

Hørings svar

19. marts 2014

Hørings svar vedrørende udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Indledning

Finanstilsynet har den 28. februar 2014 sendt et udkast til ændringer til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. i høring, der indeholder en række ændringer, som får stor betydning for forvaltere af alternative investeringsfonde og deres finansielle rapporteringer. DVCA fremsender hermed foreningens bemærkninger til udkastet.

Årsregnskabsloven fuldt dækkende – bekendtgørelsen administrativt bebyrdende

Flertallet af forvaltere af alternative investeringsfonde indenfor kapital- og venturefondene aflægger i dag årsrapport efter bestemmelserne i Årsregnskabslovens regnskabsklasse B. Årsregnskabsloven stiller en række krav til ledelsesberetningen, ligesom omfanget af noter er kendetegnet ved et minimumsomfang. Det er DVCA's vurdering, at Årsregnskabslovens krav til noter og ledelsesberetningen fuldt ud er tilstrækkelige til at give et retvisende billede af forvalterens finansielle stilling af aktiviteter.

Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) påkræver væsentlige flere oplysningsforpligtelser end årsregnskabsloven, ligesom IFRS-begrebsrammen finder anvendelse som fortolkningsbidrag til regnskabsbekendtgørelsen. Dette forhold må betragtes som en yderligere administrativ byrde i forhold til tidligere.

Nedenstående er eksemplificeret en række yderligere oplysningsforpligtelser, som bliver pålagt forvalteren. Det er DVCA's opfattelse, at de yderligere krav til oplysningsforpligtelser i ledelsesberetningen såvel som noterne vil være en væsentlig administrativ byrde for branchen som ikke står mål med værdien for regnskabsbrugeren.

Det er vigtigt at bemærke, at DVCA og de danske venture- og kapitalfonde siden 2008 har haft stor fokus på at øge informationsniveauet indenfor branchen. Som følge heraf følger porteføljeselskaber, som er underlagt bestemmende indflydelse fra danske kapitalfonde DVCA's retningslinjer for god selskabsledelse, hvor der i årsrapporten gives en række yderligere oplysninger omkring medarbejderforhold, samfundsansvar m.v.

Det er DVCA's opfattelse, at det er centralt at øge informationsniveauet vedrørende porteføljeselskaber og alternative investeringsfonde, men det er ikke formålstjeneligt at pålægge FAIF'en yderligere oplysningsforpligtelser.

Specifikke bemærkninger

A) Koncernregnskabspligt (§ 136 – 139)

Den væsentligste kommentar fra DVCA er, at alle dattervirksomheder skal indgå i konsolideringen uden hensyntagen til størrelse på den konsoliderede balancesum, som er gældende efter årsregnskabsloven i dag jf. § 139.

I forbindelse med koncernregnskabspligten bør der være en undtagelse hvis datterselskaberne er meget små, således at grænseværdierne fra Årsregnskabsloven også finder sted her for en FAIF. Det er meget uhensigtsmæssigt at der nu er krav om koncernregnskab uden hensyntagen til Årsregnskabslovens grænseværdier og det medfører en væsentlig byrdeforøgelse for FAIF'er.

Der er heller ikke krav om koncernregnskab jævnfør FAIF-loven eller level 2 forordningen til direktivet. Vi mener at der allerede i § 124a kan gives eventuelle nødvendige oplysninger for Finanstilsynet på konsolideret niveau for mindre koncerner.

B) Delårsrapporter (§148)

En anden meget væsentlig kommentar er pligten til at udarbejde halvårsrapporter jævnfør § 148, som senest skal indsendes til Finanstilsynet d. 31. august og gøres offentligt tilgængelig senest samme dato. På dette punkt går bekendtgørelsen langt videre end årsregnskabsloven og det er heller ikke et krav i FAIF-loven eller level 2 forordningen til direktivet, at der skal udarbejdes halvårsrapporter for FAIF'en.

Vi mener ikke, at der er behov for denne rapportering, idet Finanstilsynet jævnfør "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber", får kvartalsvist rapportering om FAIF'ens kapitalgrundlag. Desuden er der heller ikke krav om at halvårsrapporten skal revideres.

C) Ledelsesberetning (§131 - 135)

I medfør af regnskabsbekendtgørelsens § § 131 og 132 vil FAIF'er blive pålagt at udarbejde en langt mere omfattende ledelsesberetning, herunder oplysninger omkring vidensressourcer, ledelseshverv m.v., som ikke bidrager med informationsværdi til regnskabsbrugerne. Regnskabsbrugerne for FAIF selskaber vil typisk være en yderst lille ejerkreds, hvorfor det ikke altid er relevant at redegøre for væsentlige risici, som management selskabet er underlagt.

D) Nærtstående parter – (§ 120-125)

Det er ikke hensigtsmæssigt at der for en FAIF skal oplyses særskilt løn til direktion og bestyrelse, hvis der kun er en person omfattet og man således giver oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn. Vi foreslår at undtagelsen i § 121 stk. 3 også omfatter gruppe 1 og 2 nævnt i stk. 2.

Regnskabsbekendtgørelsen § 120 påkræver en række oplysninger omkring nærtstående parter, herunder væsentlige transaktioner og vilkår som er foretaget i regnskabsåret. Oplysningerne skal gives uanset om transaktionerne er foretaget på markedsmæssige vilkår eller ej, hvilket er en skærpelse i forhold til årsregnskabsloven.

E) Øvrige kommentarer

- Resultat- og totalindkomstopgørelse skal følge skemakravene i regnskabsbekendtgørelsen, som ikke nødvendigvis afspejler FAIF'ens aktiviteter, grundet indtægten sker gennem management fee i primært omfang. Herudover vil totalindkomstopgørelsen i sjældne tilfælde være relevant, da managementselskaber ikke ejer domicilejendomme m.v.
- På baggrund af regnskabsbekendtgørelsens § 87a bliver FAIF'en pålagt at udarbejde en femårsoversigt, som indeholder en række hoved- og nøgletal. Flertallet af nøgletallene vil ikke bidrage med informationsværdi, idet de ikke afspejler aktiviteterne og resultatdannelsen i FAIF'en.

- For finansielle aktiver og forpligtelser skal der oplyses omkring restløbetider, jf. § 91 og § 101 – dette er ikke krav under nuværende lovgivning, og vil ikke bibringe yderligere værdi.
- Bekendtgørelse om finansielle rapporter udvider generelt oplysningsforpligtelserne i årsregnskabsloven i forhold til kravene for årsregnskabslovens klasse B f.eks. skal der gives yderligere noteoplysninger omkring renteindtægter – og udgifter §111, kursreguleringer §114.
- Regnskabsbekendtgørelsen § 88 kræver, at der gives en række omfattende oplysninger omkring afledte finansielle instrumenter, herunder terminskontrakter og futures. I visse FAIF'er indgås terminskontrakter med henblik på at sikre fremtidige pengestrømme. Overgangen til regnskabsbekendtgørelsen vil pålægge FAIF'en en række yderligere oplysningsforpligtelser, herunder vurdering af kreditrisikoen på modparten m.v. Ydermere skal der i medfør af regnskabsbekendtgørelsen § 88a indarbejdes en beskrivelse af finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici i noterne til årsregnskabet. En beskrivelse af disse forhold vurderes ikke relevante for regnskabsbrugerne, grundet finansielle risici indgås i AIF'en.
- Der er en række overgangsbestemmelser som er uklare, herunder om femårsoversigten skal udarbejdes med tilbagevirkende kraft.
- Af regnskabsbekendtgørelsens § 115 fremgår, at investeringsforvaltningsselskaber skal specificere beløb for opkrævede honorar og vederlag fra administrerede foreninger under resultatpost 1, administrationsgebyrer.
- I medfør af regnskabsbekendtgørelsens § 129 skal FAIF oplyse størrelsen af kerne – og basiskapital i forhold til egenkapitalen. FAIF'er er ikke underlagt kapitaldækningsbekendtgørelsen, hvorfor oplysningskravet ikke synes at have nogen direkte relevans, da FAIF'ens kapitalforhold, jf. FAIF lovens § 16, alene stiller krav om et kapitalgrundlag.
- Der henvises i § 118 til oplysningsforpligtelser omkring honorar til lovpligtig revision og andre ydelser leveret af revisionen. De specifikke krav til revision af forvalterens årsrapport fremgår ikke af bekendtgørelsen eller lov om forvaltere af alternative investeringsforvaltere og vi antager derfor, at det er årsregnskabslovens bestemmelser der er gældende.
- Fristerne for indlevering af årsrapport fremgår ikke af udkastet til bekendtgørelsen og vi antager derfor, at det er årsregnskabslovens bestemmelser der er gældende.

Med venlig hilsen
DVCA



Jannick Nytoft
Adm. direktør