

Bestyrelsen for  
Euroinvestor.com A/S  
Øster Allé 42, 5.  
2100 København Ø

17. august 2010

## **Afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2008/09 for Euroinvestor.com A/S, CVR-nr. 25 07 87 80**

### **Indledning**

Fondbrådet har gennemført en regnskabskontrol<sup>1</sup> af virksomhedens årsrapport for regnskabsåret 2008/09, som blev offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside den 17. september 2009. Årsrapporten er aflagt efter IFRS og er forsynet med en revisionspåtegning af 17. september 2009 udarbejdet af Pryds Statsautoriseret revisionsfirma, uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Fondbrådet har konstateret en række overtrædelser af IFRS og årsregnskabsloven. Virksomheden har ikke bestridt, at der er tale om overtrædelser af lovgivningen.

### **Afgørelse**

Fondbrådet har den 16. august 2010 truffet følgende afgørelse<sup>2</sup>, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6:

1) Fondbrådet påbyder virksomheden at angive sammenligningstal i note 9-13 vedrørende anlægsaktiver i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 36.

Begrundelsen herfor er, at der ikke i virksomhedens tilfælde er tale om konkrete undtagelser, der berettiger, at kravet om sammenligningstal i de pågældende noter ikke skal være opfyldt.

---

<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 finansiel 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.

**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**  
**ERhvervsMINISTERIET**

**2 a)** Fondsrådet påbyder virksomheden i årsregnskabet at indregne og måle dattervirksomheder enten til kostpris eller til dagsværdi, jf. IAS 27, afsnit 37, samt IAS 39, afsnit 46.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har indregnet og målt dattervirksomheder efter indre værdis metode, hvilket ikke er i overensstemmelse med IFRS.

**2 b)** Fondsrådet påbyder virksomheden – i afsnittet om anvendt regnskabspraksis - at beskrive, hvordan investeringer i dattervirksomheder er indregnet og målt, jf. IAS 27, afsnit 42 c.

**3)** Fondsrådet påbyder virksomheden – i afsnittet om anvendt regnskabspraksis - at medtage en korrekt beskrivelse af målegrundlaget for sine finansielle gældsforpligtelser.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i årsrapporten på side 24 i afsnittet om anvendt regnskabspraksis oplyser, at gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdi. Dette er ikke i overensstemmelse med IAS 39, afsnit 47, der kræver, at disse måles til amortiseret kostpris. Da virksomheden imidlertid har oplyst, at den anvendte værdi svarer til amortiseret kostpris, er der ikke tale om fejl i målingen – men om fejl i beskrivelsen af forholdet.

**4)** Fondsrådet påbyder virksomheden at ændre virksomhedens præsentation af egenkapitalen i balancen, således at koncernens egenkapital fremkommer ved at tillægge minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen til moderselskabets andel af egenkapital, jf. IAS 27, afsnit 33, der er eksemplificeret i IAS 1, afsnit IG 4.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i årsrapporten på side 18 har præsenteret en egenkapital, hvor modervirksomhedens andel af egenkapitalen i koncernregnskabet er fremkommet ved at fratække minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen fra koncernens samlede egenkapital.

**5)** Fondsrådet påbyder virksomheden at udarbejde en pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, jf. IAS 7, afsnit 1.

Begrundelsen herfor er, at modervirksomheden ifølge oplysningerne i årsrapporten aflægger årsregnskab efter IFRS – og ikke efter årsregnskabsloven - og dermed er omfattet af IAS 7, afsnit 1. Det er således ikke i overensstemmelse med IFRS, at årsrapporten kun indeholder en pengestrømsopgørelse for koncernen. Den skal således tillige indeholde en separat pengestrømsopgørelse for modervirksomheden.

6) Fondsrådet påbyder virksomheden - i afsnittet om anvendt regnskabspraksis - at oplyse, hvordan den behandler og forholder sig til foretagne nedskrivningstests af virksomhedens aktiver, jf. IAS 1, afsnit 108.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden ikke opfylder oplysningskravene under anvendt regnskabspraksis i forbindelse med beskrivelse af principper for nedskrivning. Virksomheden oplyser ikke, hvordan den behandler og forholder sig til nedskrivningstests af virksomhedens aktiver. Dette er ikke i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 108.

7) Fondsrådet påbyder virksomheden at udarbejde en redegørelse for årets skatteomkostning (skatteafstemning) samt redegøre for hver type af midlertidige forskelle for de udskudte skatteaktiver og forpligtelser, jf. IAS 12, afsnit 81.

Begrundelsen herfor er, at den eneste information, der er givet i årsrapporten om skatteberegning, er note 8. Noten indeholder en specifikation af årets skatteomkostning. Det er Fondsrådet vurdering, at dette ikke er i overensstemmelse med IAS 12, afsnit 81.

8) Fondsrådet påbyder virksomheden at tilrette ledelsespåtegningen, således, at den er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 102, stk. 3<sup>3</sup>.

Begrundelsen herfor er, at ledelsen ikke har oplyst om, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som de står overfor. På baggrund heraf er det Fondsrådets vurdering, at ledelsespåtegningen ikke lever op til de krav, der stilles til udformningen af en ledelsespåtegning i henhold til § 102, stk. 3, i årsregnskabsloven.

9) Fondsrådet påbyder virksomheden i koncernregnskabet at give fyldestgørende segmentoplysninger for såvel sine primære segmenter, jf. IAS 14, afsnit 51-67, som sine sekundære segmenter, jf. IAS 14, afsnit 68-72.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden i årsrapporten har tilkendegivet at have såvel primære som sekundære rapporteringspligtige segmenter men har undladt at give de i IAS 14 krævede oplysninger herom.

---

<sup>3</sup> Bestemmelsen er i 2008 flyttet til § 9, stk. 2, med visse ændringer. Ændringerne trådte dog først i kraft for regnskabsår, som starter 1. september 2008 eller senere, jf. § 2 i lov nr. 516 af 17. juni 2008. Virksomheden kunne dog have valgt at anvende bestemmelsen allerede på årsrapporten for 2008/09.

**10 a)** Fondsrådet påbyder virksomheden at give de manglende oplysninger om aktiekapital og egne aktier i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 76, og årsregnskabslovens § 76.

**10 b)** Fondsrådet påbyder virksomheden at afgive oplysninger om indtjening og udvandet indtjening pr. aktie i resultatopgørelsen, samt oplyse hvordan disse værdier er beregnet, jf. IAS 33, afsnit 66 og afsnit 70.

**11)** Fondsrådet påbyder virksomheden at oplyse om vedtagne men endnu ikke ikrafttrådte standarder, virksomheden har valgt ikke at anvende, jf. IAS 8, afsnit 30, litra a.

Fondsrådet påbyder endvidere virksomheden at afgive sit skøn over den mulige virkning, anvendelsen af disse vil have, jf. IAS 8, afsnit 30, litra b.

**12)** Fondsrådet påbyder virksomheden at oplyse fyldestgørende om virksomhedens warrantsprogrammer til sine medarbejdere (aktiebaseret vederlæggelse), jf. IFRS 2, afsnit 44 og afsnit 45.

**13)** Fondsrådet påbyder virksomheden at afgive fyldestgørende oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, jf. IAS 24, afsnit 17 og afsnit 18.

Begrundelsen herfor er, at der blandt andet ikke er oplyst om transaktioner med dattervirksomheder.

**14)** Fondsrådet påbyder virksomheden at klassificere udskudt skat som en langfristet gældsforpligtelse, jf. IAS 1, afsnit 70.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden har klassificeret udskudt skat som en hensættelse. Hensættelser generelt skal efter IFRS klassificeres som enten kortfristede eller langfristede gældsforpligtelser. For så vidt angår udskudte skatteforpligtelser, fremgår det specifikt af IAS 1, at disse skal klassificeres som langfristede.

**15)** Fondsrådet påbyder virksomheden at oplyse om den præcise ejerandel for hver aktionær, der besidder 5 % af egenkapitalen eller mere, jf. årsregnskabsloven § 104.

Begrundelsen herfor er, at virksomheden alene har oplyst om den samlede ejerandel for de tre største aktionærer.

I lyset af omfanget af overtrædelser af IFRS og årsregnskabsloven vurderes det ikke tilstrækkeligt at påbyde virksomheden at offentliggøre supplerende/korrigerende information herom.

Fondbådets påbud skal derfor indarbejdes i en ny årsrapport for 2008/09. Konkret påbyder Fondbådets med henvisning til årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, virksomheden:

- at udarbejde en ny årsrapport for 2008/09 i overensstemmelse med de ovenfor anførte påbud 1-15. Fondbådets finder i den forbindelse, at det vil være i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser, hvis virksomheden vælger at aflægge årsregnskabet for modervirksomheden efter årsregnskabslovens bestemmelser. Efterlevelsen af ovennævnte påbud skal i så fald justeres i overensstemmelse hermed,
- at offentliggøre den ny årsrapport for 2008/09, som den er godkendt af virksomhedens direktion og bestyrelse og revideret af virksomhedens revisorer, hurtigst muligt og senest den 16. september 2010 alle de steder, hvor årsrapporten i øvrigt er gjort tilgængelig,
- at indsende et eksemplar af den af generalforsamlingen godkendte ny årsrapport for 2008/09 til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 18. oktober, og
- straks at udsende en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgår og redegøres for, at Fondbådets har truffet afgørelse om virksomhedens årsrapport for 2008/09, jf. de ovenfor anførte påbud 1-15.

Virksomheden skal behandle de anførte forhold som rettelse af fejl, jf. IAS 8, afsnit 41-49.

Som alternativ til ovennævnte påbud om udarbejdelse og offentliggørelse m.v. af en ny årsrapport for 2008/09 kan virksomheden i stedet vælge:

- at offentliggøre årsrapporten for 2009/10 i overensstemmelse med de ovenfor anførte påbud 1-15<sup>4</sup> og godkendt af virksomhedens direktion og bestyrelse og revideret af virksomhedens revisorer hurtigst muligt og senest den 16. september 2010<sup>5</sup>,
- at indsende et eksemplar af den af generalforsamlingen godkendte ny årsrapport for 2009/10 til offentliggørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest den 18. oktober 2010, og
- straks at udsende en selskabsmeddelelse, hvoraf det fremgår og redegøres for, at Fondbådets har truffet afgørelse om virksomhedens årsrapport for 2008/09, jf. de ovenfor anførte påbud 1-15.

---

<sup>4</sup> Enkelte påbud er alene relevante for forhold i årsrapporten for 2008/09 og vil derfor ikke være aktuelle, hvis virksomheden vælger at rette forholdene i årsrapporten for 2009/10.

<sup>5</sup> Ifølge virksomhedens finanskalender offentliggøres årsrapporten for 2009/10 den 16. september 2010. Fondbådets har ved valg af reaktion lagt vægt på, at årsrapporten for 2009/10 offentliggøres kort tid efter denne afgørelse.

Vælger virksomheden den alternative mulighed, skal ovenstående forhold ligeledes behandles som rettelse af fejl, jf. IAS 8, afsnit 41-49. I den udstrækning der er vedtaget nye eller ændrede standarder, som har betydning for ovenstående forhold, skal påbuddene naturligvis justeres hermed, hvis den alternative mulighed vælges.

Virksomheden har i brev af 8. juli 2010 anført, at den tager afgørelsen til efterretning. Virksomheden har desuden oplyst, at den vil benytte den alternative løsning og rette de omtalte fejl i årsrapporten for 2009/10, som bliver offentliggjort den 16. september 2010.

Fondbrådet 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. Fondbrådet 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 endvidere opmærksom på, at rådet har udsendt en vejledning om virkningen af Fondbrådets afgørelser om ændring af regnskabs-information i års- og delårsrapporter. Vejledningen kan findes på Fondbrådets hjemmeside, [www.fondbraadet.dk](http://www.fondbraadet.dk).

### **Vurdering af væsentlighed**

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

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

Fondbrådet er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed skal overholde alle krav i IFRS. Et krav dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Det er Fondsrådets opfattelse, at ovenstående fravigelser samlet set ikke kan anses som uvæsentlige. Det skal i denne forbindelse bemærkes, at antallet af fravigelser i sig selv har påvirket vurderingen.

Enkelte af fravigelserne ville derfor isoleret set ikke blive betragtet som fejl.

Fondsrådet har noteret, at virksomheden ikke har påberåbt sig, at fravigelserne, som Fondsrådet har anset for at være udtryk for fejl, er uvæsentlige.

### **Andre forhold**

Sagsfremstillingen indeholder udover de ovenfor omtalte punkter to yderligere punkter – punkt 16 og 17 – for hvilke der ikke er konstateret fejl. Der er således ingen konkret overtrædelse af IFRS på disse punkter. Forholdene er dog medtaget som generel vejledning.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har desuden anmodet om en redegørelse for virksomhedens indregning af udviklingsomkostninger i balancen. Styrelsen har på dette område taget virksomhedens redegørelse til efterretning.

### **Afslutning**

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

Det skal for en god ordens skyld bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten 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>6</sup>

---

<sup>6</sup> Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 3, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

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

Med venlig hilsen  
På Fondsrådets vegne

Christine Søjbjerg  
Fuldmægtig  
Tlf. direkte 3330 7431  
Email chs@eogs.dk



Bilag:

1. Sagsfremstilling

**Sagsfremstilling**

17. september 2009	Offentliggørelse af årsrapporten for 2008/09 for Euroinvestor.com A/S på Finanstilsynets hjemmeside
10. marts 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev nr. 1 til Euroinvestor.com A/S
25. marts 2010	Møde mellem Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og selskabets ledelse samt revisor
6. april 2010	Euroinvestor.com A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 10. marts 2010
29. april 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender høringsbrev nr. 2 til Euroinvestor.com A/S
12. maj 2010	Euroinvestor.com A/S sender svar på Erhvervs- og Selskabsstyrelsens brev af 29. april 2010
2. juli 2010	Erhvervs- og Selskabsstyrelsen sender udkast til afgørelse til Euroinvestor.com A/S
8. juli 2010	Euroinvestor.com A/S sender svar på udkast til afgørelse
17. august 2010	Fondbrådet sender endelig afgørelser til Euroinvestor.com A/S

**Gennemgang af afgørelsens punkter**

Nedenfor er følgende punkter gennemgået:

1. Manglende sammenligningstal for udvalgte noter
2. Kapitalandele i dattervirksomheder
  - 2.a. Indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder
  - 2.b. Oplysning om kapitalandele i dattervirksomheder
3. Forkert måling af gældsforpligtelser
4. Præsentation af egenkapitalen i balancen
5. Pengestrømsopgørelse for modervirksomheden
6. Manglende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for værdiforringelsestests og nedskrivning af aktiver
7. Manglende note vedrørende udskudt skat
8. Mangelfuld ledelsespåtegning
9. Mangelfuld oplysning om segmentoplysninger
10. Mangelfuld oplysning om aktiekapitalen
  - 10.a. Oplysning om aktiekapitalen
  - 10.b. Indtjening pr. aktie
11. Mangelfuld oplysning om IFRS standarder, der er vedtaget, men som virksomheden har valgt ikke at anvende

12. Mangelfuld oplysning om medarbejderwarrants
13. Mangelfuld oplysning om transaktioner med nærtstående parter
14. Præsentation af hensættelser i balancen
15. Oplysninger om aktionærer
16. Hensættelse til tab som beskrevet i ledelsesberetningen
17. Resultatopgørelsen

For overskuelighedens skyld er gennemgangen struktureret således:

1. Faktiske forhold
2. Virksomhedens kommentarer
3. Retligt grundlag
4. Vurdering

### **1. Manglende sammenligningstal for udvalgte noter**

Forholdet vedrører manglende sammenligningstal for 2007/08 for flere noter i års- og koncernregnskabet.

#### *1. Faktiske forhold*

Der er ikke angivet sammenligningstal i note 9-13 i virksomhedens årsrapport. Der er tale om noter i såvel koncern- som årsregnskabet.

#### *2. Virksomhedens kommentarer*

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Styrelsen har konstateret, at der mangler sammenligningstal for note 9-13 (anlægsaktiver). Bestyrelsen skal drage omsorg for, at oplysningerne i fremtiden fremgår af årsrapporten.”*

#### *3. Retligt grundlag*

Det fremgår af IAS 1, afsnit 36<sup>7</sup>, at:

*”Medmindre andet tillades eller kræves af en standard eller et fortolkningsbidrag, skal der oplyses sammenligningstal for det tidligere regnskabsår for alle beløb, der præsenteres i årsregnskabet. Sammenligningstal skal medtages for beskrivende oplysninger, hvis dette er relevant for forståelsen af årsregnskabet for det aktuelle regnskabsår.”*

#### *4. Vurdering*

Det er Fondsrådets vurdering, at der ikke i virksomhedens tilfælde er tale om konkrete undtagelser, der berettiger, at kravet om sammenligningstal i de pågældende noter, ikke skal opfyldes.

---

<sup>7</sup> Der henvises til den udgave af IAS 1, som var gældende for regnskabsåret 2008/09. Bestemmelsen er nu flyttet til IAS 1, afsnit 38.

Da virksomheden ikke har oplyst nogle sammenligningstal i note 9-13, er det derfor Fondsrådets vurdering, at de manglende sammenligningstal ikke er i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 36.

## **2. Kapitalandele i dattervirksomheder**

### **2 a. Indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder**

Forholdet vedrører, hvordan virksomheden har indregnet og målt kapitalandele i dattervirksomhederne i årsregnskabet.

#### *1. Faktiske forhold*

Virksomheden har undladt at beskrive anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder. Dette er behandlet i pkt. 2b nedenfor.

Det fremgår af egenkapitalopgørelsen for modervirksomheden, at der er en post under egenkapitalen, som er benævnt ”nettoopskrivning efter indre værdis metode”. Resultatopgørelsen indeholder samtidig en post benævnt ”resultat før skat i dattervirksomheder”.

Dette indikerer, at kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet og målt efter indre værdis metode.

#### *2. Virksomhedens kommentarer*

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at kapitalandelene er målt til indre værdi, hvilket virksomheden ikke anser for at være i overensstemmelse med IFRS, men derimod i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Virksomheden oplyser, at den i fremtiden vil aflægge koncernregnskab efter IFRS og modervirksomhedens årsregnskab efter årsregnskabsloven.

#### *3. Retligt grundlag*

I henhold til IAS 27, afsnit 37, skal kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris eller efter reglerne i IAS 39.

Det fremgår af IAS 39, afsnit 46, at kapitalandele som udgangspunkt skal måles til dagsværdi. Hvis dagsværdien ikke kan måles pålideligt, skal de måles til kostprisen.

#### *4. Vurdering*

Det er Fondsrådets vurdering, at kapitalandele i dattervirksomheder i årsregnskabet ikke er indregnet og målt efter bestemmelserne i IFRS. Kapitalandele i dattervirksomheder skal enten indregnes og måles til kostpris eller dagsværdi, jf. IAS 27, afsnit 37, samt IAS 39, afsnit 46.

Måling efter indre værdis metode er efter Fondsrådets vurdering ikke tilladt efter IFRS.

Fondsrådet har noteret, at virksomheden næste regnskabsår vil aflægge årsregnskab efter årsregnskabsloven, hvor anvendelse af indre værdis metode er en mulighed.

## **2 b. Oplysning om kapitalandele i dattervirksomheder**

Forholdet vedrører oplysninger i årsregnskabet om kapitalandele i dattervirksomheder, samt oplysninger om indregning og måling af disse kapitalandele.

### *1. Faktiske forhold*

Virksomheden har ikke beskrevet anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder.

I ledelsesberetningen nævnes euroinvestorpension.dk som én af to nystartede virksomheder, hvori virksomheden ejer 50,1%. Euroinvestorpension.dk er dog ikke medtaget i note 12, som præsenterer kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den anden nystartede virksomhed er Safiri ApS, som er omtalt i note 12. Her ejer virksomheden ligeledes 50,1 %.

### *2. Virksomhedens kommentarer*

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Virksomheden har i 2008/09 beskrevet investeringen i datterselskaberne Euroinvestorpension.dk og Safiri ApS som nye selskaber, mens alene virksomheden Safiri ApS er nævnt som datterselskab i årsrapportens note 12.*

*Safiri ApS er stiftet 27. april 2009 og har i regnskabsåret haft meget begrænset aktivitet.*

*Euroinvestorpension er stiftet den 22. juni 2009 og har ikke haft aktivitet i regnskabsåret.*

*På balancedagen den 30. juni var Euroinvestors andel af kapitalforhøjelsen optaget som et tilgodehavende, da beløbet var overført til virksomhedens advokat og først blev returneret til virksomheden i det nye regnskabsår.”*

### *3. Retligt grundlag*

Det fremgår af IAS 27, afsnit 42, b og c, at:

*”Når en modervirksomhed (ud over modervirksomheder, som er dækket af afsnit 41), en venturedeltager med en*

*kapitalandel i en fælles kontrolleret enhed eller en investor i en associeret virksomhed udarbejder et separat årsregnskab, skal der i dette årsregnskab gives oplysning om:*

*(a) at regnskabet er et separat årsregnskab og årsagerne til, at dette regnskab er udarbejdet, hvis det ikke kræves af lovgivningen,*

*(b) oversigt over væsentlige investeringer i dattervirksomheder, fælles kontrollerede virksomheder og associerede virksomheder, herunder navn, registreringsland eller hjemsted, ejerandel og andel i stemmerettighederne, hvis denne afviger fra ejerandelen, og*

*(c) en beskrivelse af den anvendte metode for regnskabsmæssig behandling af de under (b) anførte investeringer...”*

#### **4. Vurdering**

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden skulle have givet en beskrivelse under anvendt regnskabspraksis af, hvordan kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet og målt, jf. IAS 27, afsnit 42 c.

De manglende oplysninger i noten om Euroinvestorpension.dk, jf. IAS 27, afsnit 42 b, anses ikke for en overtrædelse af IFRS. Årsagen er investeringens uvæsentlighed både for så vidt angår beløbet som det forhold, at der ikke har været aktivitet i dattervirksomheden i regnskabsåret.

### **3. Forkert måling af gældsforpligtelser**

Forholdet vedrører virksomhedens måling af finansielle gældsforpligtelser.

#### **1. Faktiske forhold**

Det fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis på side 24 i årsrapporten, at gældsforpligtelser er målt til nettorealisation sværdi.

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

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Det fremgår af virksomhedens regnskabspraksis, at virksomhedens gældsforpligtelser er målt til nettorealisation sværdi. I henhold til IAS 39 fremgår det, at alle finansielle forpligtelser skal måles til amortiseret kostpris.*

*Koncernens kortsigtede gældsforpligtelser består af gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, skyldig*

*selskabsskat, periodeafgrænsningsposter og anden gæld. Disse poster er optaget til nominel værdi, hvilket både er amortiseret kostpris og nettorealisationseværdi.*

*Omtalen i anvendt regnskabspraksis, vil blive ændret til amortiseret kostpris.”*

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 39, afsnit 47, at:

*”Efter første indregning skal en virksomhed måle alle finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode...”*

Jf. IAS 39, afsnit 47, a-d, er der visse undtagelser til kravet om, at finansielle forpligtelser, efter første indregning, skal måles til amortiseret kostpris. Disse bestemmelser skønnes dog ikke relevante i den konkrete sag.

### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at beskrivelsen af målingen af virksomhedens finansielle gældsforpligtelser ikke er i overensstemmelse med IFRS.

I henhold til IAS 39, afsnit 47, skal virksomheden måle alle finansielle gældsforpligtelser til amortiseret kostpris, bortset fra forpligtelser der er nævnt i IAS 39, afsnit 47 a-d. Virksomheden har i afsnittet om anvendt regnskabspraksis på side 24 oplyst, at de finansielle gældsforpligtelser er målt til nettorealisationseværdi, hvilket ikke er i overensstemmelse med IAS 39, afsnit 47.

Virksomheden har dog samtidig oplyst, at den anvendte værdi svarer til amortiseret kostpris.

Målingen af de finansielle gældsforpligtelser anses derfor ikke at være i strid med IFRS. Derimod er der under anvendt regnskabspraksis beskrevet en praksis, som er i strid med IFRS.

## 4. Præsentation af egenkapitalen i balancen

Forholdet vedrører virksomhedens præsentation og opstilling af egenkapitalen i balancen.

### 1. Faktiske forhold

I balancen på side 18 i årsrapporten fremgår egenkapitalen. Modervirksomhedens egenkapital er i koncernregnskabet fremkommet ved at fratække minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen fra koncernens egenkapital i alt.

DKK	2007/08	2008/09
Aktiekapital	18.316.956	18.316.956
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	28.762.622	28.103.969
Foreslået udbytte	0	0
Koncernens egenkapital i alt	47.079.578	46.429.925
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen	-209.167	-687.532
Moderselskabets egenkapital	46.870.411	45.733.393

## 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Det er bestyrelsens opfattelse at minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen fremgår separat fra modervirksomhedens. Bestyrelsen har taget styrelsens bemærkninger til efterretning og vil i fremtiden ændre opstillingsformen således at modervirksomhedens egenkapital fremgår først, hvorefter minoritetsandel tillægges, hvorefter koncernens egenkapital fremgår.”*

## 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 27, afsnit 33, at.:

*“Minoritetsinteresser skal i koncernbalancen præsenteres under egenkapitalen separat fra modervirksomhedens andel af egenkapitalen. Minoritetsinteresser i koncernresultatet skal også oplyses separat.”*

Det fremgår endvidere af IAS 27, afsnit 34, at:

*”Resultatet henføres til modervirksomhedens egenkapitalandel og minoritetsinteresser. Da begge dele er egenkapital, er det beløb, der henføres til minoritetsinteresser, hverken en indtægt eller en omkostning.”*

En egenkapital opgøres og præsenteres sædvanligvis i balancen på følgende måde (fremgår også af IFRS' eksempler til IAS 1, afsnit IG 4):

DKK	2007/08	2008/09
Aktiekapital	xxx	xxx
Andre reserver	xxx	xxx
Overført resultat	xxx	xxx
Moderselskabets egenkapital	xxx	xxx
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen	+ xxx	+ xxx
Koncernens egenkapital i alt	xxxx	xxxx

#### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at den anvendte præsentation af egenkapitalen i balancen ikke er i overensstemmelse med IAS 27, afsnit 33, som eksemplificeret i IAS 1, afsnit IG 4.

Det er således Fondsrådets vurdering, at minoritetsaktionærernes andel ikke skal fratrækkes i koncernens egenkapital (hvorefter modervirksomhedens egenkapital fremkommer), men at den skal tillægges modervirksomhedens andel af egenkapital, hvorefter koncernens samlede egenkapital fremkommer.

Fondsrådet skal også gøre opmærksom på, at posten ”årets resultat” (i resultatopgørelsen) skal indeholde både modervirksomhedens og minoriteternes andel af årets resultat. Det skal således oplyses, hvor stor en del af årets resultat, der kan henføres til minoritetsinteresserne, jf. IAS 27, afsnit 33.

#### 5. Pengestrømsopgørelse for modervirksomheden

Forholdet vedrører, hvorvidt virksomheden kan undlade at udarbejde en pengestrømsopgørelse for modervirksomheden i årsregnskabet.

##### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af årsrapportens side 20, at pengestrømsopgørelsen er udarbejdet for koncernen.

Det fremgår af ledelsespåtegningen side 14, at årsrapporten er aflagt efter IFRS. Dette bekræftes også af revisors erklæring på side 15.

##### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Der er i årsrapporten ikke medtaget pengestrømsopgørelse for modervirksomheden. Dette skyldes det forhold, at årsrapporten for modervirksomheden er aflagt efter årsregnskabsloven, hvor det ikke er et krav, når der er modtaget en pengestrømsopgørelse for koncernen.”*

##### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 8, at et årsregnskab skal indeholde en pengestrømsopgørelse.

Det fremgår af IAS 7, afsnit 1, at:

*“Virksomheder skal udarbejde en pengestrømsopgørelse i henhold til de i denne standard stillede krav og præsentere denne som en integreret del af årsregnskabet for hvert regnskabsår, hvor årsregnskaber præsenteres.”*



Der ses ikke at være undtagelser herfor i det separate regnskab (årsregnskabet).

#### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke kan undlade at udarbejde en pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomheden aflægger årsregnskab efter IFRS og dermed er omfattet af IAS 7, afsnit 1.

Fondsrådet har ikke tillagt det vægt, at virksomheden efterfølgende har oplyst, at årsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabslovens bestemmelser.

Fondsrådet har således lagt til grund, at det er oplyst i årsrapporten, at årsregnskabet er aflagt efter IFRS.

### **6. Manglende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for værdiforringelsestests og nedskrivning af aktiver**

Forholdet vedrører manglende oplysninger under anvendt regnskabspraksis om værdiforringelsestests af aktiver og nedskrivning af disse. Problemstillingen vedrører særligt udviklingsprojekter.

#### 1. Faktiske forhold

Det fremgår ikke af årsrapporten, hvordan virksomheden forholder sig til værdiforringelse af virksomhedens aktiver.

Virksomheden oplyser således ikke i afsnittet om anvendt regnskabspraksis, hvordan den behandler og forholder sig til nedskrivningstest af virksomhedens aktiver.

#### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Virksomheden vil i fremtiden supplere anvendt regnskabspraksis således:*

*”Den regnskabsmæssige værdi af afsluttende udviklingsprojekter, udviklingsprojekter under udførelse, software og andre erhvervede rettigheder (navnerettigheder) testes minimum én gang årligt for værdiforringelse og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra udviklingsprojektet.”*

*Herudover vil der i noten til balancen ske en opdeling af aktiverne i afsluttende udviklingsaktiver og udviklingsaktiver under udførelse.”*

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 36, afsnit 9, at:

*”Virksomheden skal på hver balancedag vurdere, hvorvidt der er indikation af, at et aktiv kan være værdiforringet. Hvis dette er tilfældet, skal virksomheden skønne aktivets genindvindingsværdi.”*

Tilsvarende findes der i IAS 39 krav om nedskrivning af finansielle aktiver.

Det fremgår af de generelle oplysningskrav i IAS 1, afsnit 108<sup>8</sup>, at:

*”En virksomhed skal i oversigten over væsentlig anvendt regnskabspraksis oplyse:*

*(a) de(t) ved udarbejdelsen af årsregnskabet anvendte målingsgrundlag, og*

*(b) anden anvendt regnskabspraksis, som er relevant for forståelsen af årsregnskabet.”*

### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke opfylder oplysningskravene under anvendt regnskabspraksis i forbindelse med beskrivelse af principper for nedskrivninger, jf. IAS 1, afsnit 108. Virksomheden oplyser ikke, hvordan den behandler og forholder sig til nedskrivningstest af virksomhedens aktiver.

Problemstillingen er særligt aktuel for udviklingsprojekter, men der skal tillige gives oplysninger for andre aktiver, hvor det er relevant.

### 7. Manglende note vedrørende udskudt skat

Forholdet vedrører noteoplysninger angående afstemning af skatteomkostninger i resultatopgørelsen samt oplysninger angående udskudte skatter.

---

<sup>8</sup> Bestemmelsen er for det kommende regnskabsår flyttet til IAS 1, afsnit 117.

### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af balancen, at der er en udskudt skatteforpligtelse, men der er ikke nogen forklarende note eller nogen specifikation vedrørende den udskudte skat.

Note 8 indeholder en specifikation af årets skatteomkostning, men dette er også de eneste oplysninger, der fremgår om skatteberegningen i årsrapporten.

### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden oplyser, at de fremover vil udarbejde en skatteafstemning samt specifikation af udskudte skatter i noterne.

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 12, afsnit 81, at:

*”Følgende skal tillige oplyses separat:*

*(a) den samlede aktuelle og udskudte skat, der vedrører poster, som er indregnet på egenkapitalen,*

*(b) [ophævet],*

*(c) en redegørelse for forholdet mellem skatteomkostning (skatteindtægt) og regnskabsmæssigt overskud på en af eller begge følgende måder:*

*(i) en talmæssig afstemning af skatteomkostning (skatteindtægt) og resultatet af regnskabsmæssigt overskud ganget med de(n) anvendte sats (er), hvor der tillige redegøres for, på hvilket grundlag den anvendte skattesats opgøres, eller*

*(ii) en talmæssig afstemning af den gennemsnitlige effektive skattesats og den gældende skattesats, der tillige viser det grundlag, hvorpå den gældende skattesats er opgjort,*

*(d) en redegørelse for ændringer i anvendt(e) skattesats(er) sammenholdt med det foregående regnskabsår,*

*(e) beløbet (og eventuel udløbsdato) for fradragsberettigede midlertidige forskelle, uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag, for hvilke der ikke er indregnet noget udskudt skatteaktiv i balancen,*

*(f) det samlede beløb for midlertidige forskelle i forbindelse med investeringer i dattervirksomheder, filialer, og associerede virksomheder samt kapitalandele i joint ventures, for hvilke der ikke er indregnet udskudte skatteforpligtelser (jf. afsnit 39),*

(g) for hver type af midlertidig forskel og hver type af uudnyttet skattemæssigt underskud og uudnyttet skattemæssigt fradrag:

(i) beløbet for de udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser, der er indregnet i balancen for hvert regnskabsår, der er præsenteret,

(ii) beløbet for 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,

(h) for ophørt aktivitet, den skatteomkostning, der vedrører:

(i) gevinst eller tab ved ophør, og

(ii) resultat af ordinær aktivitet i den ophørte aktivitet for regnskabsåret, samt de tilsvarende beløb for tidligere præsenterede regnskabsår, og

(i) den beløbsmæssige størrelse af de skattemæssige konsekvenser for virksomhedens aktionærer af udbytte, som er foreslået eller uddelt før årsregnskabet godkendelse til offentliggørelse, men som ikke indregnes som en forpligtelse i årsregnskabet.”

#### 4. Vurdering

Det er Fondbrådets vurdering, at virksomheden i strid med IAS 12, afsnit 81 har undladt at redegøre for årets skatteomkostning (skatteafstemning) og redegøre for hver type af midlertidige forskelle for de udskudte skatteaktiver og forpligtelser.

### 8. Mangelfuld ledelsespåtegning

Forholdet vedrører, hvorvidt årsrapportens ledelsespåtegning er i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav.

#### 1. Faktiske forhold

I ledelsespåtegningen fremgår det af andet afsnit, at:

”Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt resultat af koncernen og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2008 – 30. juni 2009.”

## 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har oplyst, at den fremover vil ajourføre og sikre, at ledelsespåtegningen er i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler.

## 3. Retligt grundlag

Det fremgår af årsregnskabslovens § 102, stk. 3<sup>9</sup>, at ledelsen skal oplyse om følgende:

*”I ledelsespåtegningen skal der oplyses om, hvorvidt ledelsesberetningen giver et retvisende billede af udviklingen i virksomhedens og, hvis der er udarbejdet koncernregnskab, koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af virksomhedens og de af koncernregnskabet omfattede virksomheders finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som de står over for.....”*

## 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at ledelsen mangler at erklære sig om, at ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står overfor.

På baggrund heraf, er det Fondsrådets vurdering, at ledelsespåtegningen ikke lever op til de krav, der stilles til udformningen af en ledelsespåtegning i henhold til § 102, stk. 3, i årsregnskabsloven.

## 9. Mangelfuld oplysning om segmentoplysninger

Forholdet vedrører, hvorvidt virksomheden har givet tilstrækkelige segmentoplysninger i koncernregnskabet for 2008/09.

### 1. Faktiske forhold

Det fremgår på årsrapportens side 25 i afsnittet om anvendt regnskabspraksis, at der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder.

I note 2 oplyses der kun om omsætningen fordelt på de to forretningssegmenter, portaldrift og investor relations.

Årsrapporten indeholder ikke yderligere segmentoplysninger, hverken på forretningsområder eller geografiske områder.

---

<sup>9</sup> Bestemmelsen er i 2008 flyttet til § 9, stk. 2, med visse ændringer. Ændringerne trådte dog først i kraft for regnskabsår, som starter 1. september 2008 eller senere, jf. § 2 i lov nr. 516 af 17. juni 2008. Virksomheden kunne dog have valgt at anvende bestemmelsen allerede for årsrapporten for 2008/09.

## 2. Virksomhedens kommentarer:

Af virksomhedens brev af 6. april 2010 fremgår det, at:

*”Bestyrelsen kan oplyse, at der i koncernen ikke har været interne transaktioner med andre segmenter og at transaktionerne inden for de enkelte segmenter er sket til eksterne kunder.*

*Selskabets to segmenter, portaldrift og investor relation er begge ydelser, der er baseret på sammen data, der er købt fra børser. Der er således tale om, at samme omkostninger anvendes til de to segmenter. Det er bestyrelsens opfattelse, at det ikke giver mening, at oplyse yderligere segmentoplysninger. I fremtiden vil ”geografiske områder” udgå af anvendt regnskabspraksis.”*

## 3. Retligt grundlag

Virksomheden oplyser ikke, om den anvender IAS 14 eller IFRS 8, men Fondsrådet har i sin vurdering af forholdet lagt til grund, at virksomheden anvender IAS 14. Dette skyldes, at IFRS 8 først skal anvendes for regnskabsår, som starter 1. januar 2009 eller senere (men kan anvendes tidligere).

I henhold til IAS 14, afsnit 6, kan virksomheder, som udarbejder koncernregnskab, undlade at give oplysninger om segmenter i årsregnskabet.

IAS 14 afsnit 26-43 omhandler, hvornår segmenter bliver præsentationspligtige segmenter i årsrapporten.

I henhold til IAS 14, afsnit 51-67, skal virksomheden blandt andet afgive følgende oplysninger om det primære segment (listen er ikke udtømmende):

- Segmentomsætning fra salg til eksterne kunder og segmentomsætning fra interne transaktioner med andre segmenter skal præsenteres separat.
- Segmentresultatet for hvert præsentationspligtigt segment. Resultatet af fortsættende aktiviteter præsenteres separat fra resultatet af ophørte aktiviteter.
- Segmenternes nettoresultat, hvis dette kan beregnes.
- Den samlede regnskabsmæssige værdi, af segmentaktiver for hvert præsentationspligtigt segment.
- De samlede omkostninger afholdt i regnskabsåret til anskaffelse af segmentaktiver, der forventes an-

vendt over mere end et regnskabsår (materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver), for hvert præsentationspligtigt segment.

- De samlede omkostninger der indgår i segmentresultatet, som afskrivninger på segmentaktiver i regnskabsåret for hvert præsentationspligtigt segment.
- De samlede væsentlige ikke-kontante omkostninger ud over afskrivninger, der skal oplyses separat i henhold til afsnit 58, som indgår i segmentomkostningerne og derfor fratrukket ved måling af segmentresultatet.
- Virksomhedens samlede andel af resultatet i associeret virksomheder, joint ventures og andre investeringer, som regnskabsmæssigt behandles efter den indre værdis metode, hvis stort set alle de associerede virksomheders aktiviteter ligger inden for dette ene segment.
- En afstemning af oplysningerne vedrørende præsentationspligtige segmenter, og de samlede oplysninger i koncernregnskabet eller det separate årsregnskab.

IAS 14, afsnit 68-72, indeholder en række krav til oplysninger om geografiske segmenter, når det primære segment er forretningsområder.

#### 4. Vurdering

Fondbrådet har konstateret, at virksomheden i anvendt regnskabspraksis oplyser, at der afgives oplysninger på både forretningssegmenter og på geografiske markeder. Herved kan det konstateres, at virksomheden efter ledelsens opfattelse har rapporteringspligtige segmenter.

Fondbrådet konstaterer samtidig, at virksomheden ikke oplyser den samlede regnskabsmæssige værdi af segmentaktiverne, om de omkostninger der er afholdt til anskaffelse af segmentaktiver i regnskabsåret, eller de samlede omkostninger, der indgår i segmentresultatet som afskrivninger på segmentaktiver.

Det er derfor Fondbrådets samlede vurdering, at virksomheden ikke opfylder kravene til oplysninger i IAS 14, afsnit 51-67.

Da virksomheden heller ikke giver oplysninger opdelt på geografiske segmenter, anses dette for en overtrædelse af IAS 14, afsnit 68-72.

Fondbrådet skal gøre opmærksom på, at kravet om segmentoplysninger alene omfatter koncernregnskabet og således ikke årsregnskabet, jf. IAS 14, afsnit 6.

Virksomheden skal fremover ikke overholde kravene i IAS 14, men derimod de nye krav i IFRS 8 om segmenter.

## 10. Mangelfuld oplysning om aktiekapitalen

### 10 a. Oplysning om aktiekapitalen

Forholdet vedrører, hvorvidt virksomheden har afgivet tilstrækkelige oplysninger om virksomhedens aktiekapital i balancen og noterne.

#### 1. Faktiske forhold

Virksomheden har i balancen og note 14 oplyst om den samlede aktiekapitals størrelse. Note 14 indeholder tillige en oversigt over aktiekapitalens udvikling de seneste 5 år.

I afsnittet om aktionærforhold i ledelsesberetningen fremgår det, at virksomheden pr. 30. juni 2009 havde en beholdning på 483.368 egne aktier i virksomheden. Endvidere fremgår stykstørrelse og antal udstedte aktier af samme afsnit.

#### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Virksomheden har i alt 18.316.956 aktier fordelt på en aktieklasser. Ingen aktier har særlige rettigheder, stykstørrelsen er 1 kr. Virksomheden har på balancedagen 483.368 egne aktier. Disse oplysninger fremgår af ledelsesberetningen men ikke af noterne. I egenkapitalnoten fremgår den beløbsmæssige anskaffelsessum for egne aktier. Bestyrelsen skal drage omsorg for, at oplysningerne i fremtiden også vil være indeholdt i noterne.*

*Virksomheden har oplyst, at de ejede 483.668 egne aktier. Bestyrelsen skal sørge for, at der redegøres for årsagen til erhvervelsen og at en beregning af virksomhedens procentvise ejerandel fremstår.”*

#### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 76, at:

*”Virksomheder skal oplyse følgende, enten i balancen eller i noterne:*

*(a) for hver kapitalklasse:*

*(i) antallet af godkendte aktier,*

*(ii) antallet af udstedte, fuldt betalte aktier samt udstedte, ikke fuldt betalte aktier,*



- (iii) pålydende værdi pr. aktie. eller at aktierne ikke har en pålydende værdi,
- (iv) afstemning af antallet af aktier i omløb ved regnskabsårets begyndelse og slutning,
- (v) aktieklassens rettigheder, præferencer og begrænsninger, herunder begrænsninger med hensyn til udbetaling af udbytte og tilbagebetaling af kapital,
- (vi) antallet af aktier i virksomheden, som besiddes af virksomheden, dens dattervirksomheder eller associerede virksomheder, og
- (vii) antallet af aktier forbeholdt udstedelse gennem optioner og aktiesalgsaftaler, med oplysning om betingelser og beløb, og
- (b) en beskrivelse af arten af og formålet med hver reserve inden for egenkapitalen.”

Det fremgår af IAS 1, afsnit 104, at:

*”Noterne skal, i det omfang det er praktisk muligt, opstilles systematisk. For hver post i balancen, resultatopgørelsen, egenkapitalopgørelsen og pengestrømsopgørelsen skal der gives krydshenvisning til tilknyttet information i noterne.”*

Det fremgår af IAS 1, afsnit 107, at:

*”Noter, som giver information om grundlaget for udarbejdelsen af årsregnskabet og den anvendte regnskabspraksis, kan præsenteres som en separat del af årsregnskabet.”*

Det fremgår af årsregnskabslovens § 76, jf. IFRS-bekendtgørelsens § 4, stk. 2, at:

*Ejer en virksomhed egne kapitalandele, skal den oplyse*

*1) antal og pålydende værdi med angivelse af procentdel af virksomhedskapitalen af egne kapitalandele i virksomhedens beholdning,*

*2) antal og pålydende værdi med angivelse af procentdel af virksomhedskapitalen af de egne kapitalandele, der er*

*erhvervet henholdsvis afhændet i regnskabsåret, samt størrelsen af den samlede købesum henholdsvis salgssum og*

*3) årsagen til regnskabsårets erhvervelser af egne kapitalandele*

*Stk. 2. Tilsvarende oplysninger skal gives for de egne kapitalandele, virksomheden har erhvervet til sikkerhed.*

Oplysningerne efter § 76 skal gives i noterne.

#### *4. Vurdering*

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke afgiver tilstrækkelige oplysninger om virksomhedens aktiekapital i balancen og/eller noterne. Virksomheden oplyser ikke i noterne om antallet af udstedte aktier, den pålydende værdi pr. aktie, antallet af egne aktier m.v. Oplysningerne fremgår af ledelsesberetningen, men skulle (også) fremgå af noterne i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 76.

Noterne mangler også oplysninger om blandt andet antal og pålydende værdi med angivelse af procentdel af virksomhedskapitalen af de egne kapitalandele, der er erhvervet henholdsvis afhændet i regnskabsåret, samt størrelsen af den samlede købesum henholdsvis salgssum. Dette er ikke i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 76.

Det er endvidere Fondsrådets vurdering, at en række oplysninger, som skal fremgå af noterne, er placeret i ledelsesberetningen. Dette er heller ikke i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 76, som omhandler oplysninger, som skal gives i noterne.

De oplysninger, som skal gives efter IAS 1, afsnit 76, skal gives enten i balancen eller i noterne. IAS 1 indeholder ikke mulighed for, at oplysninger, som skal gives i noterne, kan gives andre steder i årsrapporten. Dette kan slutes modsætningsvis af IAS 1, afsnit 107, som netop tillader, at helt specifikke oplysninger, som skal gives i noterne, kan gives et andet sted i årsregnskabet hhv. koncernregnskabet. (Begrebet ”årsregnskab” er defineret i IAS 1, afsnit 8, og indbefatter ikke ledelsesberetningen, jf. også IAS 1, afsnit 9).

### **10 b. Indtjening pr. aktie**

Forholdet vedrører, hvorvidt virksomheden har givet tilstrækkelige oplysninger omkring blandt andet indtjening og udvandet indtjening pr. aktie mv.

#### *1. Faktiske forhold*

Indtjeningen og udvandet indtjening pr. aktie fremgår ikke af resultatopgørelsen.

Indtjening pr. aktie fremgår dog af nøgletalsoversigten på side 5 i årsrapporten.

Forudsætningerne for beregningerne af indtjening og udvandet indtjening pr. aktie fremgår ikke af årsrapporten.

## 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Styrelsen har konstateret, at indtjening og udvandet indtjening pr. aktie ikke fremgår af resultatopgørelsen, men at indtjening pr. aktie dog fremgår af nøgletalsoversigten. Bestyrelsen skal drage omsorg for, at oplysningerne i fremtiden fremgår i resultatopgørelsen.”*

## 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 33, afsnit 66, at:

*”Virksomheder skal i resultatopgørelsen præsentere indtjening og udvandet indtjening pr. aktie for den del af årets resultat af fortsættende aktiviteter, som kan henføres til modervirksomhedens indehavere af ordinær egenkapital, og for den del af årets resultat, som kan henføres til modervirksomhedens indehavere af ordinær egenkapital for alle ordinære aktieklasser, hvortil der er knyttet forskellige rettigheder til andel af årets resultat. Ved præsentation af indtjening og udvandet indtjening pr. aktie skal virksomheden give disse lige stor vægtning for alle præsementerede regnskabsår.”*

Det fremgår af IAS 33, afsnit 70, at:

*“Virksomheder skal oplyse følgende:*

*(a) de beløb, som er anvendt som tæller ved beregning af indtjening og udvandet indtjening pr. aktie og en afstemning af disse beløb til den del af årets resultat, som kan henføres til modervirksomheden. Afstemningen skal omfatte den individuelle virkning af hver kategori af instrumenter, der påvirker indtjening pr. aktie,*

*(b) det vejede gennemsnitlige antal ordinære aktier anvendt som nævner ved beregning af indtjening og udvandet indtjening pr. aktie og en indbyrdes afstemning af disse nævnere. Afstemningen skal omfatte den individuelle*

*virkning af hver kategori af instrumenter, der påvirker indtjening pr. aktie,*

*(c) instrumenter (herunder aktier med betinget udstedelse) som potentielt kunne udvande den fremtidige indtjening pr. aktie, men som ikke blev medtaget ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie, idet de var anti-udvandende i det eller de præsenterede regnskabsår,*

*(d) en beskrivelse af transaktioner med ordinære aktier eller potentielle aktier ud over de transaktioner, som er behandlet regnskabsmæssigt i overensstemmelse med afsnit 64, som finder sted efter balancedagen, og som ville have medført en væsentlig ændring i antallet af ordinære aktier eller potentielle ordinære aktier i omløb ved slutningen af regnskabsåret, hvis de havde fundet sted før regnskabsårets afslutning.”*

#### 4. Vurdering

Det er Fondbørserådets vurdering, at virksomheden ikke har afgivet oplysninger om indtjening og udvandet indtjening pr. aktie i resultatopgørelsen i overensstemmelse med IAS 33, afsnit 66 og afsnit 70. Der skal endvidere oplyses om, hvordan beregning af disse værdier er foretaget.

Det er ikke tilstrækkeligt at give (nogle af) oplysningerne i ledelsesberetningens 5-års oversigt, idet ledelsesberetningen ikke er en del af års- og koncernregnskabet, jf. IAS 1, afsnit 8 og 9. Kravet i IAS 33, afsnit 66, om oplysning i resultatopgørelsen er klart og indeholder ingen fravigelsesmulighed.

### **11. Mangelfuld oplysning om IFRS standarder, der er vedtaget, men som virksomheden har valgt ikke at anvende**

Forholdet vedrører oplysninger om IFRS standarder, der er vedtaget af IASB (men ikke trådt i kraft), men som virksomheden har valgt ikke at anvende.

#### *1. Faktiske forhold*

Der oplyses ikke om, hvilke standarder der er vedtaget, men som virksomheden har valgt ikke at anvende. I årsrapportens afsnit om anvendt regnskabspraksis oplyses det, at.:

*”Årsrapporten for Euroinvestor for 2008/09 er aflagt i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS) og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder, jf. de af Københavns Fondsbørs stillede krav til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede selskaber og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.*

*IFRS er implementeret, således at årsrapporten tillige overholder bestemmelsen i regnskabsstandarder godkendt af den Europæiske Union.”*

## 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Følgende burde være indeholdt i årsrapporten:*

*Årsrapporten for 2008/09 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC) gældende for regnskabsår der begynder 1. juli 2008 eller senere. Implementeringen af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag har ikke ændret koncernens regnskabspraksis. IASB (International Accounting Standard Board) har udstedt enkelte nye samt en række ændringer af de internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Report Interpretation Committee (IFRIC) har udsendt en række nye fortolkningsbidrag, der endnu ikke er obligatoriske for EuroInvestor koncernen ved udarbejdelse af årsrapporten for 2008/09. De nye og ændrede standarder (IFRS 2, 3, 7, 8 og IAS 1, 23, 27) og fortolkningsbidrag (IFRIC 15-18), som er offentliggjort, men ikke obligatoriske for årsrapporten, er ikke implementeret. Alene IAS 1 og 23 er godkendt af EU. Det er ledelsens vurdering, at en fremtidig anvendelse af de nævnte standarder og fortolkningsbidrag ikke vil have væsentlig betydning for årsrapporten.”*

## 3. Retligt grundlag

Der fremgår af IAS 8, afsnit 30, at:

*“Når en virksomhed ikke har anvendt en ny standard eller et fortolkningsbidrag, som er udgivet, men endnu ikke er trådt i kraft, skal virksomheden oplyse:*

*(a) dette forhold og*

*(b) information, som er kendt eller kan gøres til genstand for et rimeligt skøn, og som er relevant for en vurdering af den mulige virkning, anvendelsen af en ny standard eller et nyt fortolkningsbidrag vil have på virksomhedens årsregnskab i det regnskabsår, hvor anvendelsen finder sted for første gang. ”*

#### 4. Vurdering

Fondbrådet har konstateret, at årsrapporten ikke indeholder oplysninger om standarder, der er vedtaget, men som ikke er trådt i kraft, og som virksomheden har valgt ikke at anvende. Endvidere mangler der skøn over den mulige virkning af de nye standarder. Dette er ikke i overensstemmelse med IAS 8, afsnit 30.

## 12. Mangelfuld oplysning om medarbejderwarrants

Forholdet vedrører oplysninger angående virksomhedens warrantsprogram.

### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af ledelsesberetningens side 11, at:

*”Euroinvestor har et warrants program for medarbejderne. Der er udstedt 390.000 stk. til kurs 10,50 med exit primo 2010, og yderligere er der udstedt 150.000 stk. til kurs 12,20 med exit medio 2011”*

### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Virksomheden har tildelt medarbejdere aktieoptioner som en del af medarbejdernes lønpakke. I årsrapporterne er værdien af de tildelte beregnet efter ”Black-Scholes” modellen, posteret som en egenkapitalbevægelse og udgiftsført løbende i resultatopgørelsen. Dette er efter bestyrelsens opfattelse i overensstemmelse med IFRS 2 - Aktiebaseret vederlæggelse.*

*Der er i regnskabsåret 2008/09 udstedt 150.000 warrants med en strike kurs på 12,20, som optjenes over 3 år. Værdien udgiftsføres over en optjeningsperiode med 1/36 pr. måned. Pr. 30. juni var der i alt udstedt 540.000 warrants og der er i regnskabsåret ikke udnyttet nogen warrants. Årsrapporten vil i fremtiden blive suppleret med oplysningerne.”*

### 3. Retligt grundlag

Aktiebaseret aflønning reguleres af IFRS 2.

Det fremgår blandt andet af IFRS 2, afsnit 44, at:

*”Virksomheder skal give oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugere at forstå arten og omfanget af aktiebaserede vederlæggelsesordninger, som har eksisteret i regnskabsåret.”*

Det fremgår videre af IFRS 2, afsnit 45, at:

*”For at anvende princippet i afsnit 44 skal virksomheden mindst oplyse følgende:*

*(a) en beskrivelse af hver type af aktiebaserede vederlæggelsesordninger, som har eksisteret på et hvilket som helst tidspunkt i regnskabsåret, herunder de generelle vilkår og betingelser for hver ordning, eksempelvis retserhvervelseskrav, den maksimale løbetid for tildelte optioner samt afregningsmetoden (dvs. kontant eller i egenkapital). Virksomheder med meget ensartede typer af aktiebaserede vederlæggelsesordninger kan sammendrage disse oplysninger, medmindre det er nødvendigt at give separat oplysning om hver ordning for at overholde princippet i afsnit 44*

*(b) antallet og de vejede gennemsnitlige udnyttelseskurser for aktieoptioner for hver af følgende grupper af optioner:*

*(i) i omløb ved regnskabsårets begyndelse*

*(ii) tildelt i løbet af regnskabsåret*

*(iii) fortabt i løbet af regnskabsåret*

*(iv) udnyttet i løbet af regnskabsåret*

*(v) udløbet i løbet af regnskabsåret*

*(vi) i omløb ved regnskabsårets afslutning og*

*(vii) med mulighed for udnyttelse ved regnskabsårets afslutning.*

*(c) for aktieoptioner, som er udnyttet i løbet af regnskabsåret, den vejede gennemsnitlige aktiekurs på udnyttelsestidspunktet. Hvis optioner blev udnyttet regelmæssigt i løbet af regnskabsåret, kan virksomheden i stedet oplyse den vejede gennemsnitlige aktiekurs for regnskabsåret.*

*(d) for aktieoptioner i omløb ved regnskabsårets slutning, intervallet af udnyttelseskurser og den vejede gennemsnitlige resterende kontraktlige løbetid. Hvis der er et stort interval af udnyttelseskurser, skal optionerne i omløb opdeles i intervaller, som gør det muligt at vurdere antallet af og tidspunkterne for yderligere aktier, som kan udstedes, og den kontante betaling, der kan modtages ved udnyttelsen af disse optioner.”*

#### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har afgivet tilstrækkelige oplysninger om virksomhedens warrantsprogram, således at regnskabslæseren kan forstå arten og omfanget af den aktiebaserede vederlæggelse, som har eksisteret i regnskabsåret, jf. IFRS 2, afsnit 44. Oplysningerne i IFRS 2, afsnit 45, der udgør minimumskravene til opfyldelse af princippet i afsnit 44 er således ikke er medtaget i noterne til årsrapporten.

### 13. Mangelfuld oplysning om transaktioner med nærtstående parter

Forholdet vedrører manglende oplysninger om transaktioner med nærtstående parter.

#### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af note 12 på side 28 i årsrapporten, at modervirksomheden har kapitalandele i Boliga ApS og Safiri ApS. Begge er betegnet som tilknyttede virksomheder, og ejerandelen udgør 50,1 % for begge virksomheders vedkommende.

Det fremgår af note 16 på side 29 i årsrapporten, at Euroinvestor.Com A/S' nærtstående parter omfatter aktionærer, bestyrelse og direktion.

Det fremgår endvidere, at transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Det fremgår ikke, at der er foretaget transaktioner med dattervirksomheder i året.

#### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Virksomheden har i årsrapporten oplyst, at transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår, men dattervirksomheder er ikke oplyst i noten. Der har i regnskabsåret udover lønninger og vederlag til direktionen og bestyrelsen, som oplyst i note 3, været en transaktion med dattervirksomheden Boliga ApS. Transaktionen vedrører en ”enkelstående” salgsprovision på kr. 285 tkr. som EuroInvestor har modtaget fra Boliga ApS. Bestyrelsen skal drage omsorg for, at transaktioner med dattervirksomheder beskrives i årsrapporten.*

*Udover denne transaktion, har Boliga ApS og EuroInvestor foretaget en omkostningsfordeling af eksterne udgifter til husleje m.v. Det er bestyrelsens opfattelse, at eksterne omkostninger ikke skal betragtes som transaktio-*



*ner mellem nærtstående parter og ikke skal oplyses i årsrapporten.”*

### 3. Retligt grundlag

I IAS 24, afsnit 9, er begrebet ”nærtstående part” defineret, og der er redegjort for, hvornår en part kan anses for at være nærtstående til en virksomhed.

Det fremgår af IAS 24, afsnit 17, at:

*”Hvis transaktioner har fundet sted mellem nærtstående parter, skal virksomheden oplyse om arten af forholdet mellem de nærtstående parter og give de informationer om transaktioner og mellemværender, der er nødvendige for en forståelse af forholdets mulige påvirkning af årsregnskabet. Disse oplysningskrav ligger ud over kravene i afsnit 16 om oplysning om godtgørelse til nøglepersoner i ledelsen. Oplysningerne skal som minimum omfatte:*

- (a) transaktionernes beløbsmæssige størrelse,*
- (b) den beløbsmæssige størrelse af mellemværender og:*
  - (i) betingelserne for disse, herunder om de er pantsikrede, samt arten af det vederlag, der skal ydes som indfrielse, og*
  - (ii) beskrivelse af afgivne eller modtagne garantier,*
- (c) hensatte forpligtelser til dubiøse tilgodehavender i forhold til den beløbsmæssige størrelse af mellemværenderne, og*
- (d) den i regnskabsåret indregnede omkostning til forventede tab på tilgodehavender eller dubiøse tilgodehavender fra nærtstående parter.”*

Det fremgår af IAS 24, afsnit 18, at:

*“De oplysninger, der kræves i afsnit 17, skal gives separat for hver af følgende kategorier:*

- (a) modervirksomheden,*
- (b) virksomheder med fælles bestemmende indflydelse eller betydelig indflydelse på virksomheden,*
- (c) dattervirksomheder,*

- (d) *associerede virksomheder,*
- (e) *joint ventures med virksomheden som venturedeltager,*
- (f) *nøglepersoner i virksomhedens eller modervirksomhedens ledelse og*
- (g) *andre nærtstående parter.”*

#### 4. Vurdering

Det er Fondsrådets vurdering, at det ikke er tilstrækkeligt, at virksomheden afgiver en noteoplysning om, at transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår. Der skal derimod gives en række konkrete oplysninger, jf. IAS 24, afsnit 17.

Det er ligeledes Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har redegjort for transaktioner med alle nærtstående parter i overensstemmelse med IAS 24, afsnit 18, da der mangler oplysninger om den transaktion på 285 t.kr., der er foretaget med Boliga ApS.

### 14. Præsentation af hensættelser i balancen

Forholdet vedrører spørgsmålet om, hvorvidt en hensættelse til udskudt skat skal klassificeres særskilt i balancen eller indgå som en gældsforpligtelse.

#### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af balancen på side 18 i årsrapporten, at der er en hensættelse til udskudt skat. Hensættelsen udgør pr. 30. juni 2009 henholdsvis t.kr. 1.429 for modervirksomheden og t.kr. 1.875 for koncernen.

Hensættelsen er præsenteret adskilt fra gældsforpligtelserne.

#### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Bestyrelsen skal drage omsorg for, at udskudt skat i fremtiden indgår som en langsigtet forpligtelse.”*

#### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 51, at:

*”En virksomhed skal præsentere omsætningsaktiver og anlægsaktiver og kortfristede forpligtelser og langfristede forpligtelser som separate klassifikationer i balancen i overensstemmelse med afsnit 57-67, undtagen når en præsentation baseret på likviditet giver information, som er pålidelig og mere relevant. Når der foreligger en så-*

*dan undtagelse, skal alle aktiver og forpligtelser i al væsentlighed præsenteres efter likviditet.”*

Det fremgår af IAS 1, afsnit 70, at:

*”Når virksomheden præsenterer omsætnings- og anlægsaktiver og kortfristede og langfristede forpligtelser som separate klassifikationer på balancen, skal den ikke klassificere udskudte skatteaktiver (forpligtelser) som omsætningsaktiver (kortfristede forpligtelser).”*

I IAS 1, IG 4 er der givet et eksempel på en balance under IFRS. Udskudt skat er her præsenteret som en langfristet gældsforpligtelse.

#### 4. Vurdering

IAS 1 opererer ikke med ”hensættelser” som en særlig gruppe forpligtelser adskilt fra gældsforpligtelserne. Hensættelser skal således enten indregnes som kortfristede gældsforpligtelser eller langfristede gældsforpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser skal altid indregnes som langfristede gældsforpligtelser, jf. IAS 1, afsnit 70.

Det er Fondbrådets vurdering, at hensættelsen til udskudt skat skal præsenteres som en langfristet gældsforpligtelse i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 70, og ikke som en særlig kategori under forpligtelserne.

## 15. Oplysninger om aktionærer

Forholdet vedrører oplysninger om de største aktionærers aktiebesiddelser i virksomheden.

### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af note 16, at, JAC Holding ApS, Søren Alminde Holding ApS og Saxo Bank A/S besidder over 5 % af stemmerne eller aktiekapitalen i virksomheden. De tre aktionærers hjemstedsadresse er oplyst i note 16. Det fremgår af ledelsesberetningen (side 11 i årsrapporten), at de tre aktionærer tilsammen ejer 89 % af aktiekapitalen.

### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Virksomheden har i årsrapporten oplyst, at 3 aktionærer tilsammen ejer 89 % af stemmerne og de 3 aktionærer er oplyst med navn, adresse m.v. På virksomhedens hjemmeside, er den præcise aktiefordeling oplyst. Bestyrelsen skal drage omsorg for, at de præcise ejerforhold også vil fremgå af årsrapporten.”*

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af årsregnskabslovens § 104, at:

*”Virksomheden skal oplyse fulde navn og bopæl, for virksomheders navn hjemstedet, samt den nøjagtige ejer- og stemmeandel for enhver, der besidder aktier i virksomheden, når aktiernes stemmeret udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalens stemmerettigheder eller deres pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, dog mindst 100.000 kr.”*

#### 4. Vurdering

Virksomheden har ikke oplyst den nøjagtige ejerandel for hver af de 3 store aktionærer. Det er efter Fondsrådet vurdering ikke tilstrækkeligt at oplyse, at 3 aktionærer tilsammen ejer 89 % af stemmerne.

Det er derfor Fondsrådets vurdering, at virksomheden ikke har givet de af årsregnskabslovens § 104 krævede oplysninger.

### 16. Hensættelse til tab som beskrevet i ledelsesberetningen

Forholdet vedrører, om et konkret tab på kapitalandele skal indregnes i års- og koncernregnskabet for 2008/09.

#### 1. Faktiske forhold

Det fremgår af note 7, at virksomheden har hensat kr. 1.350.000 til tab på aktier. (Virksomheden har dog reelt behandlet forholdet som en nedskrivning af et aktiv). Det er ikke beskrevet nærmere, på hvilken baggrund der er foretaget denne hensættelse til tab på kapitalandele.

Det fremgår af note 13, at værdien af virksomhedens øvrige kapitalandele er nedskrevet til nul.

I ledelsesberetningen på side 4 i årsrapporten fremgår det, at:

*”Der er indtruffet en væsentlig begivenhed efter balance-dagen, som vil kunne påvirke koncernens økonomiske stilling i negativ retning. I den forbindelse har Euroinvestor valgt at hensætte til imødegåelse af tab på en ekstern investering på DDK 1.3 mio. i forbindelse med selskabet Galbot.”*

#### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst:

*”Virksomheden har i efteråret 2008 investeret 1.350 tkr, i Galbot ApS under konkurs og har pr. 30. juni 2009 nedskrevet investeringen til nul kr. Styrelsen er af den opfattelse, at der er tale om en ikke regulerende begivenhed, da virksomheden oplyser i ledelsesberetningen,*

*at der er indtruffet en væsentlig begivenhed efter balancedagen. Det faktiske forhold er, at Galbot ApS er gået konkurs. Denne begivenhed er sket efter regnskabsårets afslutning, men allerede på balancedagen, var det ledelsens vurdering, at værdien af virksomheden skulle nedskrives til 0 kr., da virksomheden havde væsentlige likviditetsproblemer og ikke var i stand til at betale lønninger for juni 2009, ligesom der ikke var udsigt til, at virksomhedens anpartshavere kunne blive enige om vilkår, som skulle sikre, at der kunne tilføres yderligere likviditet til virksomheden.*

*Det er bestyrelsens opfattelse, at der er tale om en regulerende begivenhed, da virksomheden ejede investeringen på balancedagen og det var bestyrelsens opfattelse, at investeringen var uden værdi på dette tidspunkt.”*

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 39, afsnit 59, at:

*”Et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver er udelukkende værdiforringet, og der er udelukkende opstået tab ved værdiforringelse, hvis der er klar indikation af værdiforringelse som følge af en eller flere begivenheder, som er indtruffet efter første indregning af aktivet (en ”tabsgivende begivenhed”), og den tabsgivende begivenhed (eller begivenheder) har en virkning på de skønnede fremtidige pengestrømme fra det finansielle aktiv eller gruppen af finansielle aktiver, som kan skønnes pålideligt. I nogle tilfælde er det ikke muligt at identificere en enkeltstående, isoleret begivenhed, som har forårsaget værdiforringelsen. Det er snarere den samlede virkning af flere begivenheder, som kan have forårsaget værdiforringelsen. Forventede tab som følge af fremtidige begivenheder, uanset hvor sandsynlige de er, indregnes ikke...”*

Det fremgår af IAS 10, afsnit 3, at:

*”Nedenstående udtryk anvendes i denne standard med følgende betydning:*

*Begivenheder efter balancedagen er sådanne begivenheder, gunstige og ugunstige, som opstår mellem balancedagen og det tidspunkt, hvor årsregnskabet godkendes til offentliggørelse. Disse begivenheder kan inddeles i to typer:*

*(a) begivenheder, der yderligere bekræfter forhold, der eksisterede på balancedagen (regulerende begivenheder efter balancedagen), og*

*(b) begivenheder, som begrunder sig i forhold, der opstod efter balancedagen (ikke-regulerende begivenheder efter balancedagen).”*

Det fremgår af IAS 10, afsnit 9b, at:

*”...modtagelsen af oplysninger efter balancedagen, der indikerer, at aktivets værdi var blevet forringet på balancedagen, eller at beløbet for en tidligere indregnet værdiforringelse af dette aktiv skal reguleres...”*

#### 4. Vurdering

Fondbrådet har konstateret, at den omtalte hensættelse ikke er en hensættelse i IFRS' forstand, men derimod en nedskrivning af et aktiv (kapitalandele). Forholdet er også i regnskabet reelt behandlet sådan.

Virksomheden oplyser, at den har foretaget en investering i Galbot ApS i 2008. Galbot ApS var ikke under konkurs ved regnskabsårets udløb pr. 30. juni 2009, men blev erklæret konkurs den 26. november 2009.

Efter det oplyste var den finansielle situation i Galbot ApS således, at investeringen var tabt allerede ved regnskabsårets udgang.

Konkursen bekræfter således - efter ledelsens opfattelse - værdien på balancedagen, jf. IAS 10, afsnit 3, a, og IAS 10, afsnit 9, b.

Fondbrådet finder i den konkrete sag ikke grundlag for at bestride ledelsens vurdering af forholdet.

## 17. Resultatopgørelsen

Forholdet vedrører de benævnelser, der anvendes i resultatopgørelsen.

### 1. Faktiske forhold

I resultatopgørelsen fremgår der en post, der er benævnt ”Ordinært resultat før skat og minoritetsinteresser”.

### 2. Virksomhedens kommentarer

Virksomheden har i brev af 6. april 2010 bl.a. oplyst, at:

*”Bestyrelsen skal drage omsorg for, at benævnelsen ”ordinært” udgår i fremtiden”*

### 3. Retligt grundlag

Det fremgår af IAS 1, afsnit 85, at:

*”Virksomheder skal ikke præsentere nogen indkomst- og omkostningsposter som ekstraordinære poster hverken på resultatopgørelsen eller i noterne.”*

### 4. Vurdering

Anvendelsen af begrebet ”ordinært resultat” i resultatopgørelsen er ikke direkte i strid med ordlyden i IAS 1, afsnit 85. Benævnelsen kan dog give anledning til tvivl, idet IFRS ikke anvender denne terminologi, da ”ekstraordinære poster” ikke eksisterer, og derfor eksisterer begreberne ”ordinært resultat” eller ”ekstraordinært resultat” heller ikke.