelsen af beregningsmodeller med stikprøvebaserede ekspertvurderinger.

67. Virksomheden kan anvende mere enkle metoder end dem anført under punkt 66 for opgørelse af det forventede tab på det finansielle aktiv i den forventede restløbetid. Metoderne skal inddrage tabserfaringer forbundet med tilsvarende finansielle aktiver samt afspejle aktuelle forhold og forventninger på balancedagen. For finansielle aktiver hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, og hvor kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, skal virksomheden ved opgørelsen af det forventede tab supplere anvendelsen af metoderne med stikprøvebaserede ekspertvurderinger.

68. I tilfælde, hvor virksomheden ikke har og ikke uden urimelige omkostninger eller indsats kan tilvejebringe den fornødne information, jf. § 56, stk. 1, nr. 3, med henblik på at opgøre det forventede tab på det enkelte finansielle aktiv i den forventede restløbetid, skal virksomheden opgøre et tilnærmet forventet tab på baggrund af relevant information for en portefølje af finansielle aktiver med tilsvarende karakteristika.

69. For et finansielt aktiv, hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, og hvor kundens betalingsevne ikke er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, kan virksomheden ved opgørelsen af den kontraktuelle løbetid tage højde for forfald af aktivet, når de kontraktlige forhold, det finansielle aktivs karakteristika og virksomhedens erfaringer tilsiger, at der ikke alene er tale om et teknisk forfald. Virksomheden kan også ved opgørelsen af det forventede tab anvende en forventet restløbetid, som på baggrund af virksomhedens historiske erfaringer for en portefølje af finansielle aktiver med tilsvarende karakteristika og tilsvarende kredithåndtering er kortere end den kontraktuelle løbetid. Virksomheden skal kunne godtgøre, at anvendelse af en kortere forventet restløbetid er velbegrundet.

70. For et finansielt aktiv hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, og hvor kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, skal virksomheden ved opgørelsen af det forventede tab forudsætte, at restløbetiden svarer til den opgjorte kontraktuelle løbetid.

71. En kundes betalingsevne er som udgangspunkt kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, hvis kundens 12-måneders PD ved anvendelse af IRB-modeller eller andre beregningsmodeller for PD er over 5,0 pct.

72. For finansielle aktiver, hvor kreditrisikoen er steget betydeligt, ydet til kunder, hvis betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, jf. punkt 71, skal virksomheden opgøre det forventede tab baseret på metoder, der inddrager alle relevante oplysninger om kunden, som virksomheden har eller kan få til rådighed, jf. punkt 46. Virksomheden skal afhængigt af kundens forhold opgøre det forventede tab efter tilsvarende principper som for stadie 3, jf. punkt 76 og 78-81.

Stadie 3 (aktivet er kreditforringet)

73. Hvis det finansielle aktiv er vurderet kreditforringet, jf. § 58, stk. 1, skal virksomheden ved opgørelsen af det forventede tab, jf. punkt 47, for hvert scenarie opgøre tabet som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før forventet tab og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra det finansielle aktiv.

74. Ved beregning af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger anvendes for fast forrentede finansielle aktiver den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede finansielle aktiver anvendes den aktuelle effektive rentesats på det finansielle aktiv. Hvis den kontraktmæssige rentesats, som blev fastsat, før det finansielle aktiv blev konstateret kreditforringet, ikke var markedskonform på dette tidspunkt, eksempelvis ved ikke at afspejle risikoen, må denne rentesats ikke anvendes ved tilbagediskonteringen. I stedet skal anvendes en højere rentesats, som skønnes at have været markedskonform på det daværende tidspunkt. Er udlånet genforhandlet siden den oprindelige bevilling, skal den oprindeligt fastsatte rentesats forstås som den rentesats, der blev fastsat ved genforhandlingen.

75. For et kreditforringet finansielt aktiv skal virksomheden ved opgørelsen af det forventede tab forudsætte, at restløbetiden svarer til den opgjorte kontraktuelle løbetid.

76. Virksomheden skal ved opgørelse af det forventede tab inddrage relevante scenarier, herunder et salgsscenario, jf. punkt 83-92. Med udgangspunkt i vurderinger af mulige forløb af kundens økonomiske situation kan andre scenarier være relevante, herunder f.eks. at der tages udgangspunkt i kundens konkurs, akkordering af en del af kundens gæld, tilførsel af kapital til kunden eller salg af en del af kundens virksomhed.

77. Hvis virksomhedens kredithåndtering af det finansielle aktiv indebærer, at kunden får mulighed for over en periode at forbedre sin økonomiske situation, skal virksomheden foruden et eller flere scenarier med positiv udvikling som følge af kredithåndteringen og et salgsscenario som minimum inddrage et eller flere scenarier, der leder til et større forventet tab end ved salgsscenarioet. Dette afspejler f.eks. risikoen for, at kundens økonomiske situation forværres yderligere, at værdien af stillede sikkerheder falder, eller at kunden går konkurs.

78. Nogle kunder er ikke eller kun i begrænset omfang i stand til at foretage betalinger uafhængigt af de aktiver, som er lagt til sikkerhed for det kreditforringede finansielle aktiv. Det gælder f.eks.:

a. Privat- og erhvervskunder, som har foretaget investeringer i ejendomme, skibe eller værdipapirer mv., og hvor disse investeringer er forholdsvis store i forhold til kundens øvrige indtjeningssevne og kapitalforhold/soliditet.

b. Landbrugs- og fiskerikunder med store investeringer i forhold til kundens øvrige indtjeningssevne, og hvor det er sandsynligt, at kunden på kortere eller længere sigt vil skulle ophøre med landbrugs- eller fiskerivirksomhed, f.eks. fordi andre vil kunne drive virksomheden mere effektivt.

79. Ved opgørelse af forventet tab for kreditforringede finansielle aktiver ydet til kunder omfattet af punkt 78 vil det som følge af kundernes økonomiske situation være relevant at inddrage et salgsscenario. Andre scenarier end salgsscenarioet kan indebære lavere eller højere tab, jf. punkt 77, bl.a. afhængig af, om kunden i begrænset omfang har mulighed for at foretage betalinger uafhængigt af sikkerhederne, f.eks. via en lønindkomst, eller om det f.eks. vurderes relevant at tvangsrealisere nogle af kundens aktiver til lavere værdier end i salgsscenarioet. Virksomheden skal være opmærksom på, at der i mange tilfælde enten ikke sker indbetalinger fra kunder i sådanne situationer eller kun små indbetalinger.

80. Ved opgørelse af forventet tab for finansielle aktiver omfattet af punkt 79 skal virksomheden ved udløb af den kontraktuelle løbetid forudsætte realisation af kundens aktiver stillet til sikkerhed for det

finansielle aktiv. Alternativt kan virksomheden ved udløb tage højde for en realistisk akkord ved eventuel refinansiering på markedsvilkår.

81. Forekomsten af scenarier med henholdsvis lavere og højere tab end salgsscenariet for finansielle aktiver omfattet af punkt 79 formodes at medføre et forventet tab, der som udgangspunkt ikke vil afvige væsentligt fra tabet ved salgsscenariet. Dette gælder også i de tilfælde, hvor sikkerhederne, f.eks. udlejningsejendomme, giver likviditetsoverskud, idet denne overskudslikviditet vil være indregnet i dagsværdien af ejendommene, og fordi et højt opgjort kommende afkast på en ejendom afspejler en høj risiko. I tilfælde, hvor det forventede tab er mindre end forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af det finansielle aktiv før forventet tab og dagsværdien efter omkostninger af de stillede sikkerheder, skal virksomheden kunne dokumentere, at forskellen er velbegrundet.

82. For kreditforringede finansielle aktiver, hvor virksomheden ved opgørelse af det forventede tab anvender beregningsmodeller, f.eks. til beregning af forventet tab på finansielle aktiver som indgår i en portefølje af finansielle aktiver med tilsvarende karakteristika, skal virksomheden gennemføre stikprøvebaserede ekspertvurderinger med henblik på at vurdere behovet for at korrigere opgørelsen.

Salgsscenario

83. I et salgsscenario forudsættes kundens økonomiske situation uændret at være presset uden dog at være kendetegnet ved et decideret sammenbrud. Kunden gennemfører derfor i samarbejde med virksomheden en nedbringelse eller afvikling af det finansielle aktiv bl.a. via. salg af kundens relevante aktiver i fri handel til dagsværdi over en kortere periode.

84. Ved opgørelsen af det forventede tab i et salgsscenario skal virksomheden ved udløb af den kontraktuelle løbetid for det finansielle aktiv tage højde for en sandsynlig akkord ved eventuel refinansiering af det finansielle aktiv på markedsvilkår, realisation af kundens aktiver stillet til sikkerhed for det finansielle aktiv eller kundens konkurs.

85. De forventede indtægter fra realisation af sikkerheder skal ved opgørelsen af det forventede tab sættes til den skønnede dagsværdi på det tidspunkt, hvor sikkerhederne forventes solgt. Der skal tages højde for værdiforringelser af sikkerhederne frem til det tidspunkt, hvor de forventes solgt. Der skal ske fradrag for alle de omkostninger, som er forbundet med de pågældende sikkerheder, herunder omkostninger til realisation af sikkerhederne. Nutidsværdien af sikkerheder kan ikke indgå i opgørelsen af det forventede tab med et beløb, der overstiger sikkerhedernes dagsværdi på balancedagen med fradrag af omkostninger ved overtagelse og realisation af sikkerhederne.

86. Ejendomme skal i et salgsscenario værdiansættes til dagsværdien, som er den pris, hvortil ejendommen skønnes at kunne sælges ved en aftale mellem en salgsinteresset ejer og en uafhængig, villig køber. Dagsværdien afviger fra både en tvangsrealisationsværdi og en "langsigtet værdi", som måske først vil kunne opnås efter en længere årrække og måske kun under visse antagelser. Anvendelse af dagsværdi gælder alle typer fast ejendom, herunder grunde og ejendomme under opførelse. Udviklingsplaner kan således ikke tilføre yderligere værdier til nedskrivningsberegningen, medmindre der foreligger dokumentation for, at underskrevne salgs- eller lejekontrakter eller lignende gør det relevant at tage højde for udviklingspotential ved opgørelse af den nuværende dagsværdi.

87. I et marked med få ejendomshandler stilles der udvidede krav til virksomhedens fastsættelse af elementerne i dagsværdiansættelsen. I en sådan situation vil det således kunne være nødvendigt at tage udgangspunkt i de få nyere handler, der trods alt er foretaget i området, men eventuelt med anden beliggenhed, stand og karakter, eller som er foretaget i tilsvarende områder med sammenlignelige ejendomssegmenter.

88. Når en virksomhed har et efterstillet pant i en ejendom, kan der være tilfælde, hvor det er sandsynligt, at virksomheden ved en eventuel kommende tvangsauktion ikke kan eller vil overtage ejendommen, uanset at en værdiansættelse af ejendommen i overensstemmelse med punkt 85 viser, at pantet har en værdi for virksomheden. I disse tilfælde er der i praksis ofte ikke købere til ejendommen til dagsværdien opgjort i overensstemmelse med punkt 85. Pantet kan derfor kun tillægges værdi ved virksomhedens opgørelse af det forventede tab, hvis det er sandsynliggjort, at tredjemand vil købe ejendommen til mindst den pris, som er forudsat i opgørelsen af det forventede tab.

89. Ved opgørelsen af de forventede indtægter fra realisation af finansielle instrumenter, som handles på en markedsplads efter definitionen i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR), skal der tages udgangspunkt i den nuværende kursværdi. Hvis det ikke er sandsynligt, at de kan realiseres til denne værdi, skal den anvendte værdi ved beregningen af forventet tab reduceres, så den svarer til værdien ved en handel mellem en salgsinteresseret ejer og en uafhængig køber.

90. Ved opgørelsen af de forventede indtægter fra realisation af andre sikkerheder end ejendomme og finansielle instrumenter, som handles på en markedsplads efter definitionen i MiFIR, skal sikkerhederne værdiansættes til den nuværende dagsværdi. Dette omfatter bl.a. vindmøller, skibe, biler og indlån.

91. Et tilbud på en ejendom eller en anden sikkerhed skal være reelt og bindende, og tilbudsgiver skal være kreditværdig, før sikkerheden kan indregnes i opgørelsen af det forventede tab efter det afgivne tilbud. Er der i købstilbuddet opstillet betingelser eller forudsætninger, der kan medføre en lavere pris eller usikkerhed om betalingen for sikkerheden, skal der tages højde for dette i opgørelsen af det forventede tab. Hvis der er tale om en erhvervseksposering, skal køberen være uafhængig af sælgeren for, at tilbuddet kan anvendes til at værdiansætte sikkerheden i opgørelsen af det forventede tab. Dette gælder dog ikke, hvis det er et utvivlsomt økonomisk solidt koncernforbundet selskab eller en utvivlsomt økonomisk solid ultimativ ejer, der afgiver tilbuddet, og tilbudsgiveren efter erhvervelsen fortsat er utvivlsomt økonomisk solid.

92. Hvis virksomheden får viden om, at der er modtaget et tilbud på en stillet sikkerhed, der er mindre end den værdi, som sikkerheden er opgjort til i opgørelsen af det forventede tab, skal det være sandsynliggjort, at værdien af sikkerheden i opgørelsen af det forventede tab ikke er sat for højt.

Validering*Validering af metoder for opgørelse af forventede tab*

- 1) Virksomheden skal etablere en systematisk, dokumenteret proces for validering af de metoder, som den anvender ved opgørelse af forventede tab i medfør af § 56, stk. 5.
- 2) Valideringsprocessen skal tilvejebringe et tilstrækkeligt grundlag for, at virksomheden kan foretage en meningsfuld og troværdig vurdering af metodernes virkemåde og resultater.
- 3) Valideringsprocessen skal omfatte de anvendte metoder, herunder såvel kvalitative som kvantitative metoder, og metodernes bestanddele. For beregningsmodeller omfatter dette som minimum en validering af følgende forhold:
 - a) At data anvendt til udvikling af modellen og estimering af beregningsparametre er repræsentativ for virksomhedens kreditpraksis samt population af kunder og faciliteter, som modellen finder anvendelse på.
 - b) At modellen har en høj og stabil forklaringsevne over tid.
 - c) Modellens forventede konjunktoregenskaber.
- 4) Som led i valideringen af metodernes resultater skal virksomheden gennemføre stikprøvebaserede ekspertvurderinger med henblik på at sandsynliggøre, at de opgjorte forventede tab kan anses for retvisende.
- 5) Valideringsprocessen skal indeholde kriterier for, hvornår resultaterne kan betinge afhjælpende foranstaltninger med henblik på at opretholde metodernes tilfredsstillende virkemåde.
- 6) Resultaterne af valideringen skal rapporteres til virksomhedens bestyrelse.
- 7) Virksomheden skal inden ibrugtagning og efterfølgende minimum årligt gennemføre valideringsprocessen for de anvendte metoder. Den gennemførte validering skal dokumenteres.
- 8) Pengeinstitutter, som i medfør af artikel 143, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (CRR) har tilladelse til at anvende den interne ratingbaserede metode, og hvor de interne ratingbaserede modeller indgår i virksomhedens metoder for opgørelse af forventet tab, kan supplere den eksisterende valideringsproces for de interne ratingbaserede modeller med henblik på at opfylde punkt 1-7.