

ÅrsNyt 2025
December 2025



Indholdsfortegnelse

1.	Særlige forhold for regnskabsaflæggelsen 2025	4
1.1.	Regnskabsmæssige udfordringer afledt af aktuelle markedsmæssige og geopolitiske forhold	4
2.	Bæredygtighedsrapportering	5
2.1.	Bæredygtighedsrapportering i Danmark.....	5
2.1.1.	CSRD implementeret i dansk lovgivning.....	5
2.1.2.	Forenkling af bæredygtighedsregulering – Omnibus-pakken.....	6
2.1.3.	Vedtaget ændringslov implementerer dele af ”Stop-the-clock”-direktivet.....	7
2.1.4.	Kravet om XBRL-opmærkning er udskudt.....	11
2.1.5.	Hvad bringer fremtiden indenfor bæredygtighedsrapportering?	11
2.1.5.1	Forenkling af de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS)	11
2.1.5.2	Due-diligence direktivet (CSDDD)	12
3.	ÅRL mv.	14
3.1.	Nye regler mv., der træder i kraft for regnskabsåret 2025 og 2025/26	14
3.1.1.	Ændringer til ÅRL	14
3.1.2.	ÅRL § 99b om rapportering om underrepræsenteret køn i ledelsen er ophævet	17
3.1.3.	Lov om kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmer i store børsnoterede selskaber ..	17
3.1.4.	Krav om indberetning af årsrapport i nyt digitalt format fra og med 1. januar 2025 ...	19
3.1.5.	Land for land-rapportering af indkomstskatteoplysninger	20
3.1.6.	Opdatering af risikobrancher, der skal have en erklæring fra revisor.....	21
3.1.7.	Vejledning om indregning af immaterielle anlægsaktiver	22
3.1.8.	Skærpet fokus på ledelsesberetningen	23
3.1.9.	Frivillig rapportering om bæredygtighed i årsrapporten.....	24
3.1.10.	Status på bogføringslovens krav om digital bogføring	25
3.1.10.1	Krav til indberetning af anvendte digitale bogføringssystemer	26
3.1.11.	Opdatering af Vejledning om bogføring	27
3.2.	Nye regler mv., der gælder for efterfølgende regnskabsår	27
3.2.1.	Krav om digital bogføring for personligt ejede virksomheder m.fl.....	27
4.	IFRS	29
4.1.	Nye og ændrede internationale regnskabsstandarder mv., der træder i kraft for regnskabsår 2025 og 2025/26	29
4.1.1.	IAS 21: Lack of Exchangeability	29
4.2.	Nye og ændrede internationale regnskabsstandarder mv., der gælder for efterfølgende regnskabsår	30
4.2.1.	IFRS 9 and IFRS 7: Classification and measurement of financial instruments	30
4.2.2.	IFRS 9 and IFRS 7: Contracts Referencing Nature-dependent Electricity	31
4.2.3.	Forbedringer af IFRS’er	32
4.2.4.	IFRS 18: Presentation and Disclosure in Financial Statements	33
4.2.5.	IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability - Disclosures	34
4.2.6.	IFRS 19: Amendments	35
4.2.7.	IAS 21: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency.....	35
4.2.8.	Illustrative examples on reporting uncertainties in financial statements	36
4.3.	IASB’s arbejdsplan.....	36
5.	Regnskabskontrollen	36
5.1.	Regnskabskontrollen i Danmark.....	36
5.1.1.	Regnskabskontrollen	36

5.1.2.	Væsentlige og principielle afgørelser	36
5.2.	Regnskabskontrollen i EU.....	42
5.2.1.	Regnskabskontrol i EU – udvalgte afgørelser	42
5.2.2.	ESMA's prioriteter for regnskabskontrol af årsrapporter for 2025	45
6.	Selskabsret	47
6.1.	Ophævelse af bestemmelserne om kapitalejerlån i selskabsloven	47
6.2.	Muligt offentligt udbud af anparter og nedsættelse af kapitalkrav til ApS'er	48
6.3.	Lovforslag om generationsskifte til medarbejderejede virksomheder	49
6.4.	Justerede anbefalinger for god Fondsledelse	50
6.5.	Høringsudkast til ændring af lov om erhvervsdrivende fonde mv.	52
6.6.	Betænkning om revision af fondsloven.....	53
7.	Publikationer og værktøjer fra Deloitte	55
7.1.	Introduktion til de internationale regnskabsstandarder	55
7.2.	Din guide til CSRD og ESRS.....	55
7.3.	Globalt IFRS-eksempelregnskab 2025	55
7.4.	IFRS – oversigt over nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag 2025	56
7.5.	iGAAP in Focus – Closing Out 2025	56
7.6.	Delårsrapportering.....	56

Anvendte forkortelser

ÅRL: Årsregnskabsloven

SEL: Selskabsloven

IASB: International Accounting Standards Board

ISSB: International Sustainability Standards Board

IFRIC: IFRS Interpretations Committee (IASB's fortolkningskomité)

ESMA: European Securities and Markets Authority (den europæiske værdipapir- og markedstilsynsmyndighed)

ERST: Erhvervsstyrelsen

CSRD: Corporate Sustainability Reporting Directive (EU's direktiv om bæredygtighedsrapportering)

CSDDD: Corporate Sustainability Due Diligence directive (EU's direktiv om due diligence for bæredygtighed)

ESRS: European Sustainability Reporting Standards (EU's standarder om bæredygtighedsrapportering, der skal udfylde de mere overordnede krav i CSRD'et).

VSME: EFRAG Voluntary Sustainability Reporting Standard for non-listed SMEs (EU's frivillige standard for bæredygtighedsrapportering for virksomheder ej omfattet af CSRD'et)

Deloitte ÅrsNyt 2025

I Deloitte ÅrsNyt 2025 har vi samlet information, som vi har vurderet relevant i forbindelse med aflæggelse af årsrapporter for 2025 efter ÅRL eller IFRS.

Mange virksomheder har i 2025 været påvirket af en række forskellige udefrakommende forhold i form af særligt geopolitiske risici og usikkerheder. Den fortsatte krig i Ukraine, øgede spændinger i Mellemøsten og det stigende omfang af handelsbarrierer har medført øget volatilitet i markedspriser for energi og råvarer, udfordringer i leverandørkæder og hastige forandringer i de globale markedsforhold. Forhold, der alle kan påvirke virksomhedernes indtjening, finansielle stilling og pengestrømme. Derudover mærkes klimaforandringerne i stigende grad og giver både muligheder og trusler, som påvirker både virksomhederne og deres interessenter.

Samlet set er der tale om forhold, som kan påvirke virksomhederne på mange måder og meget forskelligt. Det er derfor nødvendigt, at virksomhederne både nøje overvejer effekten på indregning og måling, præsentation af regnskabsposter og i særdeleshed behovet for oplysninger om væsentlige regnskabsmæssige skøn og usikkerheder i ledelsesberetning og noter, som muliggør regnskabsbrugers vurdering af hensigtsmæssigheden og konsekvensen af de foretagne skøn.

Derudover står mange virksomheder overfor at skulle implementere nye lovkrav i ÅRL og forholde sig til ændrede krav om bæredygtighedsrapportering efter CSRD, som for virksomheder i regnskabsklasse C (stor) og små og mellemstore virksomheder i klasse D er udskudt til 2027 og potentielt aldrig bliver et krav. Virksomhederne bør også forholde sig til ERST's stigende fokus på efterlevelse af kravene til indholdet af ledelsesberetningen og kriterierne for og oplysninger om indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver.

Af særlig interesse for de børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber er status på det igangværende arbejde i EU med at reducere og forenkle kravene til bæredygtighedsrapportering samt en række nyheder om IFRS og regnskabskontrollen fra ERST og Finanstilsynet, herunder fokusområderne fra ESMA for regnskabskontrollen af 2025-årsrapporterne.

Under selskabsretlige forhold omtales en række ændringer til selskabsloven, herunder ændringer, der skal gøre det lettere for iværksættere at skaffe kapital, justerede anbefalinger for god fondsledelse samt udkast til lovændringer vedrørende både erhvervsdrivende og ikke-erhvervsdrivende fonde.

Deloitte ÅrsNyt 2025 er udarbejdet af A&A Quality & Risk - Corporate Reporting, Deloittes faggruppe for regnskabsmæssige forhold.

Har du spørgsmål eller kommentarer til Deloitte ÅrsNyt 2025, er du velkommen til at kontakte din daglige kontakt i Deloitte eller Deloitte A&A Quality & Risk - Corporate Reporting på mail aboersting@deloitte.dk.

Redaktionen af Deloitte ÅrsNyt 2025 er afsluttet den 17. december 2025.

December 2025





1. Særlige forhold for regnskabsaflæggelsen 2025

1.1. Regnskabsmæssige udfordringer afledt af aktuelle markedsmæssige og geopolitiske forhold

Vi har i de seneste års Deloitte ÅrsNyt under ovenstående overskrift adresseret en lang række forskellige markedsmæssige og geopolitiske forhold, der har skullet være taget hensyn til ved regnskabsaflæggelsen i forhold til såvel indregning og måling, præsentation som oplysninger, herunder bl.a. volatile markeder, stigende renter, ændret forbrugeradfærd, geopolitiske spændinger og konflikter, ligesom klimaforandringerne for alvor er blevet mærkbare mange steder i verden.

Situationen er desværre ikke meget anderledes her ved udgangen af 2025. Selvom der på flere områder er sket en stabilisering, så er usikkerheden samtidig øget på andre områder. Mange virksomheder kigger derfor ind i et fortsat usikkert 2026, hvor bl.a. protektionisme og eksisterende og nye foreslåede toldsatser i mange lande, bidrager til usikkerheden. Derfor vil det også ved regnskabsaflæggelsen for 2025 være nødvendigt, at virksomhederne forholder sig til hvilke usikkerheder, som den enkelte virksomhed står overfor, og hvilke indvirkninger, de skal have på såvel indregning og måling, som præsentation og oplysninger.

I den forbindelse skal virksomhederne både nøje overveje effekten på indregning og måling, fx i forhold til nedskrivninger, revurdering af indtægtskriterier, måling af udskudte skatteaktiver, hensættelser til tabsgivende kontrakter mv., præsentationen af regnskabsposter, fx i forhold til klassifikationen af gæld som kort- eller langfristet, og i særdeleshed behovet for oplysninger om væsentlige regnskabsmæssige skøn og usikkerheder i ledelsesberetning og noter, som muliggør regnskabsbrugers vurdering af hensigtsmæssigheden og konsekvensen af de foretagne skøn.

Særlig opmærksomhed bør rettes mod ledelsesberetningens omtale af forventninger til fremtiden, hvor særlige usikkerheder og forudsætninger knyttet til de angivne forventninger, skal beskrives, ligesom opfølgning på sidste års udmeldte forventninger skal foretages og afvigelser til forventningerne forklares.

Ledelsesberetningen er også noget ERST har øget fokus på i deres tilsyn af virksomhederne regnskabsaflæggelse, jf. bl.a. afgørelser fra regnskabskontrollen, se afsnit 5.1.2, hvor der skal gives særlig opmærksomhed til omtale af usikkerhed ved indregning og måling samt redegørelse for udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, hvor det ikke er tilstrækkeligt blot at angive udviklingen, men også forklare årsagen til udviklingen. Ved væsentlige regnskabsmæssige skøn og ændringer til tidligere års regnskabsmæssige skøn, er det også vigtigt, at der indarbejdes beskrivelser heraf i noterne til års- og koncernregnskabet, ligesom det kan være nødvendigt også i noterne at omtale væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

For nærmere omtale af forhold til overvejelse kan bl.a. henvises til [iGAAP in Focus — Closing Out](#) udsendt i december 2025, der nærmere beskriver en række regnskabsmæssige udfordringer afledt af de aktuelle makro-økonomiske og geopolitiske forhold.

2. Bæredygtighedsrapportering

2.1. Bæredygtighedsrapportering i Danmark

2.1.1. CSRD implementeret i dansk lovgivning

De første danske virksomheder omfattet af EU's *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) – den såkaldte bølge 1 - har allerede udarbejdet en bæredygtighedsrapport efter CSRD'et i forbindelse med aflæggelsen af deres årsrapport for 2024 eller vil skulle gøre det i deres årsrapporter for 2024/25, hvis virksomhederne har regnskabsår, der afviger fra kalenderåret.

Kravet om udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering blev implementeret i dansk regnskabsregulering med vedtagelsen af en ændringslov i maj 2024, hvor CSRD'et med oplysningskrav om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold blev indarbejdet i bl.a. ÅRL ved formulering af en ny § 99a (2024) til erstatning og udvidelse af den tidligere § 99a (2018) om redegørelse for samfundsansvar.

Kravet blev implementeret med en trinvis ikrafttræden, hvor de såkaldte bølge 2 og bølge 3-virksomheder i form af bl.a. store virksomheder i regnskabsklasse C og D samt små og mellemstore børsnoterede virksomheder skulle rapportere efter CSRD'et for henholdsvis regnskabsårene 2025 og 2026 for virksomheder med kalenderåret som regnskabsår. I december 2025 blev imidlertid vedtaget en ændringslov, som udskyder kravet for disse bølge 2 og bølge 3-virksomheder til 2027 og 2028. Læs mere om ændringsloven i afsnit 2.1.3.

Formålet med kravet om bæredygtighedsrapportering er at skabe en øget transparens om bæredygtighedsforhold ved krav om rapportering efter et særligt sæt rapporteringsstandarder udviklet af EFRAG kaldet *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS). Standarderne skal anvendes i alle EU-lande. Med bæredygtighedsrapportering efter disse standarder kan brugere af rapporteringen få en forståelse af dels hvor virksomheden væsentligt påvirkes af bæredygtighedsforhold, og dels hvor virksomheden væsentligt påvirker sine omgivelser. Dette koncept omtales som dobbeltvæsentlighedsprincippet, hvor der kigges på både et udefra-og-ind perspektiv og et indefra-og-ud perspektiv. Du kan læse mere om kravene til bæredygtighedsrapportering fra 2024 i vores publikationer [her](#).

I februar 2025 igangsatte EU-Kommissionen en række initiativer for at reducere og forenkle de regler på bæredygtighedsområdet, som var indført i EU blot et par år forinden i form af bl.a. CSRD'et og ESRS'erne. Initiativerne blev fremført under betegnelsen Omnibus-pakken. Fremadrettet vil det således være væsentligt færre virksomheder, der vil blive omfattet af kravet om udarbejdelse af bæredygtighedsrapportering, og kravene til selve rapporteringen vil blive væsentligt reduceret. Læs mere om initiativerne i Omnibus-pakken og status på disse nedenfor i afsnit 2.1.2.

2.1.2. Forenkling af bæredygtighedsregulering – Omnibus-pakken

EU-Kommissionen offentliggjorde Omnibus-pakken om bæredygtighed den 26. februar 2025 med det formål væsentligt at reducere kravene og byrderne ved rapportering primært på bæredygtighedsområdet. Formålet med og indholdet af den foreslåede Omnibus-pakke er nærmere beskrevet i Deloitte's publikation [Omnibus sustainability package](#), som kan downloades på [Deloitte.dk](#).

Omnibus-pakken indeholder fire forslag - to direktivændringer og to forordninger - om at forenkle reglerne inden for følgende lovgivninger:

- ”*Stop-the-clock*”-direktivet (Direktiv (EU) 2025/794 af 14. april 2025 om ændring af direktiv (EU) 2022/2464 (CSRD) og direktiv (EU) 2024/1760 (CSDDD)), der udsætter rapporteringskravene under CSRD'et for bølge 2- og 3-virksomheder med to år samt udsætter implementeringsfristen og den første anvendelsesbølge af *Corporate Sustainability Dilligence Directive* (CSDDD) med ét år. Udskydelsen af kravene sker med henblik på at give EU-Kommissionen tid til at revidere selve CSRD'et og forenkle ESRS'erne med det formål at reducere de administrative byrder forbundet med bæredygtighedsrapportering. Udskydelsen vil give virksomhederne mere tid til at omstille sig til de forventede nye og lempede krav for bæredygtighedsrapportering. [Direktivet](#) er efterfølgende endeligt vedtaget i EU. Læs mere om implementering i dansk lovgivning i afsnit 2.1.3.
- Et forslag til et ændringsdirektiv, det såkaldte substansdirektiv, der bl.a. ændrer anvendelsesområdet for CSRD'et og CSDDD'et ved at forhøje størrelsesgrænserne for det omfattede virksomheder og forenkler kravene i direktiverne. Direktivet blev endeligt godkendt i EU ved Europa-Parlamentets [vedtagelse](#) af direktivet den 16. december

Formålet med bæredygtighedsrapporteringen er at skabe en øget transparens om bæredygtighedsforhold ved krav om rapportering efter et særligt sæt rapporteringsstandarder udviklet af EFRAG kaldet ESRS. I slutningen af november 2024 og i løbet af 2025 er i EU igangsat og vedtaget en række initiativer for at forenkle kravene på bæredygtighedsområdet.

Omnibus-pakken indeholder en række forslag om at forenkle reglerne, herunder ’*Stop-the-clock*’-direktivet og et forslag til et direktiv, det såkaldte substans-forslag, der ændrer anvendelsesområdet for CSRD og forenkler kravene til bæredygtighedsrapportering.

2025 baseret på en [aftale](#) indgået mellem Det Europæiske Råd og Europa-Parlamentet den 9. december 2025 med det formål at styrke EU's konkurrenceevne. Læs mere om betydning af aftalen og de ændrede størrelsesgrænser samt implementering heraf i dansk lovgivning i afsnit 2.1.3.

- Et [forslag](#) til en delegeret retsakt, der reducerer og forenkler kravene til taksonomiafrapportering i henhold til taksonomiforordningen ved bl.a. at indføre en væsentlighedsgrænse på 10% for rapportering af aktiviteterets andel af omsætning, anlægsinvesteringer (CAPEX) og driftsomkostninger (OPEX), ikke-finansielle virksomheder kan vælge ikke at afrapportere OPEX, hvis OPEX er uvæsentlig for virksomhedens forretningsmodel, finansielle virksomheder skal alene rapportere forenkede nøglepræstationsindikatorer (KPI'er), rapporteringskabelonerne reduceres væsentligt og visse kriterier for ikke at gøre væsentlig skade ("*do no significant harm*") forenkles. Det Europæiske Råd og senest Europa-Parlamentet har efterfølgende vedtaget ikke at gøre indsigelser mod indholdet af den delegerede retsakt, hvorfor denne nu er endelig og kan anvendes allerede med virkning for årsrapporter, der aflægges efter 1. januar 2026.
- Et forslag til en delegeret retsakt, der ændrer forordningen om mekanismen for kulstofgrænsetilpasning (CBAM). CBAM-forslaget er et ønske om ændring af den nuværende CBAM-forordning i forhold til at lempe reglerne for mindre virksomheder og forenkle CBAM for virksomheder generelt. [Retsakten](#) er efterfølgende endeligt vedtaget i EU.

Den 11. juli 2025 udsendte EU-Kommissionen udkast til endnu en delegeret retsakt, den såkaldte "Quick-fix"-forordning, der muliggør, at virksomheder omfattet af bølge 1 kan vælge i efterfølgende bæredygtighedsrapporter fortsat at udnytte de lempelige overgangsbestemmelser, der var indarbejdet i ESRS'erne i forbindelse med førstegangsrapportering efter ESRS'erne. Virksomheder omfattet af bølge 1, der allerede for 2025 har udarbejdet bæredygtighedsrapportering efter CSRD'et og ESRS'erne, vil således fortsat i bæredygtighedsrapporterne for 2026 kunne vælge at udnytte disse overgangsbestemmelser plus enkelte yderligere lempelser. [Retsakten](#) blev udsendt i endelig form i november 2025.

2.1.3. Vedtaget ændringslov implementerer dele af "Stop-the-clock"-direktivet

Folketinget vedtog den 2. december 2025 Lov om ændring af ÅRL mv., der implementerer dele af "Stop-the-clock"-direktivet (se afsnit 2.1.2) i dansk lovgivning for så vidt angår datoerne for, hvornår virksomhederne i bølge 2 og 3 skal rapportere efter CSRD'et. Lovændringerne omfatter ikke de dele af "Stop-the-clock"-direktivet, der udskyder ikrafttræden af CSDDD'et, da dette direktiv endnu ikke er indarbejdet i dansk lovgivning.

Indholdet af den vedtagne lov er opsummeret nedenfor under følgende overskrifter:

- Udskydelse af kravet om rapportering efter CSRD'et
- Bemyndigelse til Erhvervsministeren til om muligt at forhøje størrelsesgrænserne for virksomheder omfattet af kravet om udarbejdelse

af bæredygtighedsrapportering, der reducerer i antallet af virksomheder, der omfattes af CSRD'et fremadrettet

- Ny referencestandard for bæredygtighedsrapportering for virksomheder, der ikke er omfattet af CSRD (VSME-standard)
- Lempede krav til afregistrering af bæredygtighedsrevisor

Udskydelse af kravene om rapportering efter CSRD'et

Kravet om at udarbejde en bæredygtighedsrapport efter CSRD'et blev implementeret i dansk lovgivning i 2024. Læs mere i afsnit 2.1.1.1. De i december 2025 vedtagne lovændringer udskyder den trinvis ikrafttræden af rapporteringskravene vedrørende bæredygtighed med to år for de virksomheder, der er omfattet af bølge 2 og bølge 3. Disse virksomheder skal, indtil de potentielt skal rapportere efter CSRD'et, fortsætte med at udarbejde en redegørelse for samfundsansvar efter den tidligere § 99a (2018). Udskydelsen af kravet om bæredygtighedsrapportering gælder ikke for virksomheder omfattet af bølge 1, selvom disse endnu ikke måtte have aflagt årsrapport for 2024/25.

Kravet i ÅRL § 99 om at virksomhederne i ledelsesberetningen skal medtage oplysninger om immaterielle nøgleressourcer og redegøre for, hvordan virksomhedens forretningsmodel grundlæggende afhænger af sådanne immaterielle nøgleressourcer, og hvorledes disse ressourcer er en kilde til værdiskabelse for virksomheden, udskydes tilsvarende.

Det betyder, at kravet om rapportering efter CSRD'et og oplysninger om immaterielle nøgleressourcer først træder i kraft således:

- For store virksomheder i regnskabsklasse C og store børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber i klasse D med gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller færre (bølge 2) gælder kravet om bæredygtighedsrapportering først for regnskabsår, der begynder i 2027 eller senere.
- For små og mellemstore børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber i klasse D (bølge 3) gælder kravet om bæredygtighedsrapportering først for regnskabsår, der begynder i 2028 eller senere.

Udskydelsen af virkningen af bæredygtighedsdirektivets anvendelsestidspunkt gælder tilsvarende for finansielle virksomheder, hvor virkningstidspunktet vil blive reguleret i de af Finanstilsynet udstedte regnskabsbekendtgørelser.

Bemyndigelse til at forhøje størrelsesgrænser, der reducerer antallet af virksomheder, der omfattes af CSRD'et

EU-Kommissionen har i Omnibus-pakken fra februar 2025 foreslået, at virksomheder først skal være forpligtet til at rapportere efter CSRD'et, når de har mere end 1.000 ansatte.

Den 9. december 2025 nåede Det Europæiske Råd og Europa-Parlamentets forhandlere til enighed om en foreløbig aftale om via et ændringsdirektiv at forenkle bæredygtighedsrapportering efter CSRD'et og due diligence-krav efter CSDDD'et for dermed at styrke EU's konkurrenceevne.

Den i december 2025 vedtagne lovændringerne udskyder den trinvis ikrafttræden af rapporteringskravene vedrørende bæredygtighed med to år for de virksomheder, der er omfattet af bølge 2 og bølge 3.

Herunder blev der opnået enighed om at hæve størrelsesgrænserne for rapportering efter CSRD'et, så det fremadrettet alene vil være virksomheder med flere end 1.000 ansatte og en omsætning på mere end 450 mio. EUR, der vil skulle udarbejde bæredygtighedsrapportering efter CSRD'et. Samtidig blev der opnået enighed om at fjerne børsnoterede SMV'er og finansielle holdingvirksomheder fra CSRD'ets anvendelsesområde.

I forhandlingerne blev parterne også enige om en overgangsundtagelse for de virksomheder, der for 2024 og senere allerede har rapporteret efter CSRD'et (de såkaldte "bølge 1"-virksomheder). Overgangsundtagelsen giver medlemslandene mulighed for at indføre det nye anvendelsesområde, herunder størrelsesgrænserne, allerede med virkning for årsrapporter, der udarbejdes efter tidspunktet for ændringsdirektivets ikrafttrædelsestidspunkt.

Oplægget til ændringsdirektiv blev godkendt af Det Europæiske Råd og Europa-Parlamentet henholdsvis den 9. december 2025 og 16. december 2025 og mangler nu blot at blive publiceret i EU's Official Journal for at få retskraft i EU.

Som en særlig bestemmelse i ændringsloven er den danske erhvervsminister bemyndiget til efter godkendelse af ændringsdirektivet i EU at kunne implementere det ændrede anvendelsesområde med tilbagevirkende kraft. Det kan potentielt betyde, at virksomheder, der på tidspunktet for erhvervsministerens udsendelse af bekendtgørelse endnu ikke har aflagt årsrapport for 2025, kan udnytte de ændrede størrelsesgrænser allerede for 2025-årsrapporten (regnskabsår påbegyndt mellem 1. januar 2025 og 31. december 2026) og dermed fravælge at udarbejde bæredygtighedsrapportering efter CSRD'et. I givet fald vil virksomhederne i stedet for skulle udarbejde redegørelse for samfundsansvar efter den tidligere § 99a (2018).

Det er usikkert hvornår bekendtgørelsen fra erhvervsministeren kan foreligge, men der er forlydender om, at direktivet først vil blive offentliggjort i EU's Official Journal i marts 2026, hvilket er en forudsætning for at bekendtgørelsen kan udstedes. Det betyder, at virksomheder omfattet af bølge 1 formentlig vil have aflagt årsrapport for 2025 på det tidspunkt, hvor bekendtgørelsen udstedes.

I den vedtagne lov om ændring af ÅRL er der indsat bemyndigelser til at Erhvervsministeren uden yderligere lovændringer kan:

Undtage virksomheder, som på nuværende tidspunkt er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering efter ÅRL § 99 a (2024), fra forpligtelsen til at udarbejde en bæredygtighedsrapportering for regnskabsår, der er påbegyndt mellem den 1. januar 2025 og den 31. december 2026. Undtagelsen kan kun gælde for virksomheder, som efter EU-retten vil være undtaget fra kravet om rapportering efter CSRD'et fra 1. januar 2027.

- Fastsætte regler om pligt til at udarbejde en redegørelse for samfundsansvar efter den tidligere § 99a, som affattet efter lov nr. 1716 af 27. december 2018, for de virksomheder, der med ændringsforslaget fritages fra kravet om bæredygtighedsrapportering.

Erhvervsministeren er bemyndiget til at undtage virksomheder, som på nuværende tidspunkt er omfattet af kravet om bæredygtighedsrapportering efter ÅRL § 99 a (CSRD'et), fra forpligtelsen til at udarbejde en bæredygtighedsrapportering for regnskabsår, der er påbegyndt mellem den 1. januar 2025 og den 31. december 2026, når det krævede EU-retsgrundlag er til stede.

- Give de virksomheder, der undtages fra kravet om bæredygtighedsrapportering, som har valgt eller udpeget en revisor eller uafhængig erklæringsudbyder til at afgive erklæring om bæredygtighedsrapportering, mulighed for at afregistrere den eller de pågældende revisorer eller erklæringsudbydere i ERST's it-system uden særskilt vedtagelse på generalforsamling jf. nærmere nedenfor.

Bemyndigelsen kan anvendes, hvis og når det krævede EU-retsgrundlag er til stede, og bemyndigelsen forventes udnyttet ved udstedelse af en bekendtgørelse.

Ny standard for bæredygtighedsrapportering for virksomheder, der ikke er omfattet af CSRD'et (VSME-standarden)

EU-Kommissionen offentliggjorde den 30. juli 2025 en henstilling om frivillig bæredygtighedsrapportering efter den såkaldte VSME-standard. VSME-standarden blev lanceret som en midlertidig løsning med henblik på at imødekomme behovet for bæredygtighedsrapportering blandt små og mellemstore virksomheder uden for CSRD'ets anvendelsesområde. VSME-standarden har til formål at give virksomhederne mulighed for frivilligt at offentliggøre bæredygtighedsoplysninger i et forenklet format, og at gøre SMV'er og deres samarbejdspartnere i stand til at dele ESG-data på en ensartet og effektiv måde.

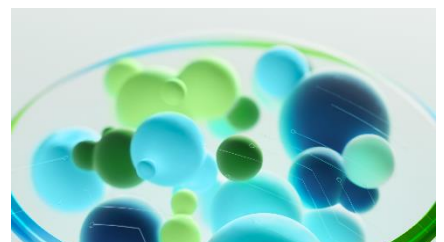
Af bemærkningerne til ændringsloven fremgår, at i forhold til ÅRL § 99a (2018) og kravet om udarbejdelse af redegørelse for samfundsansvar, vil VSME-standarden blive tilføjet som en anerkendt standard på linje med bl.a. FN's Global Compact og Global Reporting Initiative. Konkret vil dette vil ske ved en ændring af den gældende redegørelsesbekendtgørelse, hvorved bestemmelserne om redegørelse for samfundsansvar efter 99a (2018) vil udgå. Samtidig vil der blive udstedt en ny bekendtgørelse, der særskilt fastsætter de nærmere regler om offentliggørelse af redegørelsen for samfundsansvar for de virksomheder, der fortsat er omfattet af dette krav. I den nye bekendtgørelse vil de gældende krav vedrørende § 99 a (2018), som i dag er fastsat i redegørelsesbekendtgørelsen, blive videreført, dog med den ændring, at VSME-standarden tilføjes som en standard, som redegørelsen for samfundsansvar kan udarbejdes på baggrund af.

Rapportering efter VSME-standarden vil fortsat skulle leve op til ÅRL's krav til redegørelse for samfundsansvar, herunder indholdsmæssigt opfylde oplysningskravene i § 99 a (2018), og også dække den samme regnskabsperiode som årsrapporten.

Du kan læse mere om VSME-standarden på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk) og på [Virksomhedsguiden](#).

Afregistrering af bæredygtighedsrevisor

En række af de virksomheder, der efter gældende regler skulle have rapporteret om bæredygtighed efter CSRD'et for første gang for regnskabsåret 2025, har allerede, fx på den ordinære generalforsamling i foråret 2025, valgt en revisor eller uafhængig erklæringsudbyder til at skulle afgive erklæring om virksomhedens bæredygtighedsrapportering og registreret den pågældende i ERST's it-system. Udskydelse af rapporteringskravene for disse virksomheder betyder, at en eventuel valgt revisor skal



afsættes igen og afregistreres. Efter de gældende regler skal beslutning om at afsætte en valgt revisor eller uafhængig erklæringsudbyder træffes af generalforsamlingen e.l. Desuden skal en anmeldelse om afregistrering af revisor eller uafhængig erklæringsudbyder før hvervets udløb vedlægges en forklaring på årsagen.

For at undgå unødige byrder, og da lovgrundlaget for beslutningen om valg af revisor henholdsvis uafhængig erklæringsudbyder for de omfattede virksomheder bortfalder med lovændringerne, er der med ændringsloven vedtaget en midlertidig overgangsbestemmelse, der muliggør afsættelse og afregistrering af revisor eller erklæringsudbyder uden særskilt beslutning af virksomhedens kompetente ledelsesorgan – fx generalforsamlingen i et kapitalsekskab - og uden at der skal vedlægges en fyldestgørende forklaring på årsagen til hvervets ophør ved afregistrering af denne i ERST's it-system.

Overgangsordningen finder alene anvendelse i en afgrænset periode, som er fra lovens ikrafttræden og frem til afholdelsen af virksomhedens førstkommende ordinære generalforsamling eller møde for tilsvarende godkendelsesorgan.

Ikrafttræden

Ændringsloven træder i kraft den 31. december 2025. Ændringsloven kan læses på [Folketingets hjemmeside](#).

2.1.4. Kravet om XBRL-opmærkning er udskudt

Indtil EU-Kommissionen vedtager digitale XBRL-taksonomier til opmærkning af bæredygtighedsrapporteringen og EU taksonomirapporteringen, er virksomheder ikke forpligtet til at opmærke deres bæredygtighedsrapportering i XBRL-format.

Senest i december 2024) har ESMA indikeret, at kravet om XBRL-opmærkning vil blive indført gradvist og tidligst for 2026-årsrapporter for de største virksomheder. Læs mere [her](#). Dette var imidlertid før Omnibus-pakken blev fremlagt og derfor er det p.t. usikkert fra hvornår XBRL-opmærkning vil blive krævet.

2.1.5. Hvad bringer fremtiden indenfor bæredygtighedsrapportering?

2.1.5.1 Forenkling af de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS)

Som en del af substansforslaget i Omnibus-pakken har EFRAG den 3. december 2025 indsendt udkast til forenkling af ESRS'erne til EU-Kommissionen.

Selvom EFRAG har besluttet at bevare den grundlæggende arkitektur i udkastet til ESRS, er standarderne blevet væsentligt forenklet med henblik på at forbedre læsbarheden af og tilgængeligheden af bæredygtighedsrapporterne.

EFRAG anfører selv, at praktiske overvejelser og proportionalitetsmekanismer er blevet indført i alle rapporteringstrin og det mest udfordrende område, væsentlighedsvurderingen, er blevet forenklet for at undgå

unødvendige administrative byrder, genfokusere på informationens anvendelighed og hjælpe virksomheder med at oplyse, hvad der er relevant for brugerne. Ved afgivelse af værdikædeoplysninger gives nu mulighed for fleksibilitet i brugen af skøn, hvilket reducerer presset for direkte dataindsamling. Ved at anvende de forenklede ESRS vil virksomhederne bedre kunne integrere bæredygtighed i deres kommunikation til markedet, ud over blot at overholde reglerne.

De væsentligste ændringer til ESRS'erne omfatter følgende:

- Nytteværdien af information indføres som et generelt filter og med vægt på retvisende præsentation for mere relevant og mindre compliance-orienteret rapportering.
- Forenklet væsentlighedsvurdering ved klarere vejledning, reducerede dokumentationskrav og forøgelse af reviderbarheden.
- Eliminering af præferencen for direkte data i værdikæden, hvilket reducerer behovet for dataindsamling.
- Væsentligt lempede oplysningskrav, proportionalitetsmekanismer og ad hoc indfasning for særligt udfordrende oplysningskrav.
- Principbaserede standarder for de tekstmæssige oplysningskrav, især for politikker, handlinger og mål, øget fleksibilitet i f.t. hvordan informationerne præsenteres og større fokus på hvordan bæredygtighedsforhold konkret håndteres.
- Selve ESRS'erne er forkortede, mere entydige samt lettere at forstå og implementere.
- 61% reduktion af krævede datapunkter og fjernelse af alle frivillige oplysningskrav.
- Forbedret sammenhæng til ISSB-standarderne, herunder overordnet krav om retvisende præsentation, ændrede grænser (boundaries) for GHG-rapportering og oplysninger om forventede finansielle effekter.

Som næste skridt vil EU-Kommissionen nu gennemgå og vurdere EFRAG's udkast til de ændrede ESRS'er med henblik på at kunne udsende disse som opdaterede standarder via en delegeret retsakt. EU-Kommissionen har mulighed for at foretage ændringer til udkastene inden udsendelse af de endelige standarder, hvorfor der vil kunne forekomme ændringer til disse.

EU-Kommissionen sigter mod at vedtage den endelige forordning senest seks måneder efter ikrafttrædelsen af omnibusforslagene, herunder substansdirektivet, jf. ovenfor. Denne tidslinje er fastsat med det formål at ESRS'erne kan vedtages som en delegeret retsakt i tide til, at virksomheder kan anvende de reviderede standarder for regnskabsåret 2027, potentielt med en mulighed for frivillig anvendelse for regnskabsåret 2026.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra december 2025.

2.1.5.2 Due-diligence direktivet (CSDDD)

Den 25. juli 2024 udsendte EU-Kommissionen et nyt direktiv, der har forkortelsen CSDDD (*Corporate Sustainability Due Diligence Directive*).

Formålet med direktivet er at sikre, at de største virksomheder indenfor EU eller med aktiviteter i EU identificerer og adresserer negative menneskeretlige og miljømæssige påvirkninger i deres værdikæder indenfor og udenfor Europa, herunder både egne aktiviteter og underleverandører mv.

I direktivet indgår bl.a. krav om en risikobaseret kortlægning af påvirkninger i værdikæderne, krav om handlinger til imødegåelse af faktiske eller potentielle skader på menneskerettigheder og miljø, udarbejdelse af omstillingsplaner for at gøre deres forretningsmodel forenelig med Parisaftalens klimaneutralitetskrav i 2050 og den Europæiske Klimalov samt mulighed for at rette erstatningskrav mod virksomhederne for manglende overholdelse af direktivet. Direktivet gælder for store virksomheder med mere end 1.000 ansatte og en omsætning på mere end 450 mio. EUR.

Da direktivet primært omhandler handlinger, som virksomhederne skal udføre, er der ikke indarbejdet yderligere rapporteringskrav i CSDDD'et, men for virksomheder omfattet af CSRD'et vil der være krav om, at der i bæredygtighedsrapporten redegøres for deres due diligence processer mv., som måtte være fastlagt med udgangspunkt i CSDDD'et.

De første virksomheder ville skulle overholde direktivets krav fra og med 2027. Direktivet er endnu ikke indarbejdet i dansk lovgivning.

Ændringer til direktivet vedtaget i december 2025

Som led i Omnibus-pakken foreslog EU-Kommisionen i februar 2025 væsentlige ændringer til direktivet og den 16. december 2025 blev det med Europa-Parlamentets [godkendelse](#) endeligt, at det oprindelige CSDDD skulle forenkles og reduceres væsentligt på særligt følgende områder:

- Kun meget store virksomheder omfattes. Det er alene virksomheder med mere end 5.000 ansatte og 1,5 mia. EUR i årlig omsætning, der i første omgang er omfattet. Dette gælder både EU-baserede virksomheder og virksomheder med hjemsted udenfor EU, der har omsætning i EU.
- Kravet om klimatransitionsplaner fjernes fra direktivet.
- Det tværnationale civilansvar fjernes og i stedet for er det op til medlemslandene at fastsætte ansvarsregler. I den forbindelse sættes loft på bødestørrelser, der er væsentligt lavere end i det oprindelige direktiv.
- Mere fokus og større fleksibilitet i due diligence-processerne. Der lægges i det ændrede direktiv større vægt på, at virksomhederne først og fremmest skal fokusere due diligence-indsatsen på de områder, hvor der aktuelt og potentielt er mest sandsynlighed for negativ påvirkning.

Udover ovenstående ændringer til direktivet, så er ikrafttrædelsen af direktivet udskudt til 26. juli 2029. Direktivet kræver indarbejdelse i dansk lovgivning før det kan træde i kraft.

3. ÅRL mv.

3.1. Nye regler mv., der træder i kraft for regnskabsåret 2025 og 2025/26

3.1.1. Ændringer til ÅRL

Folketinget vedtog den 2. maj 2024 Lov om ændring af ÅRL, revisorloven og forskellige andre love. Ændringsloven havde primært til formål at implementere EU-direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering (CSRD), jf. afsnit 2.1.1, og EU-direktivet om forhøjelse af størrelsesgrænser i EU's regnskabsdirektiv i dansk lovgivning. De forhøjede størrelsesgrænser er trådt i kraft og virksomheder har senest i forbindelse med 2024-årsrapporten anvendt de forhøjede størrelsesgrænser. Lovændringen indeholdt også en række mindre primært tekniske ændringer, som har virkning for regnskabsår, der begynder 1. juni 2024 eller senere, dvs. for årsrapporten for 2025 for virksomheder med kalenderår som regnskabsår.

Nedenfor er de andre ændringer til ÅRL samt ikrafttræden af de enkelte lovændringer opsummeret. Ændringen til ÅRL § 64 får betydning for de fleste virksomheder jf. nærmere nedenfor. Du kan læse mere om lovændringerne på Deloitte.dk i nyheden [Årsregnskabsloven: Ændring af størrelsesgrænser mv.](#)

Ændring	§ i ÅRL	Regnskabsklasse	Træder i kraft a):
De særlige bestemmelser i ÅRL, der gælder for aktie- og anpartsselskaber er udvidet til også at gælde for partnerselskaber, herunder bestemmelsen om indregning og oplysning om ikke indbetalt virksomhedskapital, specifikation af virksomhedskapitalen og oplysning om ledelsens øvrige ledelseshverv.	§ 35b, § 87a, § 107	B, C og D C og D D	01.06.2024 (2025)
Muligheden for at investeringsejendomme kan måles til dagsværdi med dagsværdiregulering over egenkapitalen er ophævet. Investeringsejendomme skal måles til enten kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger eller til dagsværdi med dagsværdiregulering over resultatopgørelsen (§ 38). Ved måling til dagsværdi med dagsværdiregulering over egenkapitalen skal opskrivningen bindes på egenkapitalen. Hvis praksis ændres til måling til dagsværdi med dagsværdiregulering over resultatopgørelsen, kan en eventuel bunden reserve overføres til frie reserver. Alternativt kan praksis ændres til måling til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Det betyder, at ejendommene skal indregnes til oprindelig kostpris fratrukket beregnede af- og nedskrivninger i ejerperioden. En eventuel bunden reserve opløses.	§ 41	B, C og D	01.06.2024 (2025)
I bestemmelsen om at oplyse om det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret er tilføjet, at det positivt skal oplyses, hvis antal ansatte er under 1, fx ved angivelse af, at antal ansatte er 0.	§ 68	B, C og D	01.06.2024 (2025)

Ændring	§ i ÅRL	Regnskabsklasse	Træder i kraft a):
Kravet om at oplyse om eventualforpligtelser mv. er opdelt, så virksomheder særskilt skal oplyse om 1) størrelsen af virksomhedens eventualforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen, herunder kautions- og garantiforpligtelser, og 2) størrelsen af andre forpligtelser, herunder leasingforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen. Læs mere nedenfor.	§ 64	B, C og D	01.06.2024 (2025)
Erhvervsdrivende moderfonde omfattes af kravet om at rapportere om underrepræsenteret køn. Som beskrevet i afsnit 3.1.2, er kravet dog ophævet før det trådte i kraft.	§ 77c	B og C	01.06.2024 (2025)
Kravet om at oplyse om nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse på virksomheden, herunder navn, bopæl, for virksomheders vedkommende hjemsted, og grundlaget for den bestemmende indflydelse er ophævet. Kravet blev ophævet, da oplysningerne i forvejen skal registreres i det centrale virksomhedsregister CVR og kan findes heri, samt at oplysningerne om de nærtstående parter hjemsted var i konflikt med muligheden for at personer i CVR kunne få adressebeskyttelse.	§ 98c, stk. 5	C og D	01.06.2024 (2025)
Kravene om at beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening, og beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå er ophævet.	§ 99, stk. 1 litra 6 og 7	C og D	01.01.2024 (2024)
Nyt krav om at virksomheder i ledelsesberetningen skal medtage oplysninger om immaterielle nøgleressourcer og redegøre for, hvordan virksomhedens forretningsmodel grundlæggende afhænger af sådanne immaterielle nøgleressourcer, og hvorledes disse ressourcer er en kilde til værdiskabelse for virksomheden.	§ 99, stk. 2	C (stor) og D	b)
I notekravet for koncernregnskaber er tilføjet en henvisning til kravet for årsregnskabet i § 90a om at oplyse, hvilke indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden, og med hvilken værdi de er indregnet, sådan at disse oplysninger også skal gives koncernregnskabet.	§ 126	B, C og D	01.06.2024 (2025)
<p>a) Kravene gælder for det regnskabsår, der begynder på denne dato eller følger umiddelbart efter de nævnte datoer. Ikrafttræden 01.06.2024 betyder, at kravet for virksomheder med kalenderårsregnskaber gælder fra og med regnskabsåret 2025. Ved kalenderårsregnskaber er årstal for ikrafttræden angivet i parentes.</p> <p>b) Træder i kraft for de omfattede virksomheder samtidig med, at de bliver omfattet af de nye krav til bæredygtighedsrapportering. Læs mere herom i afsnit 2.1.1 og 2.1.3.</p>			

Udover ovenstående er der indarbejdet en række tilpasninger af paragrafhenvvisninger mv.

Nyt oplysningskrav vedrørende andre ikke-indregnede forpligtelser

Ændringen til § 64 betyder, at der fremover særskilt skal oplyses om andre forpligtelser, herunder leasingforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Det betyder, at det principielt er alle typer af gensidigt bebyrdende aftaler til opfyldelse efter balancedagen, der skal oplyses om.

Gensidigt bebyrdende aftaler er aftaler, der er økonomisk neutrale for virksomheden. Der sker ikke et nettotræk på virksomhedens økonomiske ressourcer, da der ydes en værdi til virksomheden svarende til virksomhedens betaling. Det er fx aftaler om køb af varer og andre aktiver til levering efter balancedagen samt serviceaftaler, der løber hen over balancedagen, og ikke alene leje- og leasingaftaler.

Ved vurdering af hvilke aftaler en virksomhed skal oplyse om, gælder ÅRL generelle væsentlighedsprincip, hvorfor det kun er væsentlige aftaler, der skal oplyses om. Hvis flere uvæsentlige aftaler tilsammen er væsentlige, skal de også oplyses. Ud over en kvantitativ vurdering, kan også anvendes en kvalitativ vurdering. Det betyder, at vurderingen også afhænger af, hvor sædvanlige aftalerne er for en virksomhed i samme branche.

Hvad skal oplyses?

Væsentlige kontrakter om køb af varer og tjenesteydelser til levering efter balancedagen, herunder køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, leasing af aktiver, serviceaftaler mv.

Hvilke beløb skal oplyses?

- Det beløb, der forventes afregnet ved gennemførelse af kontrakten. Hvis hensigten er at opsiges kontrakten, er det beløbet, der skal afregnes ved opsigelse, der skal oplyses, medmindre beløbet i så fald skal indregnes i balancen som en forpligtelse.
- Der kan oplyses ét samlet beløb for alle forpligtelser, men generel praksis forventes at blive, at der oplyses beløb fordelt på hovedkategorier. For regnskabsklasse C og D skal leasingforpligtelser oplyses særskilt.
- Forpligtelser overfor tilknyttede og associerede virksomheder skal oplyses særskilt.

Hvad skal ikke oplyses?

- Kontraktlige forpligtelser, der ikke afregnes finansielt, fx levering af varer og tjenesteydelser.
- Sædvanlige medarbejderforpligtelser, herunder løn i opsigelsesperiode.
- Kontraktlige forpligtelser, der er uvæsentlige for vurdering af virksomhedens finansielle stilling ud fra en kvalitativ (fx grad af sædvanlighed) og kvantitativ (beløbsmæssig) vurdering.

Hvordan kan det oplyses?

Note x Andre ikke-indregnede forpligtelser

Udover sædvanlige forretningsmæssige forpligtelser har Jensen A/S indgået følgende væsentlige andre forpligtelser til afvikling efter balancedagen:

	t.kr.
Køb af materielle anlægsaktiver	x.xxx
Levering af tjenesteydelser (minimumsperiode)	x.xxx
Leasing af materielle anlægsaktiver (minimumsperiode)	x.xxx
Leasing af materielle anlægsaktiver fra tilknyttede virksomheder (minimumsperiode)	x.xxx

3.1.2. ÅRL § 99b om rapportering om underrepræsenteret køn i ledelsen er ophævet

Som led i [regeringens oplæg til politisk prioriterede opgavebortfald på finansloven 2025](#) vedtog Folketinget den 19. december 2024 en ændringslov, som bl.a. ophævede kravet i ÅRL § 99b om i årsrapportens ledelsesberetning at rapportere om virksomhedens politikker og måltal for det underrepræsenterede køn i ledelsen. Kravet blev ophævet med virkning for regnskabsår, der begyndte den 1. januar 2024 eller senere. Der blev ikke ændret på kravene til de pågældende virksomheder om at opstille måltal og udarbejde politikker for at fremme det underrepræsenterede køn, som kræves efter selskabslovgivningen. Det er således alene pligten til rapportering og offentliggørelse efter ÅRL § 99b, der er ophævet.

Et nyt krav i ÅRL § 77c, som endnu ikke var trådt i kraft, om at visse moderfonde skal rapportere efter ÅRL § 99b, blev også ophævet.

Ophævelse af ÅRL § 99b har, jf. bemærkningerne til lovforslaget, til formål at undgå regelforvirring, at undgå at pålægge virksomhederne en unødvendig rapporteringsbyrde og at mindske risikoen for dobbeltrapportering. Rapportering om mangfoldighed skal nemlig også ske efter CSRD-direktivet, som blev implementeret i ÅRL § 99a ved lov nr. 480 af 22 maj 2024 (se afsnit 2.1.1), efter ÅRL § 107d, hvorefter store børsnoterede virksomheder skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse om virksomhedens mangfoldighedspolitik, og efter en ny bestemmelse i ÅRL, § 107f, som blev vedtaget med Kønsbalanceloven den 12. december 2024 (se afsnit 3.1.3).

Ændringsloven indeholder også en række andre ændringer, herunder blev bestemmelserne om kapitalejrlån i selskabsloven ophævet (se afsnit 6.1).

Læs mere i nyhed af december 2024 på [Deloitte.dk](#).

3.1.3. Lov om kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmer i store børsnoterede selskaber

Folketinget vedtog den 12. december 2024 lov om kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmer i visse store børsnoterede aktieselskaber (kønsbalanceloven). Loven trådte i kraft den 28. december 2024, med virkning for regnskabsår, der begynder 1. januar 2025 eller senere.

Kønsbalanceloven finder anvendelse for børsnoterede aktieselskaber, bortset fra selskaber med færre end 250 medarbejdere, og som i et regnskabsår ikke overskrider en årlig omsætning på 50 mio. EUR eller en årlig samlet balance på 43 mio. EUR. Størrelsesgrænserne gælder på selskabsniveau og ikke på koncernniveau.

Loven indfører bl.a. en pligt til, at de omfattede virksomheder skal have et mål om at opnå en ligelig kønsfordeling blandt medlemmerne i det øverste ledelsesorgan senest den 30. juni 2026. De omfattede virksomheder har i 2025 været omfattet af lovens krav og skal rapportere herom første gang i årsrapporten for 2025.

Nedenfor er kravene i ÅRL opsummeret og du kan læse mere om lovens krav til at opstille måltal mv. i nyhed fra december 2024 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

Krav om rapportering i årsrapporten

Selskaber omfattet af kønsbalanceloven skal give oplysninger i årsrapportens ledelsesberetning om det underrepræsenterede køn efter en ny bestemmelse § 107f i ÅRL.

Rapporteringskravene i § 107f er ikke så omfattende, som det ophævede krav i § 99b. Dette begrundes med, at kravene til rapportering i kønsbalancedirektivet anses for tilstrækkelige i forhold til at sikre, at de omfattede selskaber gør fremskridt i forhold til at opnå målet om en mere ligelig kønsfordeling blandt ledelsesmedlemmerne, idet de bliver forpligtet til at gennemføre midler til opnåelse af en ligelig kønsbalance, hvis målet om ligelig kønsbalance i det øverste ledelsesorgan ikke er nået senest den 30. juni 2026.

Efter ÅRL § 107f skal selskaber omfattet af kønsbalanceloven i ledelsesberetningen oplyse om følgende pr. balancedagen:

- 1) Det samlede antal medlemmer i det øverste ledelsesorgan eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.
- 2) Hvis selskabet har medarbejdervalgte medlemmer, skal der oplyses om det samlede antal medarbejdervalgte medlemmer i det øverste ledelsesorgan, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.
- 3) Det samlede antal personer i selskabets direktion, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf.
- 4) Hvis selskabet er forpligtet til at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer, skal der oplyses om måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.

Bemærk, at det er det samlede antal personer i selskabets direktion, og hvor stor en andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf, der skal oplyses. Der skal ikke gives tilsvarende oplysninger for selskabets øvrige ledelsesniveauer, som omfatter flere ledelsesniveauer end direktionen. Der skal således ikke gives oplysninger, der giver regnskabsbrugerne mulighed for at forholde sig til status for det måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

I tilknytning til oplysningerne ovenfor skal oplyses:

- Hvis virksomheden pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i det øverste ledelsesorgan eller på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.
- Status for opfyldelsen af måltallene for det øverste ledelsesniveau, herunder særskilt for medarbejdervalgte medlemmer.

Rapporteringskravene i § 107f er ikke så omfattende, som kravene i § 99b, hvilket begrundes med, at kravene til rapportering i kønsbalancedirektivet anses for tilstrækkelige i forhold til sikre, at de omfattede selskaber gør fremskridt, idet de bliver forpligtet til at gennemføre midler til opnåelse af en ligelig kønsbalance, hvis målet om ligelig kønsbalance i det øverste ledelsesorgan ikke er nået senest den 30. juni 2026.

- Foranstaltninger, der er truffet i regnskabsåret med henblik på at nå måltallene for det øverste ledelsesniveau og de øvrige ledelsesniveauer.
- Begrundelsen for, hvorfor målene eventuelt ikke er nået, samt en uddybende beskrivelse af, hvilke foranstaltninger selskabet allerede har truffet eller agter at træffe for at nå måltallene, hvis de ikke er opfyldt senest den 30. juni 2026.

Af lovbemærkningerne fremgår, at der efter bestemmelserne ikke gælder et kriterie om væsentlighed, hvilket betyder, at der skal oplyses om alle foranstaltninger, som selskabet allerede har truffet eller agter at træffe for at nå måltallene. Dette kan fx være oplysninger om uddannelsesforløb rettet mod det underrepræsenterede køn, ændring af ansættelsespolitikker mv.

Oplysningerne angivet ovenfor skal både gives i ledelsesberetningen og offentliggøres på en hensigtsmæssig og let tilgængelig måde på selskabets hjemmeside. Af lovbemærkningerne fremgår, at det er intentionen, at oplysningerne skal offentliggøres på hjemmesiden i umiddelbar forlængelse af godkendelsen af årsrapporten.

ERST offentliggør årligt på baggrund af selskabernes oplysninger en liste over selskaber, som har nået måltallene for det øverste ledelsesniveau.

3.1.4. Krav om indberetning af årsrapport i nyt digitalt format fra og med 1. januar 2025

Fra og med årsrapporter med balancedag 1. januar 2025 eller senere, hvilket for virksomheder med kalenderåret som regnskabsår vil sige årsrapporten for 2025, skal årsrapporten indberettes til ERST i et nyt digitalt format kaldet inlineXBRL eller iXBRL. Det betyder, at årsrapporten ikke længere kan udarbejdes og indberettes som særskilte PDF- og XBRL-filer.

Det nye format har bl.a. i flere år været brugt ved indberetning af årsrapporter for børsnoterede virksomheder, men kommer altså nu til at være et krav for alle virksomheder, der er omfattet af ÅRL's krav om indberetning af årsrapporter til ERST. Der er fortsat ikke krav om, at revisor skal erklære sig om XBRL-opmærkningen indarbejdet i iXBRL-filerne.

Indsendelse af årsrapporter for udenlandske virksomheder i tilknytning til årsrapporten for en dansk virksomhed, fx ved reference til overliggende koncernregnskab ved undladelse af udarbejdelse af koncernregnskab, skal fortsat ske i PDF-format.

Formålet med det nye krav er at sikre en højere kvalitet af regnskabsdata, da det nye format skaber grundlag for en større sammenhæng mellem strukturerede og læsbare data.

Det nye krav fremgår af § 17 i [Indsendelsesbekendtgørelsen](#), som blev indsat ved [Bek. nr. 1003 af 26 juni 2023](#).

Af lovbemærkningerne fremgår, at der efter bestemmelserne ikke gælder et kriterie om væsentlighed, hvilket betyder, at der skal oplyses om alle foranstaltninger selskabet allerede har truffet eller agter at træffe for at nå måltallene.

Fra og med årsrapporter med balancedag 1. januar 2025, skal årsrapporten indberettes til ERST i et nyt digitalt format kaldet inlineXBRL eller iXBRL.

3.1.5. Land for land-rapportering af indkomstskatteoplysninger

I 2023 blev EU's regnskabsdirektiv vedrørende særskilt offentliggørelse af indkomstskatteoplysninger (land for land-rapport) for visse virksomheder og filialer implementeret i ÅRL. Land for land-rapporten skal udarbejdes første gang for regnskabsår, der begynder 22. juni 2024 eller senere. For virksomheder med kalenderår som regnskabsår, skal første Land for land-rapport udarbejdes for 2025 og indsendes til ERST senest 31.12.2026.

Formålet med rapporteringskravet er at skabe gennemsigtighed om, i hvilke lande virksomhederne har deres indtjening, og i hvilke lande de betaler skat.

De omfattede virksomheder er:

- a) Modervirksomheder, der aflægger koncernregnskab, og hvor koncernens nettoomsætning overskrider 5,6 mia. kr. årligt.
- b) Virksomheder, der ikke indgår i en koncern, men hvor virksomhedens nettoomsætning overskrider 5,6 mia. kr. årligt.
- c) Dattervirksomheder omfattet af regnskabsklasse C eller D, hvis øverste modervirksomhed er hjemmehørende uden for EU/EØS, og hvor den øverste koncerns samlede nettoomsætning overskrider 5,6 mia. kr. årligt.
- d) Visse filialer af udenlandske virksomheder, der er hjemmehørende uden for EU/EØS.

Rapporten skal indeholde en række stamoplysninger for den rapporterende virksomhed og en række specifikke oplysninger, der skal gives separat for alle de aktiviteter, der udøves gennem den virksomhed, som rapporten udarbejdes for.

Land for land-rapporten skal ikke indarbejdes i årsrapporten, men skal offentliggøres og indberettes som en særskilt rapport til ERST. Rapportering skal ske i henhold til EU-kommissionens forordning, jf. nedenfor.

Dattervirksomheder, omfattet af punkt c) ovenfor, skal være opmærksomme på, at de skal indsende en Land for Land-rapport, der omfatter alle de aktiviteter, der udøves gennem alle de virksomheder, der indgår i koncernregnskabet for den udenlandske øverste modervirksomhed. Land for land-rapporten kan udarbejdes af den øverste modervirksomhed eller en anden dattervirksomhed af den øverste modervirksomhed.

Hvis fx en koncern består af to danske selskaber (D1 og D2), der er ejet af et italiensk selskab, som er ejet af en amerikansk øverste modervirksomhed, vil både D1, D2 og det italienske selskab være omfattet af kravet om indberetning af en Land for land-rapport. Koncernen kan selv afgøre, hvilket af de fire selskaber, der udarbejder land for land-rapporten, men den udarbejdede rapport skal omfatte hele den øverste koncern kontrolleret af den amerikanske øverste virksomhed hvori de fire selskaber indgår. Rapporten skal indsendes af både D1, D2 og det italienske selskab til henholdsvis de danske og de italienske myndigheder.

Hvis den øverste modervirksomhed er hjemmehørende indenfor EU/EØS, er det kun den øverste modervirksomhed, der er omfattet af kravet om at indsende en Land for land-rapport og alene hvis omsætningen i koncernen overstiger 5,6 mia. kr. i to på hinanden følgende år.

Læs mere om de specifikke krav til indholdet af rapporten, visse undtagelsesmuligheder, rapporteringsformat, krav til revisors udtalelse mv. i nyhed af 7. juni 2023 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

EU-forordning fastlægger fælles skabelon og elektroniske rapporteringsformater

EU-Kommissionen udsendte den 29. november 2024 er gennemførelsesforordning (C(2024)8363), der fastlægger en fælles skabelon og elektroniske rapporteringsformater for så vidt angår de oplysninger, der skal fremlægges i rapporter om selskabsskatteoplysninger. Virksomheder, der er omfattet af kravet om land for land-rapportering, skal følge denne forordning og anvende forordningens skabelon og elektroniske rapporteringsformater ved udarbejdelse af en land for land-rapport.

Virksomheder, der er omfattet af kravet om land for land-rapportering i ÅRL, skal følge EU-kommissionens forordning, som fastlægger den fælles skabelon og de elektroniske rapporteringsformater, som skal anvendes ved udarbejdelse af en land for land-rapport.

Forordningen og tilhørende fire bilag (Bilag I: Fælles skabelon for rapporteringen af selskabsskatteoplysninger, Bilag II: Gældende XBRL-specifikationer. Bilag III: Opmærknings- og indberetningskrav og Bilag IV Taksonomielementer) kan downloades på [EU-kommissionens hjemmeside](#) på både engelsk og dansk.

Indberetning til ERST i inlineXBRL-format er endnu ikke muligt, hvorfor indberetning indtil videre skal som pdf-fil jf. § 32 i [Indsendelsesbekendtgørelsen](#).

3.1.6. Opdatering af risikobrancher, der skal have en erklæring fra revisor

Erhvervsministeren udsendte i november 2025 en ny bekendtgørelse ([Bek. nr. 1488 af 27.11.2025](#)), som opdaterer klassificering af risikobrancher jf. ÅRL.

Virksomheder i risikobrancher i regnskabsklasse B med en årlig nettoomsætning på mere end 5 mio. kr. i to på hinanden følgende år, skal lade sit årsregnskab forsyne med en erklæring fra en uafhængig revisor. Den nye bekendtgørelse træder i kraft den 1. januar 2026 med virkning for regnskabsår, der begynder 1. januar 2025, dvs. for virksomheder med kalenderår som regnskabsår for årsrapporten for 2025.

Der er identificeret 15 risikobrancher på baggrund af data fra Skatteforvaltningen om virksomheders fejl i skatte- og momsangivelser. Opdatering tilføjer 12 nye risikobrancher, mens 8 brancher ikke længere er klassificeret som risikobrancher.

De 15 risikobrancher (nye er markeret med *) er:

- 1) Vejgodstransport branchekode 494100
- 2) Flytteaktiviteter branchekode 494200
- 3) Servering af mad i restauranter og caféer branchekode 561110*
- 4) Drift af øvrige spisesteder branchekode 561190*
- 5) Event catering branchekode 562100

- 6) Catering på kontrakt og andre restaurationsaktiviteter branchekode 562200*
- 7) Udkænkning af ikke-alkoholiske drikkevarer branchekode 563010*
- 8) Udkænkning af alkoholiske drikkevarer branchekode 563020*
- 9) Drift af portaler til internettet branchekode 639100*
- 10) Levering af kombinerede hjælpetjenester i forbindelse med drift af fast ejendom branchekode 811000*
- 11) Almindelig rengøring i bygninger branchekode 812100*
- 12) Vinduespolering branchekode 812210*
- 13) Anden rengøring af bygninger og rengøring af erhvervslokaler i.a.n branchekode 812290*
- 14) Anden rengøring branchekode 812300*
- 15) Skønhedspleje og anden skønhedsbehandling branchekode 962200*

De 8 brancher, der ikke længere er klassificeret som risikobrancher er:

- 1) Restauranter; branchekode 561010
- 2) Pizzeriaer, grillbarer, isbarer m.v.; branchekode 561020
- 3) Anden restaurationsvirksomhed; branchekode 562900
- 4) Caféer, værtshuse, diskoteker m.v.; branchekode 563000
- 5) Databehandling, webhosting og lignende serviceydelser; branchekode 631100
- 6) Webportaler; branchekode 631200
- 7) Engroshandel med personbiler, varebiler og minibusser; branchekode 451110
- 8) Detailhandel med personbiler, varebiler og minibusser; branchekode 451120

3.1.7. Vejledning om indregning af immaterielle anlægsaktiver

ERST udsendte i juni 2025 en [vejledning](#) om indregning af immaterielle anlægsaktiver i henhold til ÅRL. Baggrunden er ikke nye regler, men at den regnskabsmæssige behandling af immaterielle anlægsaktiver kan være kompleks, og at dokumentationskravene er høje, især når virksomheder indregner udviklingsprojekter i balancen. Desuden har styrelsen konstateret, at flere virksomheder ikke følger ÅRL's bestemmelser vedrørende immaterielle anlægsaktiver.

Med udgangspunkt i styrelsens observationer og konstaterede overtrædelser af ÅRL indeholder vejledningen en generel beskrivelse af ÅRL's bestemmelser om indregning af udviklingsprojekter, betingelser for aktivering af udviklingsprojekter, hvilke omkostninger, der kan indregnes i balancen, krav til indregning af reserve, oplysningskrav mv.

De væsentligste budskaber fra ERST er:

- Der gælder de samme regler for klasse B og C (mellem) som for klasse C (stor), hvis udviklingsprojekter vælges indregnet.
- Hvorvidt indregning kan ske, er et regnskabsmæssigt skøn, der kræver underliggende understøttende dokumentation.

ERST udsendte i juni 2025 en [vejledning om indregning af immaterielle anlægsaktiver i henhold til ÅRL](#). Baggrunde er bl.a. at ERST har konstateret, at flere virksomheder ikke følger ÅRL's bestemmelser vedrørende immaterielle anlægsaktiver.

- Retningslinjerne i IAS 38 for indregning og måling finder anvendelse ved skøn over indregningskriterier og måling. Dokumentation for opfyldelse af fremtidige økonomiske fordele fordrer budgetter og prognoser svarende til krav ved nedskrivningstest efter IAS 36.
- Indregningskriterierne skal være dokumenteret opfyldt før aktivering kan påbegyndes. Det gælder også ved ændring i regnskabspraksis med tilbagevirkende kraft.
- Indregning kræver, at omkostninger kan opgøres pålideligt for alle medgåede omkostninger.
- Opskrivning til dagsværdi kan alene ske, hvis de immaterielle aktiver handles på et aktivt marked.
- Reserve for udviklingsomkostninger skal korrigeres for udskudt skat.
- Der skal for indregnede igangværende udviklingsprojekter noteoplyses om de specifikke forudsætninger, der ligger til grund for opfyldelse af indregningskriterierne.

Vejledningen indeholder også en række eksempler, fx:

- Omkostninger til uddannelse af medarbejdere opfyldte ikke indregningskriterier, da medarbejdere ikke er under virksomhedens kontrol
- Udviklingsprojekt, som virksomheden ikke havde videreudviklet på i flere år, opfyldte ikke indregningskriterierne længere, da virksomheden ikke fyldestgørende kunne dokumentere, hvordan projektet kunne færdiggøres og hvordan virksomheden kunne finansiere dette samt skaffe nødvendige ressourcer og kompetencer. Der skulle have været udført nedskrivningstest.
- Udvikling af lægemiddel opfyldte ikke indregningskriterierne, selvom det var vurderet overvejende sandsynligt, at virksomheden fik godkendt fase 3 studier. Sandsynlighed var baseret på gennemsnitlig godkendelsesprocent, hvilket ikke var tilstrækkeligt.
- Ved ændring i anvendt regnskabspraksis til aktivering af udviklingsprojekter kunne afholdte omkostninger fra tidligere år ikke indregnes i kostprisen, da indregningskriterierne ikke var/kunne dokumenteres opfyldt på afholdelsestidspunkterne.
- Afskrivninger på udviklingsprojekter skulle påbegyndes, når det enkelte udviklingsprojekt var klar til ibrugtagning.
- Marked for køb og salg af kvoter var ikke tilstrækkeligt aktiv til dagsværdimåling.

3.1.8. Skærpet fokus på ledelsesberetningen

Ledelsesberetningen er et område, som ERST i de senest år har haft fokus på i forbindelse med kontrol af virksomhedernes årsrapporter. Det fremgår også af en afgørelse fra november 2025 fra regnskabskontrollen, jf. afsnit 5.1.2, hvor ERST giver en børsnoteret virksomhed påbud vedrørende to afsnit i ledelsesberetningen, som var mangelfulde. Da det vedrører krav, som også gælder for virksomheder i regnskabsklasse C og virksomheder i regnskabsklasse B, som vælger frivilligt at medtage de pågældende afsnit, er afgørelsen også relevant for disse virksomheder.

Baseret på afgørelsen samt anden løbende dialog med ERST, bør virksomheder have særlig fokus på ledelsesberetningen i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for 2025. Nedenfor er udvalgte fokusområder omtalt. I parentes er anført hvilke regnskabsklasse kravet gælder for.

Hvis en virksomhed i regnskabsklasse B vælger frivilligt at medtage oplysninger, der er krav for regnskabsklasse C, skal oplysningerne gives i overensstemmelse med de krav, der gælder for klasse C.

Afsnit i ledelsesberetning	Minimums indhold
Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold (B)	<p>Der skal redegøres for eventuelle væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, herunder fx. ændringer i låneforhold, virksomhedssammenslutninger, nedlukning af aktiviteter eller opstart af nye aktiviteter, omstruktureringer mv.</p> <p>Er indeværende års regnskabsposter i resultatopgørelsen eller balancen væsentlig forskellig fra sammenligningsåret, skal udviklingen forklares.</p>
Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktivitet og økonomiske forhold (C-D)	<p>Der skal redegøres for de interne og eksterne forhold, som har påvirket drift, beskæftigelse, investeringsomfang m.v., og dermed påvirket den udvikling, som regnskabstallene afspejler.</p> <p>Udvikling i tallene skal forklares, herunder årsagerne til ændringerne. Det er ikke nok at nævne absolutte og procentvise ændringer for regnskabsposterne.</p>
Forventet udvikling (C-D)	<p>Der skal gives oplysninger om forventninger til væsentlige hovedtal som fx forventet omsætning og resultat for det kommende regnskabsår. Der skal oplyses om både forventet aktivitetsniveau, fx nettoomsætning og forventet resultatmål, fx resultat før skat. Beløbene for forventningerne kan gives i et interval, der dog ikke må være et intetsigende interval.</p> <p>Hvis forventningerne er baseret på særlige og væsentlige forudsætninger, der er stor usikkerhed omkring, skal der oplyses om denne usikkerhed og de underliggende usikre omstændigheder.</p>
Beskrivelse af årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling (C-D)	<p>Der skal følges op på alle de regnskabsposter, for hvilke forventningerne er beskrevet, og ikke kun årets resultat. Afvigelser skal begrundes konkret for virksomheden. Det er ikke tilstrækkeligt at henvise til generelle markedsforhold.</p>

3.1.9. Frivillig rapportering om bæredygtighed i årsrapporten

Mange virksomheder i regnskabsklasse A, B og C (mellem) ønsker frivilligt at rapportere om udvalgte bæredygtighedsforhold i årsrapporten. Det kan fx være for at imødekomme ønsker fra banker, kunder eller andre samarbejdspartnere.

Efter ÅRL kan en virksomheden vælge systematisk og konsekvent at følge alle eller nogle af reglerne fra en højere regnskabsklasse.

I forbindelse med implementering af CSRD'et i dansk lovgivning, jf. afsnit 2.1.1, har Erhvervsministeren bekræftet, at kravet i ÅRL om tilvalg ”systematisk og konsekvent” ikke betyder, at en virksomhed, der frivilligt ønsker at rapportere om enkelte bæredygtighedsaspekter, automatisk bliver forpligtet at udarbejde en fuld bæredygtighedsrapportering.

Erhvervsministeren har bekræftet, at kravet i ÅRL om tilvalg ”systematisk og konsekvent” ikke betyder, at en virksomhed, der frivilligt ønsker at rapportere om enkelte bæredygtighedsaspekter, automatisk bliver forpligtet at udarbejde en fuld bæredygtighedsrapportering.

At anvende reglerne i ÅRL "systematisk og konsekvent" betyder, at de valgte oplysninger og metoder skal afspejle det formål, de enkelte tilvalgte regler tjener. Det er derfor muligt for virksomheder at vælge specifikke dele af en bestemmelse, fx udledning af Co2 efter scope 1, 2 og 3. Ved tilvalg af krav til ledelsesberetningen skal der stadig tage hensyn til det grundlæggende krav om, at ledelsesberetningen skal give en retvisende redegørelse, jf. ÅRL § 11. Det betyder, at både positive og negative aspekter skal medtages for at sikre en balanceret rapportering.

Ovenstående betyder efter Deloitte's vurdering, at virksomheder i regnskabsklasse A, B og C (mellem) p.t. kan vælge mellem nedenstående muligheder for rapportering om bæredygtighedsforhold:

I ledelsesberetningen eller på hjemmesiden med reference fra årsrapporten kan rapporteres:

- Fuldt ud efter gammel § 99a (2018) (Redegørelse for samfundsansvar)
- Delvist efter gammel § 99a (2018) (Redegørelse for samfundsansvar)

I ledelsesberetningen* kan rapporteres:

- Fuldt ud efter ny § 99a (2024) (Bæredygtighedsrapportering)
- Delvis rapportering efter ny § 99a (2024) (Bæredygtighedsrapportering)
- Efter VSME-standard (Bæredygtighedsrapportering), jf. ny § 99a (2024) (læs mere om VSME-standarden i afsnit 2.1.3)
- Uden reference til gammel eller ny § 99a (2024) eller VSME-standard i ledelsesberetning.

**Det vil ikke være i overensstemmelse med ÅRL at rapportere om ovennævnte forhold på hjemmesiden med en reference fra årsrapporten.*

Hvis virksomheden ikke vælger at følge enten den nye § 99a (2024) eller den gamle § 99a (2018) fuldt ud, er det vigtigt, at virksomheden oplyser, at det ikke er en fuld rapportering efter ÅRL's krav og med præcis angivelse af, hvad det ikke er tilvalg af (negativ afgrænsning). Overskriften til rapporteringen skal tilpasses til det konkrete indhold, og benævnelse "Bæredygtighedsrapportering" eller "Redegørelse for samfundsansvar" må ikke anvendes, hvis rapporteringen ikke følger kravene til disse.

Virksomheden har større frihed, hvis rapportering alene sker på hjemmesiden uden reference fra årsrapporten. Virksomheden skal dog være opmærksom på navngivning af rapporteringen, så den ikke forbindes med rapportering efter ÅRL. Desuden bør rapporteringen også indeholde en negativ afgrænsning, så læseren tydeligt kan se, hvad rapporten omfatter og ikke omfatter.

3.1.10. Status på bogføringslovens krav om digital bogføring

Bogføringsloven ([Lov nr. 700 af 24 maj 2022](#)), som trådte i kraft den 1. juli 2022, indeholder en række overgangsbestemmelser vedrørende kravet om anvendelse af digitale bogføringssystemer og kravet til opbevaring af dele af regnskabsmaterialet digitalt.

Efter lovens ikrafttræden har ERST udsendt en række bekendtgørelser, som regulerer kravene og tidsplanen for implementering af digitale bogføringssystemer. I 2025 er udsendt bekendtgørelser, der sætter kravene i kraft for personligt ejede virksomheder m.fl. jf. afsnit 3.2.1.

Virksomheder omfattet af regnskabsklasse B-D i ÅRL skal anvende et digitalt bogføringssystem fra 1. juli 2024, hvis virksomheden anvender et hos ERST registreret standardsystem, og fra 1. januar 2025, hvis virksomheden anvender et såkaldt specialtilpasset system, der ikke er registreret hos ERST. Virksomheder i regnskabsklasse B-D skal i forbindelse med indberetning af årsrapporter for regnskabsperioder, der begynder den 1. juli 2024 eller senere indberette oplysninger om det anvendte bogføringssystem jf. afsnit 3.1.10.1.

Læs mere om bogføringslovens krav til digitale bogføringssystemer i nyhed af marts 2024 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk). For en mere detaljeret gennemgang af den nye bogføringslov henvises til nyhed af 19. maj 2022 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

3.1.10.1 Krav til indberetning af anvendte digitale bogføringssystemer

Ved indberetning af årsrapporter for regnskabsår, der begynder den 1. juli 2024 eller senere, skal virksomheder omfattet af ÅRL's regnskabsklasse B-D indberette, hvilket digitalt bogføringssystem virksomheden anvender jf. [Indsendelsesbekendtgørelsen](#).

Oplysningerne skal indberettes digitalt i forbindelse med indberetning af virksomhedens årsrapport, og ERST har via [XBRL-taksonomien](#) fastsat nærmere krav til, hvordan oplysningerne skal indberettes. Oplysningerne offentliggøres ikke, men er alene til ERST's brug.

Hvis virksomheden anvender eller har anvendt et registreret standardbogføringssystem i regnskabsåret, skal virksomheden indberette:

- a) Navn og CVR-nummer på udbyderen af det digitale bogføringssystem.
- b) Bogføringssystemets registreringsnummer (et FOB-nr. som fremgår af ERST fortegnelse over registrerede bogføringssystemer).
- c) Start- og slutdato* for brug af anvendt digitalt standard bogføringssystem

Hvis virksomheden anvender et ikke-registreret bogføringssystem i regnskabsåret, skal virksomheden indberette:

- a) Hvilken type system, der anvendes
- b) Om virksomheden, som foreskrevet i loven, opbevarer en fuldstændig sikkerhedskopi af registreringer og bilag på en server hos en tredjepart (back-up), og evt. identitet på tredjepart, herunder hjemsted for denne tredjepart.
- c) Start- og slutdato* for brug af digitalt ikke-registreret bogføringssystem

**Start- og slutdatoen skal ligge indenfor regnskabsåret. Hvis det samme system er anvendt hele regnskabsåret, er startdatoen første dag i regnskabsåret, og slutdatoen er sidste dag i regnskabsåret (fx 31.12.2025).*



Hvis virksomheden har skiftet system i løbet af regnskabsåret, skal oplyses om alle systemer anvendt i året.

Virksomheder, der får bogført eksternt, skal ved indberetning oplyse om det bogføringssystem, som den eksterne leverandør anvender.

En virksomhed med regnskabsår, der begynder i perioden 1. juli 2024 - 31.12.2024, der anvender et ikke registreret digitalt bogføringssystem, bliver først omfattet af kravet om digital bogføring, for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2025 eller senere. Virksomheden skal i forbindelse med indberetning af årsrapport for 2024/2025 indberette, at den anvender et ikke registreret digitalt bogføringssystem, men skal ikke indberette ovennævnte oplysninger om det anvendte system, da virksomheden først omfattes af kravet om digital bogføring for årsrapporten for 2025/2026.

3.1.11. Opdatering af Vejledning om bogføring

ERST udsendte i juni 2025 en mindre opdatering til Vejledning om Bogføringsloven.

I vejledningens kapitel 5.1, Registreringer af transaktioner, præciseres, hvad registrering af transaktioner "snarest muligt" indebærer i praksis. Kravet om registrering af transaktioner fremgår af bogføringslovens § 7, stk. 1 "Virksomheder skal registrere alle transaktioner nøjagtigt, og snarest muligt efter at de forhold, der danner grundlag for registreringerne, foreligger".

Det tydeliggøres i vejledningen, at kun virksomheder med meget få og enkle transaktioner kan vente med registrering til tidspunktet for lovpligtige indberetninger, mens andre bør registrere løbende og som udgangspunkt inden for den løbende måned.

Det fremgår ikke, hvor mange transaktioner, der kan anses for "få". Efter Deloitte's vurdering afhænger det af virksomhedens og transaktionernes kompleksitet, men fx kan mere end 100 transaktioner pr. år som udgangspunkt ikke anses for få transaktioner.

Du kan læse ERST's Vejledning om Bogføringsloven [her](#).

3.2. Nye regler mv., der gælder for efterfølgende regnskabsår

3.2.1. Krav om digital bogføring for personligt ejede virksomheder m.fl.

Erhvervsministeren og ERST udsendte den 20. marts 2025 nedenstående tre bekendtgørelser, som sætter pligten til digital bogføring i kraft den 1. januar 2026 for personligt ejede virksomheder og foreninger m.fl. med en nettoomsætning, der overstiger 300.000 kr. i to på hinanden følgende indkomstår:

- 1) Bekendtgørelse om ikrafttræden af bestemmelser i lov om bogføring vedrørende pligt til digital bogføring for visse virksomheder, som ikke har pligt til at aflægge årsrapport efter ÅRL's § 3, stk. 1, m.fl. ([Bek. nr. 297 af 20. marts 2025](#)) (ikrafttrædelsesbekendtgørelsen).

Det tydeliggøres i vejledningen, at kun virksomheder med meget få og enkle transaktioner kan vente med registrering til tidspunktet for lovpligtige indberetninger.

- 2) Bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om pligt til opbevaring af bilag i et digitalt bogføringssystem ([Bek. nr. 302 af 20. marts 2025](#)).
- 3) Bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om krav til virksomheders digitale bogføringssystemer, der ikke er registreret efter bogføringsloven ([Bek. nr. 303 af 20. marts 2025](#)).

Bek. nr. 297 af 20. marts 2025 (ikrafttrædelsesbekendtgørelsen) sætter kravet om digital bogføring i kraft for:

- a) Virksomheder, der udøver erhvervsdrift i Danmark (bogføringspligtige efter BFL 1, stk. 1), som ikke er regnskabspligtige efter ÅRL, hvis nettoomsætningen i to på hinanden følgende indkomstår overstiger 300.000 kr. De omfattede virksomheder er blandt andet personlig ejede virksomheder og foreninger med erhvervsdrift.
- b) Dattervirksomheder af en virksomhed, som er omfattet af lov om finansiel virksomhed eller lov om forsikringsvirksomhed, og dermed ikke omfattet af ÅRL, hvis datter- og modervirksomheden bruger et fælles bogføringssystem. Disse dattervirksomheder har været undtaget fra kravet om digital bogføring indtil modervirksomheden bliver omfattet af kravet, hvilket de bliver nu.
- c) Virksomheder, der udfører bogføring for virksomheder, som er omfattet af punkt a) og b) ovenfor.

Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. januar 2026 med virkning for de omfattede virksomheder fra førstkommande regnskabsår. Virksomheder med kalenderår som regnskabsår, der ved bekendtgørelsen omfattes af kravet om digital bogføring, skal anvende et digitalt bogføringssystem fra og med 1. januar 2026, uanset om de anvender et hos ERST registreret digitalt bogføringssystem eller et ikke-registreret bogføringssystem. Anvendes et ikke-registreret bogføringssystem har virksomheden selv ansvaret for, at systemet overholder kravene i bogføringsloven og bekendtgørelse om krav til virksomheders digitale bogføringssystemer, der ikke er registreret efter bogføringsloven. En virksomhed kan fortsat vælge at få foretaget bogføringen hos en revisor eller anden udbyder, som jf. punkt c) ovenfor, skal bogføre digitalt. Dermed kan virksomheden undlade selv at anskaffe et digitalt bogføringssystem.

Beregning af omsætningsgrænsen

Virksomheder, der ikke er omfattet af ÅRL's regnskabsklasse B-D, omfattes kun af kravet om digital bogføring, hvis virksomhedens nettoomsætning i to på hinanden følgende indkomstår overstiger 300.000 kr.

ERST udsendte den 28. marts 2025 Bilag A: Notat om beregning af omsætningsgrænsen i ikke-regnskabspligtige virksomheder til [Vejledning om Bogføringsloven](#). Af bilaget fremgår, hvordan ERST vil fortolke nettoomsætningsgrænsen efter bogføringsloven. Det skal bemærkes, at denne fortolkning ved ind- og udtræden af pligten til digital bogføring ikke svarer til den fortolkning, der fx anvendes ved indplacering af virksomheder i regnskabsklasser under ÅRL.

For at kravet om digital bogføring indtræder, skal virksomheden have realiseret en nettoomsætning på mere end 300.000 kr. i de to forudgående indkomstår. En virksomhed, der stiftes i 2026, omfattes derfor tidligst af kravet om digital bogføring fra og med 1. januar 2028. Virksomheder med nettoomsætning, der overstiger 300.000 kr. i 2024 og 2025, omfattes af kravet om digital bogføring fra 1. januar 2026.

Bek. nr. 302 af 20. marts 2025 ophæver de bestemmelser i bekendtgørelse om pligt til opbevaring af bilag i et digitalt bogføringssystem, som undtager de virksomheder, der med ikrafttrædelsesbekendtgørelsen, bliver omfattet af kravet om digital bogføring, fra kravet om at opbevare købs- og salgsbilag i det digitale bogføringssystem.

Det betyder, at de virksomheder, der fremover bliver omfattet af kravet om digital bogføring, også omfattes af kravet om at opbevare købs- og salgsbilag i det digitale bogføringssystem.

Bek. nr. 303 af 20. marts 2025 ændrer undtagelsen vedrørende kravet om at opbevare en sikkerhedskopi af bogføringen hos en ikke-nærtstående tredjepart. Efter den gældende formulering finder kravet ikke anvendelse for virksomheder, som er underlagt krav til opbevaring af sikkerhedskopier i anden lovgivning. Efter den nye formulering finder kravet ikke anvendelse for:

- 1) virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed, lov om forsikringsvirksomhed eller lov om Arbejdsmarkedets Tillægspension og
- 2) datterselskaber af virksomheder omfattet af nr. 1, hvis backup/sikkerhedskopi af datterselskabets bogførte transaktioner og bilag bliver opbevaret i overensstemmelse med de regler om opbevaring, som gælder for moderselskabet, fordi datterselskabet bruger et koncernforbundet bogføringssystem.

Undtagelsen udvides således med dattervirksomheder, som nævnt i punkt to ovenfor.

Læs mere i nyhed fra april 2025 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk)

4. IFRS

4.1. Nye og ændrede internationale regnskabsstandarder mv., der træder i kraft for regnskabsår 2025 og 2025/26

4.1.1. IAS 21: Lack of Exchangeability

IASB udsendte i august 2023 ændringer til IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates - Lack of Exchangeability*, som specificerer, hvordan virksomheder skal vurdere, om en valuta kan omveksles, samt hvordan valutakursen skal fastsættes, hvis dette ikke er tilfældet.

Ifølge ændringerne kan en valuta omveksles, hvis virksomheden er i stand til at omveksle valutaen med en anden valuta gennem et marked eller en

For at kravet om digital bogføring indtræder, skal virksomheden have realiseret en nettoomsætning på mere end 300.000 kr. i de to forudgående indkomstår. En virksomhed, der stiftes i 2026, omfattes derfor tidligst af kravet om digital bogføring fra og med 1. januar 2028.



omvekslingsmekanisme, som skaber retsgyldige rettigheder og forpligtelser uden ubegrundet forsinkelse på målingstidspunktet og for det specificerede formål.

Hvis en valuta ikke opfylder ovenstående definition, skal virksomheden estimere en spot-kurs svarende til den omvekslingskurs, der ville have været gældende for en normal omvekslingstransaktion mellem markedsdeltagere under de aktuelle økonomiske forhold.

Når virksomheden har skønnet en omvekslingskurs i overensstemmelse med ovenstående, skal der gives oplysninger, som gør regnskabslæser i stand til at vurdere, hvordan den manglende mulighed for omveksling påvirker, eller forventes at påvirke, virksomhedens finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

Ændringen gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2025 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra August 2023.

4.2. Nye og ændrede internationale regnskabsstandarder mv., der gælder for efterfølgende regnskabsår¹

4.2.1. IFRS 9 and IFRS 7: Classification and measurement of financial instruments

IASB udsendte i maj 2024 ændringer til IFRS 9 og IFRS 7. Ændringerne præciserer klassifikationen af finansielle aktiver til amortiseret kostpris og mere specifikt SPPI-testen for finansielle aktiver, som indeholder særlige betingelser (fx. ESG-relaterede betingelser, finansielle aktiver uden regres og kontraktligt forbundne finansielle instrumenter).

Ændringerne præciserer desuden ophøret af indregning af finansielle forpligtelser, når de indfries ved brug af elektroniske betalingssystemer.

Desuden ændres oplysningskravene i IFRS 7 vedrørende investering i egenkapitalinstrumenter, der måles til dagsværdi via anden totalindkomst og der tilføjes oplysningskrav om finansielle instrumenter med kontraktvilkår, der kan ændre størrelsen af de kontraktmæssige pengestrømme baseret på en begivenhed, der ikke direkte vedrører grundlæggende udlånsrisici og omkostninger, fx ESG-relaterede betingelser.

Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2026 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt.

Læs mere om ændringerne i [iGAAP in Focus](#) fra juni 2024

¹ Aktuell status vedr. EU-godkendelse af standarder og ændringer hertil – se <https://www.efrag.org/en/financial-reporting/endorsement-status>

4.2.2. IFRS 9 and IFRS 7: Contracts Referencing Nature-dependent Electricity

IASB udsendte i december 2024 ændringer til IFRS 9 *Financial Instruments* og IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures: Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*. Ændringerne vedrører kontrakter der referer til natur afhængigt elektricitet, ofte refereret til som Power Purchase Agreement eller PPA. Disse kontrakter er ofte karakteriseret ved variabilitet i omfanget af elektricitet der bliver genereret som følge af ukontrollerbare naturforhold, såsom sol og vind.

Før ændringerne skulle mange af disse PPA'er behandles som afledte finansielle instrumenter der skal måles til dagsværdi via resultatet, fordi de ikke opfylder "own-use" undtagelsen i IFRS 9:2.4, ligesom betingelserne for anvendelse af sikringsbestemmelserne i IFRS 9 sjældent kunne anses for opfyldt selvom kontrakterne blev behandlet som derivater.

"Own-use" undtagelsen i IFRS 9:2:4 finder anvendelse for finansielle instrumenter, som en virksomhed besidder med henblik på eget forbrug eller brug i virksomhedens normale drift og ikke besidder med henblik på spekulation, handels- eller investeringsformål.

Ændringer vedrørende "own-use" undtagelsen

Ifølge ændringerne kan virksomhederne anvende "own-use" undtagelsen i IFRS 9:2.4, selvom PPA'en medfører, at virksomheden vil være tvunget til at sælge elektricitet i markedet, fordi kontrakten kræver, at virksomheden køber elektriciteten, når den er tilgængelig, uagtet at virksomheden ikke selv kan anvende elektriciteten fuldt ud på dette tidspunkt og ikke kan lagre elektriciteten.

Sådanne salg anses ikke nødvendigvis som et brud på betingelserne for anvendelse af "own-use" undtagelsen, når virksomheden netto køber elektricitet på det samme marked, som elektriciteten sælges på indenfor en rimelig periode.

Ved vurderingen af "en rimelig periode" skal der tages hensyn til variabiliteten i genereringen af elektricitet og virksomhedens behov for elektricitet (fx sæsonudsving), men perioden kan ikke overstige 12 måneder.

Regnskabsmæssig sikring

Ændringerne giver mulighed for at anvende PPA'er, der regnskabsmæssigt behandles som afledte finansielle instrumenter (fx PPA'er der nettoafregnes –"Virtual PPA's"), som sikringsinstrument til sikring af forventet fremtidige transaktioner vedr. elektricitet (fremtidigt køb eller salg af elektricitet).

Ved sådanne sikringsforhold kan virksomheden designere et nominelt variabelt beløb for forventet fremtidige transaktioner vedr. køb (eller salg) af elektricitet, som svarer til det variable beløb for elektricitet forventet i PPA kontrakten, som det sikrede.

De øvrige bestemmelser i IFRS 9 vedr. regnskabsmæssig sikring gælder fortsat for disse sikringsforhold.

Ifølge ændringerne kan virksomhederne anvende "own-use" undtagelsen, selvom PPA'en medfører, at virksomheden vil være tvunget til at sælge elektricitet i markedet, fordi kontrakten kræver, at virksomheden køber elektriciteten, når den er tilgængelig.

Nye oplysningskrav

Ændringerne introducerer nye oplysningskrav i IFRS 7 vedr. PPA-kontrakter.

Der skal oplyses om virksomhedens eksponering overfor variabilitet i omfanget af køb af elektricitet iht PPA'er og risikoen for, at virksomheden vil være tvunget til at sælge en del af elektriciteten i markedet, fordi virksomheden ikke selv kan anvende den på leveringstidspunktet.

Desuden skal der gives en række kvantitative oplysninger vedr. ikke indregnede forpligtelser iht PPA-kontrakterne, herunder

- Forventede fremtidige pengestrømme til køb af elektricitet i henhold til PPA'erne opdelt på passende tidsintervaller
- Kvalitative oplysninger om, hvordan virksomheden vurderer om PPA'en kan blive tabsgivende, inkl. de antagelser virksomheden anvender i forbindelse hermed.

Der skal gives kvalitative og kvantitative oplysninger om effekten af PPA'erne på virksomhedens finansielle resultater i regnskabsperioden, herunder

- Omkostning vedr. køb af elektricitet under PPA'erne i perioden, med separat oplysning om andel af købt elektricitet, som ikke blev anvendt på tidspunktet for levering heraf
- Indtægter fra salg af overskydende elektricitet
- Omkostning vedr. "genkøb" af elektricitet i markedet for at modsvare den solgte overskudselektricitet (og dermed for opfyldelse af betingelsen om nettokøb af elektricitet).

For PPA'er der anvendes som sikringskontrakter skal der pr. kategori af risici oplyses om vilkår og betingelser for sikringsinstrumenterne, og hvordan disse påvirker beløb, tidsmæssige placering og usikkerheder for fremtidige pengestrømme.

Ændringerne gælder for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2026 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt. Ændringerne vedr. "own-use" undtagelsen skal anvendes med tilbagevirkende kraft, dog uden krav om tilpasning af sammenligningstal. Ændringerne vedr. regnskabsmæssig sikring skal anvendes fremadrettet for nye sikringsforhold, der opstår efter datoen for implementering af ændringerne.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra januar 2025.

4.2.3. Forbedringer af IFRS'er

Som led i sine årlige forbedringsprojekter udsendte IASB i juli 2024 *Annual Improvements to IFRS Standards - volume 11*.

I de årlige forbedringsprojekter foretager IASB nødvendige korrektioner af uoverensstemmelser mellem standarderne eller præciserer eksisterende bestemmelser i standarderne. Ændringerne omfattet af *Annual Improvements to IFRS Standards - volume 11* er primært korrektur af fejlagtige

krydsreferencer mellem standarder og andre korrekturrettelser og vurderes ikke at få væsentlig betydning for regnskabsaflæggelsen efter IFRS.

Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2026 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra juli 2024.

4.2.4. IFRS 18: Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB udsendte i april 2024 en ny international regnskabsstandard IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements*. Standarden erstatter IAS 1 *Presentation of Financial Statements*.

Resultatopgørelsen

Den nye standard stiller flere eksplicitte krav til præsentation af resultatopgørelsen med kategorisering af resultatposterne i henholdsvis drifts-, investerings- og finansieringskategorier.

Posterne i resultatopgørelsen skal som udgangspunkt indregnes i driftskategorien, medmindre de opfylder eksplicitte krav for præsentation i investerings- eller finansieringskategorierne. Dette betyder, at visse poster, der i dag præsenteres som finansielle poster, efter implementeringen af IFRS 18 skal indgå i driftskategorien.

Der gælder særlige præsentationskrav for virksomheder med særlig hovedaktivitet, herunder fx banker, forsikringselskaber og ejendomsinvesteringsselskaber.

Derudover kræver IFRS 18, at resultatopgørelsen udover årets resultat som minimum skal indeholde mellemtotalerne "Driftsresultat" (dvs. samlet resultat af driftskategorien) og "Resultat før finansiering og skat" (dvs. samlet resultat af driftskategorien og investeringskategorien).

Ledelsesdefinerede resultatmål

Som et helt nyt rapporteringsemne introducerer IFRS 18 krav om oplysninger vedrørende såkaldte ledelsesdefinerede resultatmål (*Management-defined Performance Measures - MPM*) samlet i én note til regnskabet.

Ledelsesdefinerede resultatmål er defineret som en mellemtotal af indtægter og omkostninger, der ikke er krævet i henhold til IFRS, men som bruges i offentlig kommunikation uden for regnskabet (fx i ledelsesberetningen, på virksomhedens hjemmeside, i investorpræsentationer mv.) og giver ledelsens vurdering af et resultatmål for virksomheden som helhed.

De krævede oplysninger omfatter bl.a. en afstemning af det enkelte resultatmål til den mest direkte sammenlignelige IFRS-total i resultatopgørelsen og oplysning af skatteeffekten og effekten på minoritetsinteresser for hver post, der indgår i afstemningen.

Disse oplysninger bliver omfattet af krav om revision på lige fod med andre oplysninger i regnskabet.

Som et helt nyt rapporteringsemne introducerer IFRS 18 krav om oplysninger vedrørende såkaldte ledelsesdefinerede resultatmål (*Management-defined Performance Measures - MPM*) samlet i én note til regnskabet.

Øvrige ændringer

I balancen skal goodwill præsenteres adskilt fra andre immaterielle aktiver.

I pengestrømsopgørelsen skal udgangspunktet for præsentation af pengestrømme fra driftsaktivitet i henhold til den indirekte metode være mellemtotalen ”Driftsresultat”. Desuden vil der ikke længere være valgmulighed for præsentation af renter og udbytter i pengestrømsopgørelsen. Betalte renter og betalte udbytter til aktionærene skal præsenteres under finansieringsaktivitet og modtagne renter og udbytter skal præsenteres under investeringsaktivitet.

Derudover indeholder den nye standard mindre ændringer og præciseringer, herunder vejledning om sammendrag og opdeling af regnskabsposter.

Bortset herfra er de generelle principper for præsentation af regnskaber i IAS 1 overført uændret til IFRS 18 eller IAS 8, der samtidig ændrer navn til *Basis of Preparation of Financial Statements* (Grundlag for udarbejdelse af regnskaber), og enkelte notekrav er overført til IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*.

Ikrafttrædelse

IFRS 18 træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2027 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt - i Danmark dog ikke før standarden er godkendt af EU.

Læs mere om IFRS 18 i [iGAAP in Focus](#) fra april 2024.

Deloitte har udarbejdet to nyhedsbreve, hvori vi redegør for de nye bestemmelser i IFRS 18 om henholdsvis præsentation af resultatopgørelsen og ledelsesdefinerede resultatmål. De to nyhedsbreve kan læses på [Deloitte.dk](#).

Læs også Deloittes dataanalyse [Alternative Performance Measures' Reporting Benchmarking Insights](#) om anvendelse af APM'er i praksis. Rapporten viser forskellige og divergerende praksisser i de seneste årsrapporter for danske ikke-finansielle C25 virksomheder. For eksempel er det højeste antal APM'er 23, og det laveste er én APM pr. virksomhed, hvilket varierer betydeligt mellem brancher og sektorer. Antallet og karakteren af APM'er afhænger også af størrelsen og kompleksiteten af de enkelte virksomheder. Det samlede antal APM'er er 232 for alle virksomheder, hvoraf 121, eller 52 %, er klassificeret som ”Andre APM'er”, som er unikke og tilpassede den enkelte virksomhed.

Deloitte har udarbejdet to nyhedsbreve, hvori vi redegør for de nye bestemmelser i IFRS 18 om henholdsvis præsentation af resultatopgørelsen og ledelsesdefinerede resultatmål. Deloitte har også udarbejdet en dataanalyse om anvendelse af APM'er i praksis.

4.2.5. IFRS 19: Subsidiaries without Public Accountability - Disclosures

IASB udsendte i maj 2024 en ny international regnskabsstandard, IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*.

IFRS 19 giver dattervirksomheder, som opfylder specifikke kriterier, mulighed for at aflægge regnskab i overensstemmelse med IFRS indregnings- og målingsbestemmelser, men med væsentligt færre oplysningskrav end under fuld IFRS.

Kriterierne for anvendelse af IFRS 19 er blandt andet, at dattervirksomheden ikke har egenkapitalinstrumenter eller gæld optaget til handel på et offentligt marked og ikke er i gang med at udstede sådanne instrumenter til handel på et offentligt marked, at det ikke er en finansiel virksomhed samt at modervirksomheden aflægger koncernregnskab efter IFRS, som offentliggøres.

IFRS 19 definerer, hvilke oplysninger dattervirksomheder, som anvender IFRS 19, skal give, hvilket for nogle standarder er ca. 50-65% færre oplysninger end under fuld IFRS.

Hensigten med IFRS 19 er, at dattervirksomheder, som rapporterer efter IFRS til deres moderselskab til brug for konsolidering, men som aflægger deres eget regnskab efter lokale regnskabsregler (fx ÅRL) for at undgå de omfattende oplysningskrav i IFRS, ikke skal opretholde dobbelte registreringssystemer.

IFRS 19 træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2027 eller senere. Tidligere anvendelse er tilladt - i Danmark dog ikke før standarden er godkendt af EU.

Læs mere om IFRS 19 i [iGAAP in Focus](#) fra maj 2024. Deloitte har udarbejdet et eksempelregnskab, der har til formål at illustrere præsenterings- og oplysningskravene i IFRS 19. Eksempelregnskabet kan downloades [her](#)

4.2.6. IFRS 19: Amendments

IASB udsendte i august 2025 ændringer til IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*.

IFRS 19 indeholder reducerede oplysningskrav fra IFRS-regnskabsstandarder udstedt før den 28. februar 2021. Ændringsstandarden, der er udsendt i august 2025, har til formål at opdatere IFRS 19 med oplysningskravene i de nye eller ændrede IFRS-regnskabsstandarder, der er udsendt i perioden 28. februar 2021 til den 1. maj 2024.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra august 2025

4.2.7. IAS 21: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency

IASB udsendte i november 2025 ændringer til IAS 21 *Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency*. Ændringen har betydning for virksomheder, der aflægger årsrapport i en hyperinflationær valuta.

Ændringen betyder, at en virksomhed, der omregner regnskaber fra en funktionel valuta, som er en valuta i en ikke-hyperinflationær økonomi, til en præsenteringsvaluta, som er en valuta i en hyperinflationær økonomi, skal:



- Omregne alle beløb (inklusive sammenligningstal) ved brug af slutkursen på seneste balancedag i årsrapporten.
- Inflationskorrigerede sammenligningstal for den udenlandske enhed ved at anvende det generelle prisindeks, som den bruger til at inflationskorrigerede tilsvarende beløb i henhold til IAS 29 *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*.
- Oplyse, at den anvender den nye omregningsmetode og summariske finansielle oplysninger om de udenlandske enheder, der er omregnet ved brug af den nye omregningsmetode.

Ændringerne træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2027 eller senere og skal anvendes med tilbagevirkende kraft, med visse overgangsbestemmelser. Tidligere anvendelse er tilladt - i Danmark dog ikke før standarden er godkendt af EU.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra november 2025

4.2.8. Illustrative examples on reporting uncertainties in financial statements

IASB udsendte i november 2025 6 eksempler vedrørende oplysning om usikkerheder i regnskaber. Eksemplerne er baseret på usikkerheder fra klima-relaterede scenarier, men er også relevante i forhold til andre usikkerheder.

Eksemplerne er ikke obligatoriske, men er tiltænkt som vejledning til vurdering af hvornår og hvordan virksomhederne bør oplyse om usikkerheder, som påvirker regnskabet eller hvor regnskabslæser ville have en formodning om påvirkning på regnskabet.

Læs mere i [iGAAP in Focus](#) fra november 2025.

4.3. IASB's arbejdsplan

IASB opdaterer løbende en arbejdsplan, hvori status på IASB's forskellige igangværende projekter angives. IASB's arbejdsplan kan findes på [IASB's hjemmeside](#), hvor de enkelte projekter er nærmere beskrevet.

5. Regnskabskontrollen

5.1. Regnskabskontrollen i Danmark

5.1.1. Regnskabskontrollen

Finanstilsynet og ERST kontrollerer, at de børsnoterede virksomheder overholder reglerne om finansielle og ikke finansielle oplysninger i deres års- og delårsrapporter. Finanstilsynet og ERST udsender årligt en fælles redegørelse for regnskabskontrollen. Redegørelsen for 2024 blev udsendt i juni 2025 og viser, at der fortsat findes en del fejl i de kontrollerede års- og delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Læs redegørelsen på [Finanstilsynets hjemmeside](#). Herudover offentliggøres løbende resuméer fra alle påbud og påtaler på Finanstilsynets hjemmeside, læs mere i afsnit 5.1.2.

5.1.2. Væsentlige og principielle afgørelser

På [Finanstilsynets hjemmeside](#) offentliggøres alle væsentlige og principielle afgørelser samt korte resuméer af sager, hvor Finanstilsynet eller

ERST har givet en påtale eller et påbud til en virksomhed for en overtrædelse af regnskabsreguleringen.

Nedenfor er en kort opsummering af hovedbudskaberne i afgørelser, som er offentliggjort siden udsendelsen af Deloitte ÅrsNyt 2024. Hvis en eller flere afgørelser vurderes relevante, anbefaler vi, at afgørelsen og begrundelsen herfor læses i sin helhed på Finanstilsynets hjemmeside, jf. de indbyggede links nedenfor.

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
Decem-ber 2024	Regnskabskontrolafgørelse vedrørende fejl ved måling af dagsværdi og manglende oplysninger	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2023 har ERST påbudt en virksomhed fremadrettet i kommende årsrapporter at korrigere følgende fejl:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme var ikke i overensstemmelse med retningslinjerne i IFRS 13, afsnit 61 og B14d. Virksomheden har tilbagediskonteret terminalværdien med en rente, hvor der ikke er forudsat inflation, hvilket ikke er internt konsekvent i forhold til, at der er tilbagediskonteret pengestrømme, hvor der blev indregnet forventet inflation. Dette har medført en for lav rentesats og dermed en for høj værdi af investeringsejendommene. Desuden er forudsat, at husleje og driftsomkostninger først blev betalt i slutningen af året, hvilket har medført en for lav værdi af investeringsejendommene. • Manglende oplysninger om forudsætninger ved måling af investeringsejendomme til dagsværdi, herunder diskonterings-satsen inklusive inflation, som er anvendt ved tilbagediskontering af pengestrømme i budgetperioden, og den forventede tomgangsprocent, som er anvendt ved måling af dagsværdien. Virksomheden havde oplyst om den aktuelle tomgangsprocent. • Virksomheden har oplyst at dagsværdien af investeringsejendomme ikke er baseret på en konkret værdiansættelse fra en uafhængig vurderingsekspert, men oplyst andetsteds i årsrapporten, at dagsværdier er bestemt baseret på en årlig vurdering udført af eksterne vurderingsekspertes. Virksomheden har oplyst til regnskabskontrollen, at der i det konkrete tilfælde ikke var anvendt eksterne vurderingsekspertes. De divergerende oplysninger var således ikke i overensstemmelse med IAS 40, afsnit 75e. • Virksomheden har oplyst til styrelsen, at der i regnskabsåret var to kunder, som hver især oversteg grænsen på de 10 % af virksomhedens samlede omsætning. Det er styrelsens vurdering, at virksomheden skal give oplysninger om disse to kunder, jf. IFRS 8, afsnit 34, og at det er ikke muligt at undtage oplysninger af konkurrencemæssige årsager, jf. omtalen i IFRS 8, afsnit BC43-BC45. Desuden skulle oplyses separat om omsætningen til Tyskland og USA, idet omsætningen til disse lande udgør mere end 10 % af den samlede omsætning, jf. IFRS 8, afsnit 33a.
Februar 2025	Fejl i noter om finansielle instrumenter	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2023 har ERST påbudt en virksomhed fremadrettet i kommende årsrapporter at korrigere følgende fejl vedrørende oplysningskrav i IFRS 7 <i>Financial Instruments: Disclosures</i>.</p>

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
		<ul style="list-style-type: none"> • Virksomheden har i en note vist den rentebærende gæld opdelt i henhold til forfaldstidspunkter. Af noten fremgår, at de viste beløb ikke inkluderer renter. Det er de kontraktlige udiskonterede pengestrømme, der skal oplyses jf. IFRS 7, afsnit 39a og B11D, og dermed skal de forventede rentebetalinger indgå i løbetidsanalysen. • Virksomheden har i en note vist en tabel over følsomheder ved ændringer af valutakurser og råvarepriser. Det fremgår af tabellen, at virksomheden har valgt at vise effekten ved en ændring på 10 % for alle valutaer/råvarer. Virksomheden skal for hver risikovariabel vurdere, hvad en rimelig sandsynlig ændring er, og oplyse om effekten heraf, jf. IFRS 7, afsnit 40, litra a og B19. En generel procentsats for alle risikovariabler kan ikke anvendes, hvis det ikke er rimeligt sandsynligt, at der kan forventes samme udsving i alle risikovariabler. Vurdering skal foretages hvert år og for hver enkelt risikovariabel, men virksomheden behøver ikke at ændre på de enkelte procentsatser, hvis de tidligere oplyste ændringer stadig skønnes at være rimeligt sandsynlige.
Februar 2025	Fejl i halvårsrapport vedrørende anvendt regnskabspraksis	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en halvårsrapport for perioden 1. januar-30. juni 2024 har ERST påtalt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • at virksomheden ikke har oplyst tilstrækkeligt klart om den benyttede metode til opgørelse af investeringsejendommenes dagsværdi. Da virksomheden i halvårsrapporten har beskrevet to forskellige metoder til opgørelse af investeringsejendommenes dagsværdi, hvor det kun er den ene metode der anvendes, kan regnskabsbruger være usikker på, om virksomheden benytter begge metoder, eller hvilken af de beskrevne metoder, som benyttes. • at det ikke fremgår af halvårsrapporten, at den er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, og at ledelsesmedlemmerne i ledelsespåtegningen ikke har erklæret, at halvårsrapporten er udarbejdet i henhold til IAS 34.
Juli 2025	Manglende oplysninger om ledelsesvederlag og manglende beskriver i ledelsesberetningen for en Investeringsforening.	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2023, der udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v., påbød Finanstilsynet en investeringsforening senest i 2025 årsrapporten at korrigere følgende fejl:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Foreningen har ikke oplyst om ledelsesvederlag. Foreningen skal fremover angive det samlede vederlag for regnskabsåret til nuværende og forhenværende medlemmer af ledelsen for deres funktion på hvert ledelsesorgan. De samlede pensionsforpligtelser skal også angives. • Det er Finanstilsynet vurdering, at det er meget vanskeligt for regnskabsbrugere og investorer, at vurdere begrundelser for afvigelser mellem forventede resultater og realiserede resultater, både på forenings- og afdelingsniveau ud fra de beskrivelser, som foreningen har anført i ledelsesberetningen. I ledelsesberetningen skal fremover medtages en mere udførlig beskrivelse af årsagerne til afvigelser mellem forventede resultater og realiserede resultater i forlængelse af ledelsesberetningerne for hver enkel afdeling.
Septem-ber 2025	Fejl i præsentation af resul-	<p>I en regnskabskontROLSAG af en årsrapport for 2022/23 og en halvårsrapport for 1. halvår 2023-2024 påbød ERST virksomheden fremadrettet i kommende årsrapporter at korrigere følgende fejl i årsrapporten:</p>

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
	<p>tatopgørelsens poster og segmentoplysninger</p>	<ul style="list-style-type: none"> Virksomheden har anvendt betegnelsen "Vareforbrug" i den artsopdelte resultatopgørelse, hvilket ikke er i overensstemmelse med IAS 1, afsnit 99, 102 og 103, da posten i det konkrete tilfælde ikke er udtryk for omkostninger til at fremstille de varer og ydelser, som indgår i årets omsætning. Posten består af henholdsvis "Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling" og "Forbrugte råvarer og hjælpematerialer", som virksomheden fremover skal præsentere enten direkte i resultatopgørelsen eller i noterne, jf. IAS 1, afsnit 99 og 105. I segmentnoten har virksomheden oplyst om EBIT for fire driftssegmenter, hvor omkostninger er allokeret forholdsmæssigt ud fra nettoomsætningens størrelse for de fire segmenter. En forholdsmæssig fordeling af omkostninger på grundlag af nettoomsætning er ikke i overensstemmelse med IFRS 8, afsnit 25, jf. IAS 1, afsnit 17b. Da virksomhedens ledelse ikke følger op på resultaterne i de fire segmenter, skal virksomheden ikke fremadrettet give disse oplysninger. I segmentnoten mangler også oplysninger om, at den altovervejende del af virksomhedens omsætning kan henføres til eksterne kunder fra udlandet, hvilket er en overtrædelse af IFRS 8, afsnit 33a. <p>ERST påtaler også manglende oplysninger om ændring i et regnskabsmæssigt skøn vedrørende indregning af en større andel af produktionspersonalets løn i varelageret/vareforbruget i årsregnskabet, manglende oplysninger om varebeholdninger, der forventes realiseret efter mere end 12 måneder i halvårsrapporten samt fejl vedrørende oplysninger om ændring i anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten.</p>
<p>Septem-ber 2025</p>	<p>Påtale vedrørende erklæring på redegørelse for samfundsansvar</p>	<p>I en regnskabskontROLSAG har ERST påtalt, at en børsnoteret virksomhed i sin redegørelse for samfundsansvar for 2023 har medtaget en erklæring afgivet af en person, der ikke er godkendt i henhold til revisorloven. Efter den på tidspunktet gældende § 135b i ÅRL, er det kun revisorer, som var godkendt i henhold til revisorloven, der kunne afgive erklæringer på årsrapporter, herunder udtalelse om ledelsesberetningen. Dette gælder uanset, at erklæringen var medtaget på frivillig basis.</p> <p>Fra 1. januar 2025 kan andre uafhængige erklæringsudbydere, der er registreret og akkrediteret, jf. Lov om uafhængige erklæringsudbydere vedrørende bæredygtighedsrapportering, også afgive erklæringer på bæredygtighedsrapporter, jf. en ny stk. 2 i ÅRL § 135b.</p>
<p>Septem-ber 2025</p>	<p>Manglende oplysninger om omsætningsfordeling på produktkategorier og leveringsforpligtelser</p>	<p>I en regnskabskontROLSAG af en årsrapport for 2023/24 for et børsnoteret selskab påbød ERST selskabet fremadrettet at korrigere for følgende forhold:</p> <ul style="list-style-type: none"> Virksomheden har i årsrapportens segmentnote opdelt virksomhedens omsætning på produktkategorier og geografi. Produktkategorier er opdelt på tre kategorier. I delårsrapporterne for 3. kvartal 2023/24 og 1. kvartal 2024/25 ses en yderligere opdeling af den ene produktkategori. Desuden fremgår det af ledelsesberetningen, at virksomheden har haft salg indenfor flere underkategorier af den ene produktkategori. Virksomheden skal i det mindste benytte samme detaljeringsgrad i årsrapporten, som den benytter i kvartalsrapporterne, jf. IFRS 15, afsnit 114, og IFRS 15, afsnit B88a.

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
		<ul style="list-style-type: none"> Virksomheden har ikke oplyst om leveringsforpligtelser overfor kunder, hvilket er et krav jf. IFRS 15, afsnit 120. Virksomheden kan dog undlade at oplyse om leveringsforpligtelser med en oprindelig forventet løbetid på et år eller derunder, jf. IFRS 15, afsnit 121, men skal så medtage en kvalitativ redegørelse for, at undtagelsen anvendes, jf. IFRS 15, afsnit 122. Idet virksomheden ikke pr. balancedagen har ordrer med en løbetid på mere end et år, kan virksomheden anvende undtagelsen, men skal redegøre herfor, jf. IFRS 15, afsnit 122. Det gælder uanset, at virksomheden har anført, at det er almindelig kendt indenfor branchen, at salgsordrer ikke overstiger 12 måneder
Oktober 2025	Manglende opfølgning på afdelingsresultater i en ledelsesberetning for en investeringsforening.	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2024, der udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v., påbød Finanstilsynet en investeringsforening fremadrettet at sammenligne det reelle resultat for året i foreningens afdelinger med de senest offentliggjorte forventninger for disse afdelinger. Foreningen har ikke foretaget denne sammenligning for fire af dens 11 afdelinger ud fra en betragtning om, at de pågældende afdelinger sigter efter absolutte afkast. Foreningen skal senest i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2025 opstille sammenligningsgrundlag for alle sine afdelinger og begrunde eventuelle afvigelser hertil på afdelingsniveau.</p>
Oktober 2025	Manglende oplysninger jf. regnskabsbekendtgørelsen	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2024 for en bank påbød Finanstilsynet banken at rette op på følgende mangler i fremtidige årsrapporter:</p> <ul style="list-style-type: none"> Manglende oplysninger om reglerne for ændring af bankens vedtægter. Manglende oplysninger i ledelsesberetningen om væsentlige aftaler, som er indgået, og som påvirkes, hvis kontrollen med selskabet ændres. Banken har dog oplyst om en enkelt sådan aftale i noterne. Manglende oplysninger om aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere om, hvordan disse modtager kompensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund, eller deres stilling nedlægges som følge af et overtagelsestilbud. I koncernregnskab er ikke givet beskrivende information om sikkerhedsstillelse og andre udvidelser af kreditværdigheden, herunder oplysninger om finansielle instrumenter, hvor virksomheden ikke har indregnet en hensættelse til tab som følge af sikkerhedsstillelsen. <p>Banken aflægger koncernregnskabet efter IFRS og årsregnskab (moderselskabsregnskab) i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. De nævnte mangler vedrører hovedsageligt konkrete oplysningskrav i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., som skal opfyldes.</p>
November 2025	Mangler vedrørende ledelsesberetning	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2024 påbød ERST virksomhed fremadrettet i kommende årsrapporter at korrigere følgende fejl:</p>

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
	<p>gen, segment-oplysninger mv.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Virksomhedens omtale af udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold i ledelsesberetningen er overvejende baseret på at nævne absolutte og procentvise ændringer for regnskabsposterne, mens der kun enkelte steder nævnes årsagerne til disse ændringer. Virksomheden skulle have redegjort nærmere for de interne og eksterne forhold, der har påvirket virksomhedens udvikling og aktivitet i regnskabsåret. Dette gælder uanset virksomheden tidligere har redegjort herfor i en offentliggjort børsmeddelelse. • Virksomheden har ikke i årsrapporten direkte forholdt sig til de realiserede beløb/tal for regnskabsåret i forhold til de seneste udmeldte forventninger til regnskabsåret, jf. ÅRL §§ 100 og 107, stk. 2. Virksomheden skal følge op på alle de regnskabsposter, for hvilke forventningerne er beskrevet, og ikke kun årets resultat. Da den forventede omsætningen var væsentligt større end den realiserede omsætning, skal virksomheden begrunde denne afvigelse. En henvisning til nedgang i omsætningen som følge af udfordrende markedsvilkår er ikke tilstrækkeligt konkret. • Virksomheden har i segmentnoten oplyst om to geografiske segmenter "Americas" (North & South America) og "ROW" (Rest of the World). Omsætning til kunder i USA udgør 65 % af den samlede omsætning, og udgør derfor et væsentligt enkeltland, som der skal gives særskilte segmentoplysninger om, jf. IFRS 8, afsnit 33, litra a. • Virksomheden har ikke opfyldt kravet om at oplyse om omsætning til kunder i hjemlandet Danmark, jf. IFRS 8, afsnit 33, litra a, hvilket er en væsentlig oplysning, selv om virksomheden i 2024 ikke har haft omsætning til kunder i Danmark, da regnskabsbrugeren har behov for information om, at virksomheden er helt afhængig af eksport. • Virksomheden indkøber komponenter og ejer disse, indtil en af virksomhedens leverandører har behov for at bruge komponenterne i produktionen af de produkter, som virksomheden køber fra denne leverandør. Virksomheden har i årsrapporten for 2024 indregnet komponenterne i regnskabsposten andre tilgodehavender. Virksomheden skal klassificere disse komponenter som varebeholdninger, da leverandøren ikke får kontrol over komponenterne. Komponenterne skal indregnes som omkostninger, når færdigvarerne sælges og den tilknyttede omsætning indregnes. • Virksomheden har ikke omtalt de væsentligste betalingsvilkår for virksomhedens kunder i årsrapporten, hvilket er et krav jf. IFRS 15, afsnit 119, litra b, uanset at virksomheden vurderer, at betalingsvilkårene er på markedsmæssige vilkår.
<p>Decem-ber 2025</p>	<p>Opgørelse af kredittab på tilgodehavende og indregning af udviklingsomkostninger</p>	<p>I en regnskabskontROLSAG vedrørende en årsrapport for 2024 påbød ERST virksomheden at offentliggøre korrigerende information, hvis opgørelse af kredittab på et tilgodehavende i henhold til IFRS 9, afsnit 5.5.17 viser et væsentligt andet kredittab end det i årsrapporten for 2024 indregnede kredittab.</p> <p>Virksomheden har ikke beregnet kredittab i overensstemmelse med IFRS 9, afsnit 5.5.17, idet virksomheden har</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsat en tilbagediskonteringssats, som herefter antages at indeholde alle risici

Afgørelse	Emne	Hovedbudskab
		<ul style="list-style-type: none"> • taget hensyn til værdien af grundstykket, som ejes af skyldneren, selv om virksomheden ikke har pant i dette grundstykke og heller ikke har et overblik over skyldners andre kreditorer, dvs. skyldners samlede økonomiske situation og betalingsevne. <p>Virksomheden skal beregne det forventede kredittab på grundlag af sandsynlighedsvægtede intervaller af mulige udfald, som herefter tilbagediskonteres.</p> <p>ERST påtalte også, at virksomheden i årsrapporten for 2023 har indregnet udviklingsprojekter, der ikke opfyldte indregningskriterierne i IAS 38, afsnit 57 på indregningstidspunktet. Virksomheden har i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2024 konstateret, at den ikke kunne dokumentere, at kriterierne for indregning af udviklingsprojekter og patenter har været opfyldt og har derfor rettet sammenligningstallene for 2023, som en væsentlig fejl.</p>

5.2. Regnskabskontrollen i EU

5.2.1. Regnskabskontrol i EU – udvalgte afgørelser

ESMA udsendte i juni 2025 det 30. uddrag fra databasen over afgørelser vedrørende IFRS-regnskaber, som er truffet af de europæiske regnskabskontrolmyndigheder i EU.

Databasen, som ikke er offentligt tilgængelig, er bl.a. etableret for at fremme en ensartet anvendelse af IFRS på tværs af EU-landene. Udvalgte uddrag fra databasen offentliggøres med henblik på, at virksomhederne kan følge med i, hvordan de nationale regnskabstilsyn vurderer udfaldsrummet i fortolkningen af IFRS.

Emnerne i det 30. uddrag dækker perioden december 2023 til februar 2025, og der er ni afgørelser relateret til henholdsvis IAS 1, IAS 12, IAS 16, IAS 24, IAS 36, IFRS 3, IFRS 10, IFRS 13 og IFRS 15.

Afgørelserne i 30. batch er opsummeret nedenfor. ESMA's offentliggjorte 30. uddrag kan læses i sin helhed [her](#).

Nr.	IFRS	Emne
I	IAS 36 <i>Impairment of Assets</i>	<p>Nedskrivningstest af goodwill</p> <p>Virksomheden anvendte en niårig prognoseperiode ved beregning af kapitalværdien til brug for en nedskrivningstest. Virksomheden begrundede den lange prognoseperiode med lange udviklingsperioder i bilindustrien. Regnskabskontrollen konkluderede, at virksomheden ikke pålideligt kunne forudsige pengestrømme over ni år, da de oprindeligt forventede pengestrømme løbende blev forskudt fremad i tid, og de oprindelige forventede pengestrømme ikke blev realiseret. Dette understøttes også af, at en justering af de forventede pengestrømme resulterede i en væsentlig</p>

Nr.	IFRS	Emne
		<p>nedskrivning i 2020. Derfor konkluderede regnskabskontrollen, at prognoseperioden skulle reduceres til fem år, hvilket medførte nedskrivning af goodwill.</p>
II	<p>IAS 36 <i>Impairment of Assets</i> IAS 16 <i>Property, Plant and Equipment</i></p>	<p>Fremskrivning over forventede pengestrømme og aktiverens brugstid</p> <p>Virksomheden havde anvendt en prognoseperiode 49 år ved beregning af kapitalværdien til brug for en nedskrivningstest af en vindmøllepark. Perioden oversteg både brugstiden på 25 år, som blev anvendt ved beregning af afskrivninger af anlægget jf. IAS 16 og koncessionsperioden på 29 år. Regnskabskontrollen konkluderede, at prognoseperioden ikke kan overstige brugstiden for koncessionen, der er det væsentligste aktiv for virksomhedens løbende drift.</p>
III	<p>IAS 12 <i>Income Taxes</i></p>	<p>Indregning af udskudte skatteaktiver vedrørende skattemæssige underskud</p> <p>Virksomheden havde indregnet et udskudt skatteaktiv baseret på en otte-årig budgetperiode. Virksomheden, som er en biotekvirksomhed, der er specialiseret i udvikling af biosimilære lægemidler, begrundede den anvendte budgetperiode med den typiske livscyklus for udviklingen af biosimilære lægemidler. Det var regnskabskontrollens vurdering, at virksomheden ikke havde fremlagt tilstrækkelig overbevisende dokumentation for, at virksomheden fremadrettet kan generere tilstrækkeligt overskud til at kunne udnytte det skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv kunne derfor ikke indregnes.</p>
IV	<p>IAS 24 <i>Related Party Disclosures</i> IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements</i></p>	<p>Oplysning om moderselskab</p> <p>Virksomheden oplyste om selskab B som ultimativt moderselskab baseret på oplysninger fra B uden selvstændig vurdering. Virksomheden skulle jf. IAS 1, afsnit 138 og IAS 24 foretage sin egen vurdering af kontrol i henhold til IFRS 10, og baseret herpå, oplyse om virksomhedens ultimative moder-virksomhed og oplyse om væsentlige skøn og usikkerheder forbundet med kontrolvurderingen. Virksomheden bør ved vurderingen tage hensyn til de oplysninger, der blev modtaget fra B, men ikke udelukkende stole på nøjagtigheden af denne analyse.</p>
V	<p>IFRS 3 <i>Business Combinations</i></p>	<p>Vurdering af om en transaktion udgør en virksomhedssammenslutning</p> <p>En virksomhed (ejendomsinvestor) havde erhvervet en anden ejendomsinvestor, som ejede flere ejendomme, hvor den daglige ejendomsdrift var outsourcet. Erhvervelsen var behandlet regnskabsmæssigt som aktivkøb med det argument, at der alene var erhvervet input og output, men ikke væsentlige processer, idet driften var outsourcet. Regnskabskontrollen konkluderede, at erhvervelsen skulle behandles regnskabsmæssigt som en virksomhedssammenslutning, idet erhvervelsen bestod af input, output og processer, idet ejendoms- og lejeadministrationsprocesser var væsentlige og kritiske, og at virksomheden havde kontrol over en organiseret arbejdsstyrke via outsourcing kontrakterne.</p>

Nr.	IFRS	Emne
VI	IFRS 13 <i>Fair Value Measurement</i>	<p>vPPA'er (Virtual Power-purchase agreements) og kategorisering af dagsværdiberegning</p> <p>En virksomhed klassificerede dagsværdimåling af vPPA'er i niveau 2 i henhold til IFRS 13, idet dagsværdimålingen var baseret på observerbare markedsdata og rapporter. Da de observerbare priser på energibørser, som indgår i dagsværdimålingen, kun er tilgængelige for de første tre år af den samlede løbetid for de langfristede vPPA'er, var det regnskabskontrollens vurdering, at væsentlige ikke-observerbare input blev anvendt ud over den observerbare periode (3 år), hvilket krævede niveau 3 klassifikation og yderligere oplysningskrav.</p>
VII	IFRS 15 <i>Revenue from Contracts with Customers</i>	<p>Principal vs. Agent</p> <p>En virksomhed anså sig som principal i forhold til salg af varer til kunder og indregnede omsætning og tilhørende omkostninger brutto i resultatopgørelsen. Det var regnskabskontrollen vurdering, at virksomheden var agent idet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • virksomheden ikke har kontrol over varerne før levering til kunderne, og ikke har lagerrisiko, • at det forhold, at virksomheden har varerne stillet til sikkerhed for betaling fra kunder ikke har betydning for vurderingen • at virksomheden ikke kan fastsætte prisen, da virksomheden i henhold til aftalen med slutkunderne kun er berettiget til en minimal provision (mindre end 1 %) og ikke har mulighed for at forhøje eller reducere provisionen væsentligt • at en eventuel kreditrisiko ikke har betydning, da dette kriterium ikke længere er relevant under IFRS 15 i forhold til agent vs. Principal vurderingen. <p>Virksomheden skulle derfor indregne nettoomsætningen som agent.</p>
VIII	IFRS 3 <i>Business Combinations</i> IFRS 10 <i>Consolidated Financial Statements</i>	<p>Kontrol under hensyntagen til materielle rettigheder (<i>substantive rights</i>)</p> <p>Virksomhed A erhvervede i 2021 44% af virksomhed B og indregnede B efter indre værdis metode, som en associeret virksomhed. Købsaftalen i 2021 omfattede ud over køb af 44% af aktierne i B også en put- og en call option på de resterende ejerandele (56%) til henholdsvis de tidligere ejere og selskabet. Call-optionen gav A ret til at købe de tidligere ejeres aktier når som helst inden for en periode på tre år. I 2022 erhvervede A de resterende aktier i B (56%) fra den tidligere ejer og foretog en købsprisallokering ved anvendelse af bestemmelserne om trinvis køb (IFRS 3, afsnit 41-42).</p> <p>Det var regnskabskontrollens vurdering, at A fik kontrol over B ved erhvervelsen af 44% af ejerandelen i 2021 og samtidig indgåelse af put- og call optionerne vedrørende de resterende ejerandele. Call optionerne skulle anses for materielle rettigheder, idet de kunne udnyttes når som helst, der var ikke økonomiske, juridiske eller andre hindringer for udnyttelse af optionerne og en vurderet merpris på ca. 9 % ved udnyttelse af optionerne betød ikke, at optionerne var <i>out-of-the-money</i>, da det kunne anses for en ri-</p>

Nr.	IFRS	Emne
		melig kontrolpræmie i virksomhedens jurisdiktion. Virksomhedssammenlutningen skulle derfor have været indregnet i 2021, og transaktionen i 2022 skulle have været behandlet som køb fra en minoritetsejer.

5.2.2. ESMA's prioriteter for regnskabskontrol af årsrapporter for 2025

ESMA har den 14. oktober 2025 offentliggjort de temaer, som de europæiske tilsynsmyndigheder - i Danmark vil det sige ERST og Finanstilsynet - vil have fokus på i forbindelse med regnskabskontrollen af de børsnoterede virksomheders årsrapporter for 2025.

Fokusområderne for 2025 omfatter nedenstående emner og er opdelt på det finansielle årsregnskab (IFRS), bæredygtighedsrapportering og ESEF-rapportering.

Prioriteter relateret til IFRS-regnskaberne	Prioriteter relateret til Bæredygtighedsrapportering	Prioriteter relateret til ESEF-rapportering
Geopolitiske risici og usikkerheder	Væsentlighedsvurderinger i rapportering efter ESRS	Ofte forekomne fejl i pengestrømsopgørelsen
Segment rapportering	Omfang og struktur for bæredygtighedsrapporteringen	

For hvert af emnerne i tabellen ovenfor indeholder notatet fra ESMA en detaljeret beskrivelse af de oplysninger, som ESMA forventer, at virksomhederne medtager i årsrapporterne for 2025. Sidst i notatet omtales en række generelle opmærksomhedspunkter og påmindelser fra tidligere år. Vi har i punktform opsummeret emnerne nedenfor.

Prioriteter relateret til IFRS regnskaberne

Geopolitiske risici og usikkerheder

ESMA fremhæver den betydelige indvirkning af geopolitiske risici for regnskaberne for 2025 (f.eks. Ukraine, Mellemøsten og handelskonflikter). Dette kræver klare, detaljerede og enhedsspecifikke oplysninger for at sikre, at regnskabsbrugerne forstår påvirkningen på den finansielle rapportering.

Fokusområder omfatter:

- **Nedskrivninger af aktiver og afskrivninger:** Vurder potentielle nedskrivninger af varebeholdninger og immaterielle aktiver på grund af prisvolatilitet, told og forsyningskædeforstyrrelser. Oplys om begivenheder, der førte til nedskrivning, og gennemgå kritiske forudsætninger for pengestrømsprognoser.
- **Udsudte skatteaktiver:** Revurder genindvinding af udsudte skatteaktiver, især for virksomheder med skattemæssige underskud eller i volatile miljøer, og oplys om dokumentation, der understøtter indregning.

- **Indregning af indtægter:** Revurder færdiggørelsesgraden for kontrakter, der er påvirket af told eller usikkerheder, og indregn eventuelle ændringer som ændringer i regnskabsmæssige skøn. Vurder behovet for hensættelser til tabsgivende kontrakter. Oplys om væsentlige skøn og vurderinger.
- **Andre overvejelser:** Med hensyn til salg, lunkning mv. af aktiviteter, skal virksomheden påse at hensættelser til omstrukturingsomkostninger opfylder indregningskriterierne og overveje oplysningskravene i IFRS 5. Vurder geopolitiske begivenheders indvirkning på værdiansættelsen og kreditrisikoen for finansielle instrumenter og oplys om eventuelle ændringer i finansielle risici og/eller mål, politikker og processer for styring af disse risici.

Segmentrapportering

- Virksomheder skal sikre konsistens mellem segmentoplysninger i ledelsesberetningen, rapport til CODM (*Chief Operating Decision Maker*) og i årsregnskabet.
- **Principper for identifikation og aggregering:** Giv virksomhedsspecifikke oplysninger om faktorer, der anvendes til at identificere segmenter. Aggregering kan kun ske for segmenter med lignende økonomiske karakteristika, og oplys om vurdering vedrørende aggregering. Geopolitiske usikkerheder kan medføre ændringer i rapporteringssegmenter.
- **Segment indtægter og -omkostninger:** Væsentlige indtægter og omkostninger skal oplyses, hvis de indgår i de segmentresultater som rapporteres til CODM. Det gælder selv om de væsentlige indtægter og/eller omkostninger ikke rapporteres særskilt til CODM (fx salgsomkostninger), og selvom de ikke er usædvanlige eller ikke-gentagende (IFRIC dagsordensbeslutning – juli 2024).
- **Oplysninger om geografiske områder og store kunder:** I den aktuelle økonomiske situation med handelsbarrierer og geopolitisk usikkerhed er virksomhedsspecifikke oplysninger om geografiske områder og større kunder blevet vigtigere. I forhold til væsentlighed skal både kvantitative og kvalitative faktorer overvejes.

Prioriteter relateret til bæredygtighedsrapportering

Væsentlighedsvurderinger i rapportering efter ESRS

Væsentlighedsvurdering er afgørende for bæredygtighedsrapportering under ESRS og er afgørende for de emnespecifikke oplysninger.

- **Vigtigheden af væsentlighedsvurderingen:** ESMA fremhæver vigtigheden af dobbeltvæsentlighedsvurderingen i forhold til at sikre, at de rapporterede oplysninger er relevante for alle interessenter.
- **Væsentlighedsvurderingsproces og oplysninger herom:** ESMA fremhæver behovet for at specificere inputparametre for væsentlighedsvurderingen, herunder datakilder, omfanget af forretningsområder, centrale vurderinger og anvendte tærskler (*threshold*). Udstedere skal være transparente om, hvordan bruttoindvirkninger overvejes, og hvordan interessenter inddrages.
- **Resultater af væsentlighedsvurderingen:** ESMA understreger vigtigheden af ESRS 2 oplysninger, herunder om virksomhedens påvirkninger, risici og muligheder (*Impacts, Risks and Opportunities/ IRO'er*)

og sammenhængen til virksomhedens strategi og forretningsmodel. Sørg for klare beskrivelser af IRO'er, herunder tidshorisonter og indbyrdes afhængigheder, og kortlæg dem til ESRS-emner for sammenlignelighed.

Omfang (scope) og struktur af bæredygtighedsrapporteringen

Fokus på konsistens og læsbarhed af bæredygtighedsrapporter.

- **Omfanget af bæredygtighedsrapporteringen:** Sørg for, at bæredygtighedsrapporteringen dækker den samme rapporterende enhed som regnskaberne. Vær transparent om eventuelle afgrænsninger vedrørende værdikæden og justeringer af referenceværdier for mål.
- **Struktur af bæredygtighedsrapporteringen:** Prioriter brugervenlighed og læsbarhed i overensstemmelse med ESRS 1. Brug krydsreferencer for at undgå gentagelse af oplysninger og fremhæv sammenhænge, men oprethold klarhed. Overvej at bruge referencer til oplysningskrav og hyperlinks for at forbedre interne sammenhænge.
- **Sammenhæng til anden rapportering:** Beskriv sammenhæng til andre dele af virksomhedens rapporteringer, især for beløbsmæssige og kvantitative oplysninger, der også præsenteres i regnskaberne.

Prioritet relateret til ESEF-rapportering

ESMA og regnskabskontrollen vil være særligt opmærksomme på ofte forekomne ESEF rapporteringsfejl vedrørende pengestrømsopgørelsen for 2025-årsregnskaberne, herunder korrekthed af tagging med fokus på at bruge specifikke tags fremfor generiske tags, konsistens og korrekthed i tagging, fokus på korrekt brug af fortegn og afrunding.

Generelle forhold og påmindelser

I notatets sidste afsnit omtales generelle forhold, som virksomhederne bør overveje i forbindelse med regnskabsaflæggelse, herunder sammenhæng mellem regnskab og bæredygtighedsrapportering, overvejelser vedrørende ændringer til IFRS 9 og IFRS 7 (kontrakter der referer til naturafhængig elektricitet) og eventuelle væsentlige effekter for 2026 årsrapporter, vurdering af betydning af IFRS 18 på årsrapporter, rapporteringssystemer og kommunikation (2027), opdatering af ESEF-taksonomier og konsistent brug af alternative præstationsmål (APM'er).

Læs mere om fokusområderne på [ESMA's hjemmeside](#).

6. Selskabsret

6.1. Ophævelse af bestemmelserne om kapitalejrlån i selskabsloven

Som led i [regeringens oplæg til politisk prioriterede opgavebortfald på finansloven 2025](#) vedtog Folketinget den 19. december 2024 en ændringslov, som bl.a. ophævede selskabslovens bestemmelser om kapitalejrlån, herunder de selskabsretlige betingelser for at yde lån eller stille sikkerhed til et selskabs kapitalejere og ledelsesmedlemmer samt kapitalejere og ledelsesmedlemmer i selskabets moderselskab. Ændringsloven trådte i kraft den 1. januar 2025.

Af lovforslaget fremgår, at det er Erhvervsministeriets vurdering, at ophævelsen af reglerne om kapitalejerlån er forsvarlig, idet selskabslovens almindelige regler om kapitalbeskyttelse anses for at være tilstrækkelige til at kunne sikre den rette beskyttelse af kapitalen samt den nødvendige beskyttelse af kreditorer. Der vil i overensstemmelse med de EU selskabsretlige krav fortsat skulle foretages en forretningsmæssig vurdering i forhold til lån til kapitalejere mv., og det er fortsat ledelsens ansvar at sikre, at selskabet har tilstrækkelig likviditet ift. de forpligtelser, som selskabet har, og at der sikres en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.

Der ændres ikke på kravene i ÅRL om at præsentere tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse særskilt i balancen og at give oplysninger om tilgodehavender hos ledelsen og sikkerhedsstillelse for ledelsen.

Skatteretligt ændres der heller ikke på reglerne for kapitalejerlån, som fortsat vil være ulovlige og vil skulle beskattes på hævetidspunktet, jf. reglerne i ligningslovens § 16E.

Ændringsloven indeholder også en række andre ændringer, herunder ophævelse af bestemmelser i ÅRL § 99b om rapportering om det underrepræsenterede køn (se afsnit 3.1.2).

Læs mere i nyhed af december 2024 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

6.2. Muligt offentligt udbud af anparter og nedsættelse af kapitalkrav til ApS'er

Folketinget vedtog den 19. december 2024 lov om ændring af selskabsloven, som primært har til formål at udmønte to af initiativerne i [Aftale om Iværksætterpakken](#), der blev indgået den 21. juni 2024 af et bredt flertal af Folketingets partier. Formålet er for det første at gøre det lettere for iværksættere at skaffe kapital til at kunne drive deres virksomhed i anpartsselskabsform ved at muliggøre offentligt udbud af anparter, fx via equity crowdfunding. Formålet er for det andet at sænke adgangsbarriererne for iværksættere, der ønsker at drive virksomhed i et selskab med begrænset hæftelse. Kapitalkravet for anpartsselskaber nedsættes derfor fra 40.000 kr. til 20.000 kr.

Offentligt udbud af anparter

Med det formål at gøre det nemmere for iværksættere at skaffe den nødvendige kapital i opstartsfasen til udvikling af virksomheden er der indsat nye bestemmelser i selskabsloven, som muliggør, at anpartsselskaber kan udbyde selskabets anparter til offentligheden inden for nærmere angivne rammer. Offentligt udbud af anparter kan ske via en crowdfundingplatform efter reglerne i crowdfundingforordningen eller af anpartsselskabet selv, fx via egen hjemmeside, hvis udbuddet opfylder en eller flere af fire betingelser, jf. nedenfor, der svarer til betingelserne for fritagelse for prospektpligt i henhold til prospektforordningen.

I selskabsloven er indarbejdede bestemmelser, som gør det muligt for anpartsselskaber:

Det er Erhvervsministeriets vurdering, at ophævelsen af reglerne om kapitalejerlån er forsvarlig, idet selskabslovens almindelige regler om kapitalbeskyttelse anses for at være tilstrækkelige til at kunne sikre den rette beskyttelse af kapitalen samt den nødvendige beskyttelse af kreditorer.

Det foreslås, at offentligt udbud af anparter kan ske via en crowdfundingplatform efter reglerne i crowdfundingforordningen eller af anpartsselskabet selv fx via egen hjemmeside, hvis udbuddet opfylder en eller flere af fire betingelser.

- At udbyde anparter i medfør af Europa-Parlamentets og Rådets forordning om europæiske crowdfundingtjenesteudbydere for erhvervslivet (udbud af anparter til offentligheden af en samlet værdi af ethvert sådant udbud på mindre end 5 mio. euro beregnet over en periode på 12 måneder), eller
- at udbyde anparter uden beløbsbegrænsning på en af følgende betingelser:
 - 1) Udbud, der udelukkende er rettet mod kvalificerede investorer.
 - 2) Udbud, rettet mod færre end 150 fysiske eller juridiske personer pr. land indenfor EU/EØS-landene, som ikke er kvalificerede investorer.
 - 3) Udbud, hvis pålydende pr. enhed beløber sig til mindst 100.000 euro.
 - 4) Udbud, der er rettet til investorer, som erhverver anparter for i alt mindst 100.000 euro pr. investor for hvert særskilt udbud.

Nedsættelse af kapitalkravet for anpartsselskaber til 20.000 kr.

For at forbedre iværksætternes muligheder for at rejse kapital i en opstartsfasen og afspejle niveauet for kapitalkravet i resten af Europa, blev kapitalkravet til anpartsselskaber nedsat fra 40.000 kr. til 20.000 kr.

Ændringsloven indeholder også få andre præciseringer og fejlrettelser til selskabsloven.

Ikrafttræden

Ændringsloven trådte i kraft den 1. januar 2025, dog trådte bestemmelserne om nedsættelse af kapitalkravet til anpartsselskaber først i kraft den 27. februar 2025 efter tilpasning af ERST's it-systemer.

Læs mere om ændringsloven i nyhed af december 2024 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

6.3. Lovforslag om generationsskifte til medarbejderejede virksomheder

Erhvervsministeren fremsatte den 5. november 2025 Forslag til Lov om ændring af erhvervsvirksomhedsloven, aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love, som har til formål at udmønte bl.a. et af initiativerne i Aftale om Iværksætterpakken (indgået i juni 2024).

I lovforslaget foreslås, at der indføres en model, der giver virksomhedsejere mulighed for at generationsskifte deres virksomhed til en medarbejderejet virksomhed, uden at der sker beskatning ved overdragelsen.

Det foreslås, at overdragelsen kan ske med skattemæssig succession, så den medarbejderejede virksomhed, som skal være en nystiftet virksomhed med begrænset ansvar (A.M.B.A eller F.M.B.A), overtager virksomhedsejerens skatteforpligtelse.

Modellen kan anvendes, uden at medarbejderne skal finansiere købet med egne midler, idet betalingen af købesummen vil kunne ske med kommende års overskud i den virksomhed, som medarbejderne er ansatte i.

Der er tilknyttet en række betingelser, der skal være opfyldt, herunder:

- Selskabsejeren skal fremsætte et tilbud overfor samtlige medarbejdere i selskabet og dets dattervirksomheder.
- Tilbuddet skal være ledsaget af en vurderingsberetning, der indeholder en erklæring om, at deltagerselskabet mindst har en værdi, der svarer til overdragelsessummen.
- Medarbejderejevirkomheden skal efter overdragelsen eje mere end en tredjedel af kapitalandelene og stemmerettighederne i deltagerselskabet.
- Der skal deltage mindst 5 medarbejdere, og deltagerantallet skal udgøre mindst halvdelen af medarbejderstaben.
- Ved anvendelsen af modellen skal der opgøres en aktieavance for overdrageren i overensstemmelse med aktieavancebeskatningslovens almindelige regler herom på overdragelsestidspunktet. Medarbejderejevirkomhedens betaling heraf udskydes, indtil virksomheden modtager udbytte eller eventuelt sælger aktierne.

Lovforslaget indeholder også en række andre forslag, præciseringer og konsekvensændringer, herunder:

- Forslag, som under visse betingelser, giver andelsbeskattede selskaber og foreninger mv. mulighed for at oprette en selskabsbeskattet enhed, hvori der kan produceres grøn el til eget forbrug.
- Ændringer til ÅRL, der præciserer visse dele i den danske implementering af land-for-land-direktivet (EU 2021/2101). Præciseringen vedrører primært ledelsens ansvar for rapportering af indkomstskatteoplysninger.
- En række mindre manglende konsekvensændringer som følge af en tidligere lovændringen om omdannelse af A.M.B.A/F.M.B.A. til A/S/ApS og omvendt.

Ændringsloven forventes vedtaget af Folketinget den 19. december 2025. Læs ændringsloven på [Folketingets hjemmeside](#).

6.4. Justerede anbefalinger for god Fondsledelse

Komiteén for god Fondsledelse udsendte den 20. december 2024 justerede Anbefalinger for god Fondsledelse. Der er tilføjet to helt nye anbefalinger om fondens transaktioner med interesseforbundne virksomheder og bestyrelsens årlige valg af formand og eventuel næstformand. Endelig er der foretaget en række tilpasninger af de eksisterende anbefalinger og tilhørende kommentarer. De to nye anbefalinger udspringer af et ønske i komiteén om øget transparens fra de erhvervsdrivende fonde.

De erhvervsdrivende fonde skal fremover årligt forholde sig til og redegøre for i alt 19 anbefalinger efter ”følg eller forklar” princippet.

De justerede anbefalinger træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2025 eller senere

Ændringer til anbefalingerne

De foretagne ændringer til anbefalingerne er opsummeret nedenfor.



Ny anbefaling 2.2.3: Transaktioner med interesseforbundne virksomheder

I den ene nye anbefaling 2.2.3 anbefales, at der i noterne til fondens årsregnskab oplyses om transaktioner med interesseforbundne virksomheder. Oplysningerne bør omfatte arten af forholdet mellem fonden og den interesseforbundne virksomhed, arten af transaktionen samt transaktionens beløbsmæssige størrelse.

Interesseforbundne virksomheder er i kommentaren til anbefalingen defineret som:

- a) Virksomheder som et medlem af fondens bestyrelse eller direktion eller disses ægtefæller/faste samlever 1) deltager i driften af (fx som ansat eller partner i en konsulentvirksomhed), 2) deltager i ledelsen (bestyrelse eller direktion) af eller 3) besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettigheder eller ejerandele i.
- b) Virksomheder som slægtninge i op- og nedstigende linje eller søskende til et medlem af fondens bestyrelse eller direktion 1) deltager i ledelsen (bestyrelse eller direktion) af eller 2) besidder mindst 5 pct. af enten stemmerettigheder eller ejerandele i.

Der skal alene oplyses om transaktioner, der opfylder ÅRL's almindelige væsentlighedskriterie, hvilket betyder, at der ikke efter anbefalingen skal oplyses om transaktioner, som er ubetydelige. Anses flere ubetydelige forhold tilsammen for at være betydelige, skal de dog oplyses.

Komitéen for god Fondsledelse har udsendt en [vejledning](#) om anbefaling 2.2.3. I vejledningen præciseres bl.a., at det er bestyrelsens og direktionens ansvar at vurdere, om et (eller flere ubetydelige) forhold er væsentligt og at væsentlighedsniveauet skal fastsættes ud fra hensynet til fondens interessenters og samfundets behov for information, og ud fra en kvalitativ vurdering af oplysningens art, karakter og faktiske forhold. Desuden indeholder vejledningen eksempler på, hvordan oplysninger kan gives og et skema til brug for identifikation af anbefalingens anvendelsesområde sammenholdt med ÅRL's regler (IAS 24). Læs mere om vejledningen i nyhed af 7. juli 2025 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

Ny anbefaling 2.3.6: Årligt valg af fondens formand og næstformand

I den anden nye anbefaling 2.3.6 anbefales, at bestyrelsen vælger fondens formand og eventuelle næstformand for ét år ad gangen. Genvælg kan finde sted.

Justeringer til eksisterende anbefalinger og kommentarer

De ændrede anbefalinger indeholder ud over de to nye anbefalinger også tilpasninger og ændringer til følgende anbefalinger:

- I **anbefaling 2.2.2** om arbejdende bestyrelsesformand, udvides personkredsen og omfatter fremover alle medlemmer af fondens bestyrelse.
- **Anbefaling 2.4.1** om bestyrelsens uafhængighed skærpes.
- I kommentaren til **anbefaling 2.5.2** om fastsættelse af aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer uddybes formålet med aldersgrænsen,

I vejledningen præciseres bl.a., at det er bestyrelsens og direktionens ansvar at vurdere, om et (eller flere ubetydelige) forhold er væsentligt og at væsentlighedsniveauet skal fastsættes ud fra hensynet til fondens interessenters og samfundets behov for information, og ud fra en kvalitativ vurdering af oplysningens art, karakter og faktiske forhold.

som bl.a. er at sikre den rette balance mellem fornyelse og kontinuitet i bestyrelsen.

- I **anbefaling 2.6.1** om evaluering af bestyrelsens arbejde er det i kommentaren tilføjet, at bestyrelsen bør overveje, om der skal inddrages eksternt bistand i evalueringsprocessen.
- I **anbefaling 3.1.1** om fastsættelsen af vederlag til bestyrelsen og en eventuel direktion præciseres, at det anbefales, at vederlag til bestyrelsen er fast og ikke variabel.
- I **anbefaling 3.1.2** præciseres anbefalingen om oplysning om vederlag til bestyrelsen og eventuel direktion i årsregnskabet.

Læs mere i nyhed af 27. januar på [Deloitte.dk](https://deloitte.dk).

På Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside kan du læse:

- [De justerede anbefalinger](#)
- Komitéens [svar](#) på de oftest stillede spørgsmål til specifikke anbefalinger
- Komitéens [årsberetning for 2025](#) udsendt den 11. december 2025. Årsberetningen omhandler bl.a. komitéens arbejde og den årlige stikprøveundersøgelse af erhvervsdrivende fondes redegørelser for god fondsledelse. Stikprøveundersøgelsen viser en gennemsnitlig efterlevelse på 91 %, hvilket er en stigning i forhold til sidste år, hvor den gennemsnitlige efterlevelse var 85 %. En fond anses for at efterleve en anbefaling, hvis fonden enten følger anbefalingen, eller forklarer, hvorfor bestyrelsen har valgt at indrette sig anderledes, og hvordan bestyrelsen i stedet har valgt at indrette sig.

6.5. Høringsudkast til ændring af lov om erhvervsdrivende fonde mv.

ERST sendte den 22. oktober 2025 forslag til lov om ændring af lov om erhvervsdrivende fonde, ÅRL og forskellige andre love i høring. Lovforslaget har primært til formål at lempe reguleringen for erhvervsdrivende fonde i lov om erhvervsdrivende fonde og ÅRL. Ifølge lovbemærkningerne er hensigten med en række af lempelserne, at ansvaret for en forsvarlig ledelse i højere grad lægges over på fondenes bestyrelse.

Der foreslås bl.a. følgende lempelser:

- Mulighed for at bestyrelsen kan give direktionen bemyndigelse til at foretage uddelinger inden for en fastsat maksimumbeløb. Uddelingerne skal ske i overensstemmelse med vilkår knyttet til bemyndigelsen og en bemyndigelse er gældende frem til næste årsregnskabsmøde. Bestyrelsen bevarer ansvaret.
- Ophævelse af kravet om mellembalance ved uddelinger og fusion. Bestyrelsen skal fremover selv vurdere, om en mellembalance er nødvendig, og om den skal gennemgås af revisor.
- Ophævelse af kravet om vurderingsberetning ved uddeling af andre aktiver end kontanter. Bestyrelsen får ansvaret for at vurdere, om der skal udarbejdes en vurderingsberetning. Hvis ikke, skal bestyrelsen sikre, at værdien mindst svarer til den ansatte værdi.
- Mulighed for at nystiftede erhvervsdrivende fonde kan foretage uddelinger af frie reserver (indskudt kapital og optjent overskud) uden at

Der foreslås en række lempelser. Ifølge lovbemærkningerne er hensigten med en række af lempelserne, at ansvaret for en forsvarlig ledelse i højere grad lægges over på fondenes bestyrelse.

skulle vente på første årsrapport. Bestyrelsen skal dog altid vurdere, om uddelingen er forsvarlig.

- Forenklet proces for vedtægtsændring og likvidation. Kravet om Civilstyrelsens samtykke ved ændring af vedtægtsbestemmelser om formål eller uddelinger og ved likvidation ophæves. Fondsmyndigheden (ERST) kan herefter selv give tilladelse.
- Ophævelse af krav om indsendelse af årlig redegørelse ved kapitaltab.
- Lempelse i koncernregnskabspligt for fonde med begrænset erhvervsaktivitet. Kravet om at fonden ikke må have tilgodehavender eller stille sikkerhed for dattervirksomheder ophæves.

Der foreslås også enkelte skærper, herunder:

- Væsentlig udvidelse af kredsen, der omfattes af kravet om i årsregnskabet at oplyse om transaktioner med nærtstående parter (interesseforbundne parter). Kredsen af ledelsens familiemedlemmer, der omfattes af definitionen udvides. Desuden udvides kredsen til også at omfatte interesseforbundne virksomheder jf. definitionen i anbefaling 2.2.3 om transaktioner med interesseforbundne virksomheder i Komiteén for god Fondsledelses anbefalinger (se 6.16.4).
- Aftaler mellem fonden og fondens ledelse, disses ægtefæller eller samlevere eller virksomheder, som de nævnte personer hver for sig eller tilsammen har bestemmende indflydelse over, skal fremover være skriftlige, behandles og besluttet på bestyrelsesmøder og vedlægges bestyrelsesprotokollen.
- Alle bestyrelsesmedlemmer skal underskrive bestyrelsesmødereferater, uanset om de har deltaget i mødet. Protokollen skal opbevares forsvarligt.
- Udvidede krav til bestyrelsesmedlemmers udtræden af bestyrelsen. Ud over eksisterende krav skal bestyrelsesmedlemmer også udtræde, hvis de ikke længere er myndige, er under værgemål eller under rekonstruktionsbehandling. Fondsmyndigheden kan fortsat afsætte medlemmer, der ikke opfylder lovgivningens krav.

Der foreslås også enkelte skærper, herunder væsentlig udvidelse af kredsen, der omfattes af kravet om i årsregnskabet at oplyse om transaktioner med nærtstående parter (interesseforbundne parter).

Andre ændringer i høringsudkastet

Høringsudkastet indeholder også en række andre ændringer, herunder foreslås, at et oplysningskrav fra Multiple Voting Shares-direktivet (EU 2024/2810) tilføjes til ÅRL. Kravet skal gælde for aktieselskaber, der handles på et reguleret marked, som har en struktur med aktier med flere stemmer (MVS-struktur).

Høringsudkastet kan læses på Høringsportalen. Et lovforslag forventes fremsat i Folketinget i februar 2026 med foreslået ikrafttræden den 1. juli 2026.

Læs mere om høringsudkastet i Deloitte's nyhedsbrev fra november 2025 på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

6.6. Betænkning om revision af fondsloven

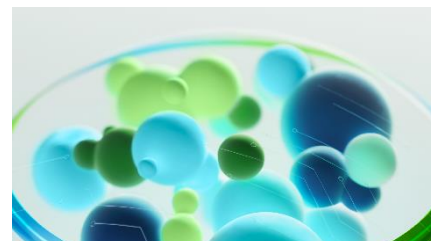
Justitsministeriets fondsudvalg har offentliggjort betænkning nr. 1586, som foreslår omfattende ændringer i lovgivningen for ikke-erhvervsdrivende fonde.

Udvalget foreslår en gennemgribende revision af fondsloven med henblik på dels at understøtte de ikke-erhvervsdrivende fondes arbejde og dels at styrke tilsynet og kontrollen med fondene bl.a. for at forebygge hvidvask og terrorfinansiering.

Udvalget foreslår bl.a.:

- At lovens anvendelsesområde fortsætter uændret, bortset fra afskaffelse af undtagelsesbestemmelsen hvorefter fonde med aktiver under 1 mio. kr. ikke er omfattet af loven.
- At der indføres en række lempelser vedrørende fondens bundne aktiver, og at der indføres en separat kapitalklasse "disponible aktiver". Formålet er at give fondens bestyrelse større fleksibilitet og frihed til bl.a. at drive fonden.
- At den hidtidige pligt til at uddele hele årets overskud fjernes. Fonde skal fremover "realisere sit formål", hvilket giver bestyrelsen større frihed til at vurdere uddelinger og opspare disponibel kapital til konsolidering eller fremtidige uddelinger.
- At fonde skal registreres i et fondsregister. Formålet er at skabe gennemsigtighed om fondene og styrke tilsynet og kontrollen med de ikke-erhvervsdrivende fonde. Dette skal også bidrage til at forebygge hvidvask og terrorfinansiering.
- At der foretages en større revision af fondslovens regler om ledelse, bl.a. for at skabe klare og forudsigelige regler, som understøtter fondenes arbejde og omdømme. Udgangspunktet herfor er et princip om "frihed under ansvar", hvormed menes, at fondsbestyrelserne tildeles en større fleksibilitet og frihed, som modsvares af et nyt sæt pligter. Bestyrelsen, som skal bestå af mindst tre fysiske personer, skal varetage den overordnede og strategiske ledelse, sikre forsvarlig bogføring, risikostyring, likviditet og formueforvaltning. Ansvar for at drive fonden ligger fortsat hos bestyrelsen, men dette ansvar tydeliggøres, og der indføres krav om dokumentation af bestyrelsens vurderinger.
- At fondes årsregnskaber fremover skal indsendes til fondsmyndigheden og offentliggøres. Årsregnskabet skal efter forslaget give et retvisende billede af fondens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat. Der foreslås nye oplysningskrav om bl.a. ledelsesvederlag og transaktioner med nærtstående parter. Det foreslås, at justitsministeren bemyndiges til at fastsætte regler om indholdet og udformning af regnskabet. Det forventes, at der tages udgangspunkt i kravene i ÅRL til regnskabsklasse B med de relevante tilpasninger henset til fondenes karakter og forhold i øvrigt.
- At videreføre kravene om, at fondens årsregnskab skal revideres af en godkendt revisor eller godkendt forvaltningsafdeling efter god revisorskik. Muligheden for at lade en advokat revidere årsregnskabet videreføres ikke.
- En opblødning for, hvornår der kan gives tilladelse til vedtægtsændringer, opløsning og fusion.
- At der oprettes en adgang til at påklage afgørelser efter fondsloven til et klagenævn.

Betænkningen kan læses på Justitsministeriets hjemmeside [her](#).



Det er forventningen, at regeringen vil fremsætte et lovforslag i efteråret 2026.

7. Publikationer og værktøjer fra Deloitte

7.1. Introduktion til de internationale regnskabsstandarder

I Deloitte's publikation, *IFRS - Introduktion til de internationale regnskabsstandarder*, har vi kogt vores viden om IFRS ned til 370 sider, der giver et overblik over regnskabsstandarderne og de fortolkningsbidrag, der hører til – og ikke mindst de vigtigste forskelle mellem ÅRL og IFRS. Publikationen udkom i maj 2022 i sjette udgave opdateret med ændringer til IFRS til og med 31. marts 2022. På [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk) bliver de enkelte kapitler løbende opdateret ved væsentlige ændringer til de internationale regnskabsstandarder.

Publikationen er relevant for økonomimedarbejdere, regnskabs- og økonomichefer, bestyrelsesmedlemmer og revisionskomitémedlemmer i virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS eller påtænker at overgå til IFRS. Publikationen er også relevant for alle med økonomiansvar i virksomheder, der aflægger regnskab efter ÅRL, da IFRS i stadig højere grad bliver brugt til fortolkning af ÅRL's rammebestemmelser.

Publikation kan downloades eller læses på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk).

7.2. Din guide til CSRD og ESRS

I Deloitte's publikation, *Din guide til CSRD og ESRS* (senest opdateret maj 2024) har vi sammenfattet alle ESRS-standarderne, inklusive deres formål og afledte oplysningskrav. I publikationen redegør vi bl.a. for processen for fastsættelse af ESRS-standarderne, som er vedtaget af Europa-Kommissionen gennem delegerede retsakter, EFRAG's opgaver og den bagvedliggende EU-lovgivning, primært i relation til direktivet om bæredygtighedsrapportering (CSRD).

Indholdet af publikation er baseret på de endelige ESRS-standarder, der er vedtaget af EU-Kommissionen i juli 2023, og er rettet mod de virksomheder, der er omfattet af ÅRL uanset om de aflægger års- og koncernregnskab efter ÅRL eller IFRS, og som skal følge standarderne ved den fremtidige bæredygtighedsrapportering i h.t. CSRD'et.

Publikationen (både en dansk og engelsk version) kan downloades eller læses på [Deloitte.dk](https://www.deloitte.dk)



7.3. Globalt IFRS-eksempelregnskab 2025

Deloitte's globale IFRS-eksempelregnskab 2025 er opdateret med nye og ædrede standarder og fortolkningsbidrag, og illustrerer IFRS' krav til præsentation og oplysninger for regnskabsår, der begynder 1. januar 2025 eller senere.

Afsnit, der kan blive påvirket af klimaændringer, er markeret med et symbol i eksempelregnskabet og i appendiks 1 er vist en oversigt over hvilke afsnit i eksempelregnskabet, som er påvirket af klimaændringer.

Eksempelregnskabet indeholder bilag, der viser de krævede oplysninger ved tidlig anvendelse af ændringerne til IFRS 9 og IFRS 7 med titlerne *Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments*, som blev offentliggjort af IASB i maj 2024, og *Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*, som blev offentliggjort af IASB i december 2024.

Det globale IFRS-eksempelregnskab 2025 kan downloades i pdf-format på [IASPlus](#).

Deloitte har også udsendt et eksempelregnskab, der har til formål at illustrere præsenterings- og oplysningskravene i IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*.

Eksempelregnskabet (for virksomheder, der anvender IFRS 19) kan downloades på [IASPlus](#)

7.4. IFRS – oversigt over nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag 2025

Deloitte opdaterer løbende en dansk publikation med oversigt over alle nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som skal implementeres i 2025, henholdsvis skal implementeres i senere regnskabsår. Publikationen indeholder desuden en kort beskrivelse af de enkelte ændringer, og der er mulighed for, at virksomheden for hver ændring kan indarbejde sin vurdering af den forventede effekt på regnskabet.

Publikationen kan downloades på [Deloitte.dk](#).

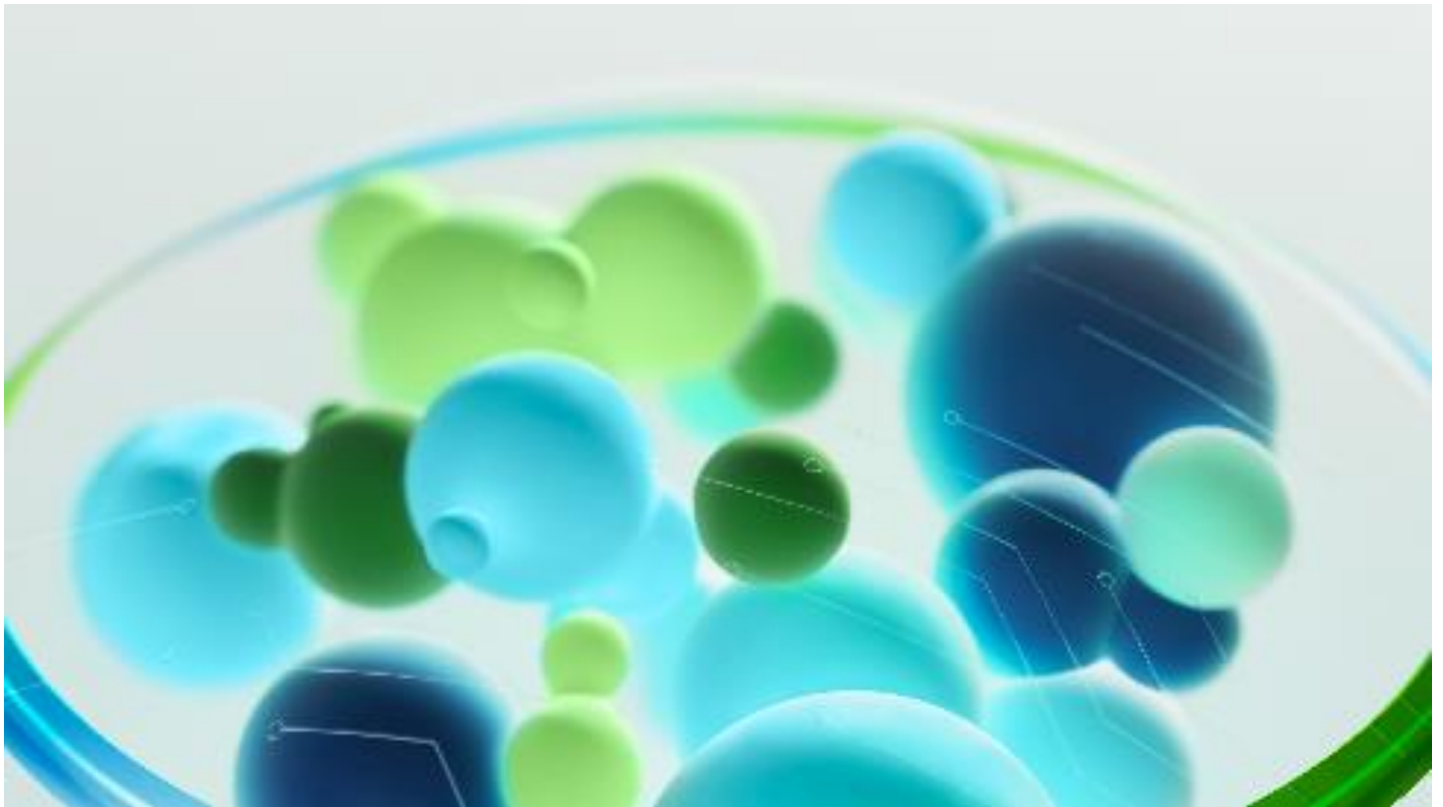
7.5. iGAAP in Focus – Closing Out 2025

På [IASPlus](#) er den 16. december 2025 udsendt [iGAAP in Focus — Closing Out \(December 2025\)](#). Nyhedsbrevet omhandler aktuelle regnskabsmæssige problemstillinger og problemstillinger relateret til bæredygtighedsrapportering, afledt af betydelige usikkerheder på grund af det usikre makroøkonomiske og geopolitiske miljø samt seneste ændringer i standarder mv., som kan være relevante i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for 2025 efter IFRS.

Nyhedsbrevet sætter også fokus på investorers og regulatorers forventninger til virksomhedernes gennemsigtighed i forhold til, hvordan de håndterer det udfordrende landskab ved udarbejdelse af årsrapporten. Desuden omtales den stigende fokus på og efterspørgsel efter konsistente, sammenlignelige og rettidige bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

7.6. Delårsrapportering

Deloitte's værktøjer vedrørende delårsrapportering opdateres hvert år med nye og ændrede bestemmelser, som virksomhederne skal være opmærksomme på ved aflæggelse af delårsrapporter. Se de seneste værktøjer på [Deloitte.dk](#). Næste opdatering forventes udsendt i marts 2026.



Deloitte.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er den danske medlemsvirksomhed i Deloitte NSE LLP, som er en del af Deloitte Touche Tohmatsu Limited, et britisk selskab med begrænset hæftelse ("DTTL"). DTTL og hver af dets medlemsfirmaer er juridisk selvstændige og uafhængige enheder. DTTL og Deloitte NSE LLP leverer ikke ydelser til kunder. Du kan læse mere om Deloitte-netværket af medlemsfirmaer på www.deloitte.com/about.

Deloitte leverer førende professionelle ydelser til næsten 90 % af virksomhederne på Fortune Global 500®-listen samt til tusindvis af private virksomheder. Vores medarbejdere skaber målbare og varige resultater, som styrker tilliden til kapitalmarkederne og hjælper vores kunder med at transformere og udvikle sig. Med en historie, der strækker sig over 180 år, er Deloitte til stede i mere end 150 lande og territorier. Læs mere om, hvordan Deloitte cirka 460.000 medarbejdere verden over skaber impact, der gør en forskel, på www.deloitte.com.

Denne meddelelse indeholder udelukkende generelle oplysninger og udgør ikke professionel rådgivning eller service. Ingen af Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), dets globale netværk af medlemsfirmaer eller dets tilknyttede virksomheder (samlet betegnet "Deloitte-organisationen") yder rådgivning gennem denne meddelelse. Før du træffer beslutninger, som kan påvirke din økonomi eller virksomhed, bør du søge rådgivning hos en kvalificeret professionel rådgiver.

Der gives ingen erklæringer, garantier eller tilsagn – hverken udtrykkelige eller stiltiende – om nøjagtigheden eller fuldstændigheden af oplysningerne i denne meddelelse, og hverken DTTL, dets medlemsfirmaer, tilknyttede virksomheder, medarbejdere eller repræsentanter kan holdes ansvarlige for tab eller skade, der direkte eller indirekte måtte opstå som følge af tillid til denne meddelelse. DTTL og hvert af dets medlemsfirmaer samt deres tilknyttede virksomheder er juridisk selvstændige og uafhængige enheder.

© 2025 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab