

# FONDSRÅDET

Bestyrelsen for  
RIAS A/S  
Industrivej 9-17  
4000 Roskilde

11. januar 2011

Ref. KHA

J.nr. 2010-0022533

## Afgørelse vedrørende delårsrapporten for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 for RIAS A/S, CVR-nr. 44 06 51 18

### Indledning

Fondbrådet har gennemført en regnskabskontrol<sup>1</sup> af delårsrapporten for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 for RIAS A/S.

Delårsrapporten er, i henhold til det i ledelsespåtegningen oplyste, aflagt i overensstemmelse med IFRS/IAS samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Det er endvidere oplyst, at delårsrapporten ikke har været genstand for revision.

### Afgørelse

Fondbrådet har 6. januar 2011 truffet følgende afgørelse<sup>2</sup> vedrørende delårsrapporten for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 for RIAS A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med § 161:

1) Fondbrådet påbyder virksomheden at udarbejde en ledelsespåtegning, hvori der henvises til det korrekte regnskabsmæssige regelgrundlag for delårsregnskabet, jf. IAS 34, afsnit 19.

Begrundelsen herfor er, at det i ledelsespåtegningen er angivet, at delårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IFRS/IAS. Bestyrelsen har i høringssvar af 12. oktober 2010 oplyst, at delårsregnskabet rent faktisk er aflagt efter IAS 34. Oplysningen i ledelsespåtegningen er ikke i overensstemmelse med IAS 34, afsnit 19. Af denne fremgår det, at et delårsregnskab ikke må angives at være i overensstemmelse med IFRS, medmindre det er i overensstemmelse med fuld IFRS.

#### **Sekretariat:**

**ERHVERVS- OG**

**SELSKABSSTYRELSEN**

Kampmannsgade 1  
1780 København V

Tlf 33 30 77 00

Fax 33 30 77 99

CVR-nr 10 15 08 17

eogs@eogs.dk

www.eogs.dk

**ØKONOMI- OG**

**ERHVERVS MINISTERIET**

<sup>1</sup> Fondbrådet skal for udstedere af værdipapirer, der er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads, kontrollere, at reglerne for finansiell information i årsregnskabsloven samt forordningen om anvendelse af internationale regnskabsstandarder er overholdt, jf. Europa-parlamentets og Rådets forordning (EF) nr. 1606/2002 af 19. juli 2002 og værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2.

<sup>2</sup> Jf. værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2, 3. pkt., og årsregnskabslovens § 159 a, stk. 1.

2) Fondsrådet påbyder virksomheden at give oplysning om, at der i delårsregnskabet er anvendt samme regnskabspraksis og beregningsmetoder som i det seneste koncernregnskab.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i høringssvaret har oplyst, at der i perioden siden aflæggelse af årsrapporten for 2008/09 ikke er sket ændringer af anvendt regnskabspraksis. Oplysningen er ikke givet i delårsregnskabet, som krævet af IAS 34, afsnit 16, pkt. a.

3) Fondsrådet påbyder virksomheden at give oplysning om, at delårsrapporten ikke er gennemgået (reviewet) af en statsautoriseret revisor. Bestyrelsen har i høringssvaret oplyst, at delårsrapporten ikke er reviewet, hvorfor dette skulle være oplyst i delårsrapporten, jf. delårsrapportbekendtgørelsens § 11, stk. 2.

Fondsrådet påbyder endvidere virksomheden at tilrette ledelsespåtegningen således, at den er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 9, stk. 2.

Begrundelsen for påbuddet om at tilrette ledelsespåtegningen er, at ledelsespåtegningen ikke indeholder en erklæring om, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden og koncernen står over for, som krævet i årsregnskabslovens § 9, stk. 2.

4) Fondsrådet påbyder virksomheden at medtage en totalindkomstopgørelse i delårsregnskabet, som krævet af IAS 34, afsnit 8, pkt. b.

Fondsrådet påbyder endvidere virksomheden at tilrette opgørelsen af finansiell stilling, pengestrømsopgørelsen og resultatopgørelsen således, at de som minimum indeholder de samme overskrifter og subtotaler, som var indeholdt i virksomhedens koncernregnskab for regnskabsåret 2008/09, som krævet af IAS 34, afsnit 10.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i opgørelsen af den finansielle stilling alene har givet oplysning om den samlede balancesum og ikke givet oplysning om øvrige overskrifter og subtotaler, som er medtaget i det seneste koncernregnskab.

I pengestrømsopgørelsen er ikke angivet virksomhedens likvide beholdninger primo og ultimo de præsenterede perioder. Disse poster er angivet i pengestrømsopgørelsen i virksomhedens seneste koncernregnskab.

I resultatopgørelsen er der ikke anvendt samme klassifikation af omkostningselementerne som i virksomhedens seneste koncernregnskab.

5) Fondsrådet påbyder virksomheden at medtage en opgørelse over egenkapitalbevægelser for 1. halvår af regnskabsåret 2008/09 som krævet i IAS 34, afsnit 20, pkt. c.

6) Fondsrådet påbyder virksomheden at give oplysning om udvandet resultat pr. aktie i resultatopgørelsen, som krævet i IAS 34, afsnit 11A.

Henset til omfanget af overtrædelserne af IAS 34 og årsregnskabsloven vurderes det ikke tilstrækkeligt at påbyde virksomheden at offentliggøre supplerende/korrigerende information herom.

Fondsrådets påbud skal derfor indarbejdes i en ny delårsrapport for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10. Konkret påbyder Fondsrådet med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med § 161, virksomheden, at:

- udarbejde en ny delårsrapport for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 i overensstemmelse med de ovenfor anførte påbud nr. 1-6.
- offentliggøre den berigtigede delårsrapport, som den er godkendt af virksomhedens direktion og bestyrelse, hurtigst muligt og senest 8. februar 2011.
- indsende et eksemplar af den berigtigede delårsrapport til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 8. februar 2011.

Fondsrådet skal henlede virksomhedens opmærksomhed på, at den i henhold til § 27, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. er forpligtet til at offentliggøre intern viden, jf. § 34, stk. 2, umiddelbart efter, at de pågældende forhold foreligger, eller den pågældende begivenhed er indtrådt, selv om forholdet eller begivenheden ikke er formaliseret.

Betydelige ændringer i allerede offentliggjort intern viden skal ligeledes offentliggøres umiddelbart efter, at disse ændringer er indtrådt og gennem den samme kanal, som blev anvendt ved offentliggørelsen af den oprindelige information. Fondsrådet skal yderligere oplyse, at en udsteder i henhold til § 27, stk. 6, kan udsætte offentliggørelsen af intern viden, for ikke at skade sine berettigede interesser. Anvendelsen af denne bestemmelse forudsætter, at udsættelsen af informationen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt.

Fondbrådet gør opmærksom på, at rådet har udsendt vejledning nr. 9464 af 10. juli 2009, om "*Virksomheden af Fondsbrådet afdørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter*". Vejledningen kan findes på Fondsbrådet's hjemmeside, [www.fondsraadet.dk](http://www.fondsraadet.dk).

### **Vurdering af væsentlighed**

Fondbrådet har foretaget en vurdering af om de fravigelser, virksomheden har lavet fra reglerne, kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er lavet efter retningslinjerne i Fondsbrådet's notat af 17. december 2008 om generelle overvejelser og afvejsninger ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrol. Notatet kan findes på Fondsbrådet's hjemmeside.

Fondbrådet er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed, der aflægger delårsrapport efter IAS 34 og årsregnskabsloven, skal overholde alle relevante krav heri. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Virksomheden har i sit hørings svar anført, at de opfatter de konstaterede fejl og mangler for at være uvæsentlige fravigelser fra IAS 34 og årsregnskabsloven. Det er virksomhedens opfattelse, at de konstaterede fejl og mangler alene er af formel karakter, og at fravigelserne ikke har haft betydning for kursdannelsen af virksomhedens værdipapirer.

Fondbrådet er ikke enig i, at fravigelserne er uvæsentlige og kan anses som lovlige fravigelser.

Det fremgår af Fondsbrådet's notat om væsentlighed, at ved vurderingen af, hvorvidt regnskabet er fejlbehæftet, skal der ikke alene ses på den enkelte fravigelse, men også på summen af fravigelser. En række fravigelser, der hver for sig kan betragtes som værende uvæsentlige, og som sådan kan anses som lovlige fravigelser, kan således godt tilsammen betyde, at regnskabet ud fra en samlet væsentlighedsvurdering er fejlbehæftet.

Baseret på en samlet vurdering, herunder henset til antallet af fravigelser, er det Fondsbrådet's opfattelse, at fravigelserne samlet set anses som værende væsentlige.

Det er ligeledes Fondsbrådet's opfattelse, at visse af punkterne også isoleret set omhandler afvigelser af en karakter, som nødvendiggør en straksberigtigelse. Det drejer sig eksempelvis om forholdene behandlet under afdørelsens punkt 4.

**Afslutning**

For en konkret begrundelse og vurdering henvises til sagsfremstillingen i vedlagte bilag.

Det skal bemærkes, at gennemgangen af delårsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

**Klagevejledning**

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1780 København V, senest 4 uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.<sup>3</sup>

Afgørelsen er sendt med både almindelig og med anbefalet post, ligesom en kopi er sendt til virksomhedens revisorer.

Med venlig hilsen  
På Fondsrådets vegne

Kasper Hansen  
Fuldmægtig  
Tlf. direkte 3330 7680  
Email kha@eogs.dk

Bilag:  
1. Sagsfremstilling

---

<sup>3</sup> Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

## Sagsfremstilling

### Sagsforløb

21. maj 2010	Offentliggørelse af delårsrapporten for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 for RIAS A/S
30. september 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev til RIAS A/S
12. oktober 2010	Virksomheden sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 30. september 2010
19. november 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender udkast til afgørelse i høring hos RIAS A/S
9. december 2010	RIAS A/S sender svar på udkast til afgørelse

### Gennemgang af afgørelsens punkter

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

1. Oplysning om det regnskabsmæssige regelgrundlag
2. Manglende oplysninger om anvendt regnskabspraksis
3. Ledelsespåtegning
4. Manglende elementer i delårsregnskabet
5. Præsenterede perioder for egenkapitalopgørelsen
6. Udvaldt resultat pr. aktie

For overskuelighedens skyld er punkterne behandlet efter følgende opbygning:

- A. Faktiske forhold
- B. Virksomhedens kommentarer
- C. Retligt grundlag
- D. Vurdering

#### Ad 1) Oplysning om det regnskabsmæssige regelgrundlag

Det er ikke entydigt oplyst, hvilket regnskabsmæssigt regelgrundlag delårsregnskabet er aflagt efter.

##### 1.A. Faktiske forhold

Af ledelsespåtegningen på delårsrapportens side 5 fremgår det, at:

*”Halvårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med IFRS/IAS samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.”*

### *1.B. Virksomhedens kommentarer*

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i, at det er uklart af ledelsespåtegningens ordlyd, om delårsrapporten aflægges efter IAS 34 eller de fulde IFRS-standarder.*

*Det skal dog slås fast, at delårsrapporten aflægges efter IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber...”*

### *1.C. Retligt grundlag*

Det følger af IAS 34: *”Præsentation af delårsregnskaber”*, afsnit 19, at hvis en virksomheds delårsregnskab er i overensstemmelse med IAS 34, skal dette oplyses. Det følger videre, at et delårsregnskab ikke må angives at være i overensstemmelse med IFRS, medmindre det er i overensstemmelse med samtlige krav i IFRS-standarderne.

### *1.D. Fondsrådets vurdering*

Det er Fondsrådets vurdering, at oplysningen om delårsregnskabet regnskabsmæssige regelgrundlag i ledelsespåtegningen er i strid med IAS 34, afsnit 19. Således er der i ledelsespåtegningen angivet, at delårsregnskabet er aflagt efter IFRS/IAS (fuld IFRS) på trods af, at delårsregnskabet er aflagt efter IAS 34.

## **Ad 2) Manglende oplysninger om anvendt regnskabspraksis**

Der er ikke i delårsregnskabet givet oplysning om, hvorvidt der har været ændring i regnskabspraksis og beregningsmetoder i forhold til seneste koncernregnskab.

### *2.A. Faktiske forhold*

Det fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis på delårsrapportens side 3, at:

#### ***”Anvendt regnskabspraksis***

*Koncernregnskabet omfatter moderselskabet RIAS A/S samt dattervirksomheden Nordisk Plast A/S.*

*Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for RIAS A/S og Nordisk Plast A/S ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.*

*De regnskaber, der anvendes ved konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.*

*Ved konsolideringen foretages eliminering koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværen-*

*der og udbytter samt urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.”*

## **2.B. Virksomhedens kommentarer**

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i, at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis er uklar og utilstrækkelig, dels i relation til regnskabsgrundlaget og dels i relation til eventuelle ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til seneste årsrapport.*

*Det skal dog oplyses, at der ikke i perioden er sket ændring af anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2008/09, idet de nye standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft i perioden, ikke har haft indvirkning på delårsrapporten for RIAS A/S...”*

## **2.C. Retligt grundlag**

Det fremgår af IAS 34, afsnit 16, pkt. a, at delårsregnskabet skal indeholde følgende:

*”...erklæring om, at der i delårsregnskabet er anvendt samme regnskabspraksis og beregningsmetoder som i det seneste årsregnskab, eller, hvis regnskabspraksis eller beregningsmetoder er blevet ændret, en beskrivelse af arten og virkningen af ændringen...”*

## **2.D. Fondsrådets vurdering**

Det er Fondsrådets vurdering, at der ikke er givet tilstrækkelige oplysninger om den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af delårsregnskabet. Det er således ikke oplyst, at den anvendte regnskabspraksis er uændret fra virksomhedens seneste koncernregnskab, som krævet af IAS 34, afsnit 16, pkt. a.

## **Ad 3) Ledelsespåtegning**

Det fremgår ikke af delårsrapporten, hvorvidt den er gennemgået (reviewet) af en statsautoriseret revisor. Herudover er ledelsespåtegningen mangelfuld.

## **3.A. Faktiske forhold**

Det fremgår af ledelsespåtegningen på delårsrapportens side 5, at:

*”Halvårsrapporten er urevideret og aflagt i overensstemmelse med...”*



Ledelsespåtegningen indeholder ikke en erklæring om, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden og koncernen står over for.

### 3.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i styrelsens vurdering vedrørende de konstaterede mangler i ledelsespåtegningen. Bestyrelsen vil derfor drage omsorg for, at ledelsespåtegningen fremover vil blive udbygget dels med et nyt afsnit, hvor de krævede oplysninger om henholdsvis beskrivelsen i ledelsesberetningen om væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer mv. vil blive omtalt, og dels med en præcisering i ledelsesberetningens 2. afsnit vedrørende den generalforsamlingsvalgte revisors eventuelle review eller revision af delårsrapporten.”*

### 3.C. Retligt grundlag

Delårsrapportbekendtgørelsen indeholder krav om, at såfremt halvårsrapporten ikke er revideret eller gennemgået (reviewet) af en statsautoriseret revisor, skal der gives oplysning herom i halvårsrapporten, jf. delårsrapportbekendtgørelsens § 11, stk. 2.

Det følger herudover af delårsrapportbekendtgørelsens § 2, stk. 1, at:

*”Halvårsrapporten for virksomheder omfattet § 1, stk. 2, skal bestå af følgende:*

*... 3) en ledelsespåtegning i tilknytning til underskriften fra medlemmerne af de ansvarlige ledelsesorganer, jf. § 10.”*

Det følger af delårsrapportbekendtgørelsens § 10, at bestemmelserne i årsregnskabslovens §§ 8-10 finder tilsvarende anvendelse på halvårsrapporter.

Der fremgår af årsregnskabslovens § 9, stk. 2, at ledelsen i ledelsespåtegningen skal erklære, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden og, hvis der er udarbejdet koncernregnskab, koncernen står over for.

### 3.D. Fondsrådets vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at delårsrapporten skulle have indeholdt oplysning om, at der ikke er foretaget gennemgang (review) af denne af en statsautoriseret revisor.

Det er endvidere Fondsrådets vurdering, at ledelsespåtegningen ikke opfylder kravene i årsregnskabslovens § 9, stk. 2, da ledelsen ikke har

erklæret, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden og koncernen står over for.

#### **Ad 4) Manglende elementer i delårsregnskabet**

Delårsregnskabet indeholder ikke en totalindkomstopgørelse. Herudover er der i delårsregnskabet opgørelse af finansiell stilling, pengestrømsopgørelse og resultatopgørelse ikke medtaget de samme overskrifter og subtotaler som i virksomhedens seneste koncernregnskab.

#### *4.A. Faktiske forhold*

##### Totalindkomstopgørelse:

Delårsregnskabet indeholder ingen totalindkomstopgørelse.

##### Finansiell stilling:

For opgørelse af finansiell stilling oplyses på delårsrapportens side 2 alene den samlede balancesum ultimo de præsenterede perioder.

##### Pengestrømsopgørelse:

For pengestrømme fremgår følgende af delårsrapportens side 2:

tDKK	Koncern 2008/09
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.709
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.306
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.165
Ændring i likviditet	238

I pengestrømsopgørelsen i virksomhedens årsrapport for 2008/09, side 29 fremgår følgende (uddrag):

tDKK	Koncern 2008/09
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.709
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.306
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.165
Ændring i likvide beholdninger	238
Likvide beholdninger 1. oktober	4.732
Likvide beholdninger 30. september	4.970

##### Resultatopgørelse:

Delårsrapportens side 2 indeholder en sammendraget resultatopgørelse.

Af delårsrapportens side 2 fremgår følgende poster for koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 2008/09 (uddrag):

tDKK	Koncern 2008/09
Bruttoresultat	66.631
Kapacitetsomkostninger	58.197
Afskrivninger	5.179
Resultat før finansielle poster og skat	3.255

I resultatopgørelsen i virksomhedens årsrapport for 2008/09, side 25, fremgår følgende poster for koncernen for den tilsvarende periode (uddrag):

tDKK	Koncern 2008/09
Bruttoresultat	66.631
Distributionsomkostninger	46.818
Administrationsomkostninger	16.558
Resultat før finansielle poster	3.255

#### 4.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i styrelsens vurdering af, at halvårsrapporten rettelig burde have indeholdt en totalindkomstopgørelse... Bestyrelsen vil dog gøre opmærksom på, at der i perioden ikke har været transaktioner, der skulle indregnes i anden totalindkomst (dvs., anden totalindkomst = 0), hvorfor resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen vil være identiske.*

*Bestyrelsen er også enig i styrelsens konstatering af inkonsistens i overskrifter og subtotaler i halvårsrapportens primære finansielle opgørelser i forhold til årsrapporten for 2008/09...*

*...I relation til resultatopgørelsen vil Bestyrelsen drage omsorg for, at halvårsrapporten præsenterer den funktionsopdelte resultatopgørelse svarende til præsentationsformen i virksomhedens årsrapport.”*

#### 4.C. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 34, afsnit 8, at:

*”Et delårsregnskab skal som minimum omfatte følgende bestanddele:*

- a) *en sammendraget opgørelse af finansiell stilling*
- b) *en sammendraget totalindkomstopgørelse, præsenteret som enten:*
  - i) *en sammendraget enkelt opgørelse eller*
  - ii) *en sammendraget separat resultatopgørelse og en sammendraget totalindkomstopgørelse*
- c) *en sammendraget egenkapitalopgørelse*
- d) *en sammendraget pengestrømsopgørelse*
- e) *udvalgte noter.”*

Af IAS 34, afsnit 10, fremgår det, at:

*”Hvis en virksomhed offentliggør et sammendraget regnskab i sit delårsregnskab, skal dette sammendrag som minimum omfatte hver af de overskrifter og subtotaler, som er medtaget i det seneste årsregnskab...”*

#### *4.D. Fondsrådets vurdering*

Det er Fondsrådets vurdering, at delårsregnskabet for at leve op til kravene i IAS 34, afsnit 8, pkt. b, retteligt burde have indeholdt en totalindkomstopgørelse.

Det er desuden Fondsrådets vurdering, at delårsregnskabet opgørelse af finansiell stilling, pengestrømsopgørelse og resultatopgørelse ikke indeholder de samme overskrifter og subtotaler, som var indeholdt i koncernregnskabet for regnskabsåret 2008/09. Opgørelserne lever dermed ikke op til IAS 34, afsnit 10.

Det er Fondsrådets vurdering, at delårsregnskabet opgørelse af pengestrømme som minimum burde have indeholdt oplysning om likvide beholdninger primo og ultimo for de præsenterede perioder i lighed med virksomhedens seneste koncernregnskab.

Det er herudover Fondsrådets vurdering, at den sammendragne resultatopgørelse retteligt burde have indeholdt posterne *”Distributionsomkostninger”* og *”Administrationsomkostninger”* i lighed med resultatopgørelsen i virksomhedens seneste koncernregnskab.

### **Ad 5) Præsenterede perioder for egenkapitalopgørelsen**

Delårsregnskabet indeholder ikke egenkapitalopgørelser for alle de krævede perioder.

#### *5.A. Faktiske forhold*

På delårsrapportens side 4 fremgår en oversigt over bevægelser på egenkapitalen. Egenkapitalopgørelsen er givet for 1. halvår af regnskabsåret 2009/10 (1. oktober 2009 – 31. marts 2010) og for perioden 31. marts 2009 – 31. marts 2010.

#### *5.B. Virksomhedens kommentarer*

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i styrelsens konstatering. Bestyrelsen vil derfor drage omsorg for, at halvårsrapporten fremover vil indeholde en egenkapitalopgørelse over egenkapitalbevægelser kumulativt for det aktuelle regnskabsår til dato med sammenligningstal for den til svarende år-til-dato-periode i det foregående regnskabsår.”*

### 5.C. Retligt grundlag

Det følger af IAS 34, afsnit 20, pkt. c, at delårsregnskaber skal indeholde egenkapitalopgørelse for følgende perioder:

*”...opgørelse over egenkapitalbevægelser kumulativt for det aktuelle regnskabsår til dato med sammenligningstal for den tilsvarende år-til-dato-periode i det foregående regnskabsår...”*

### 5.D. Fondsrådets vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at delårsregnskabet ikke indeholder de krævede oplysninger, da delårsregnskabet ikke indeholder en egenkapitalopgørelse for perioden 1. oktober 2008 – 31. marts 2009, som krævet i IAS 34, afsnit 20, pkt. c.

## Ad 6) Ud vandet resultat pr. aktie

Delårsregnskabet indeholder ikke oplysning om ud vandet resultat pr. aktie.

### 6.A. Faktiske forhold

Af hoved- og nøgletalsoversigten på delårsrapportens side 2 fremgår ”Resultat pr. DKK 100 aktie”. Der er ikke givet oplysning om ud vandet resultat pr. aktie.

### 6.B. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden angiver i skrivelse af 12. oktober 2010 følgende:

*”Bestyrelsen er enig i styrelsens konstatering... Bestyrelsen skal dog gøre opmærksom på, at nøgletallet ud vandet resultat pr. aktie vil være identisk med resultat pr. aktie, da selskabet ikke har aktiebaserede vederlæggelsesordninger o.lign. i den pågældende periode.”*

### 6.C. Retligt grundlag

Det følger af IAS 34, afsnit 11A, at:

*”Hvis en virksomhed præsenterer elementerne af resultatet i en separat resultatopgørelse som angivet i afsnit 81 i IAS 1 (ajourført 2007), skal den præsentrere indtjening og ud vandet indtjening pr. aktie i denne separate opgørelse.”*

### 6.D. Fondsrådets vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at delårsregnskabet ikke indeholder oplysning om ud vandet resultat pr. aktie, som krævet af IAS 34, afsnit 11A.