

Høringssvar

Følgende myndigheder og organisationer har afgivet høringssvar uden bemærkninger:

Arbejdernes Tillægspension (ATP), InvesteringsForeningsRådet, Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående uddannelser

Følgende myndigheder og organisationer har haft bemærkninger til lovforslaget:

Danmarks Nationalbank, Dansk Aktionærforening, Ejendomsforeningen Danmark og RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors), Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening, FSR – danske revisorer, Landbrug og Fødevarer, Lokale Pengeinstitutter, Realkreditforeningen, Realkreditrådet

Læs høringssvar med bemærkninger nedenstående.

Marianne Skou Moltsen (FT)

Fra: Ole S. Andersen - OSA [osa@atp.dk]
Sendt: 5. marts 2012 15:59
Til: Marianne Skou Moltsen (FT)
Cc: Flemming Petersen (FT) ; Chresten Dingsøe - CD; Heidi Madsen - HEM; Helle Holm Madsen - HHM; Mads Gosvig - MAG; Jesper Blok - JBL; Jørgen Filtenborg Søgaard-Andersen - JFS; Nina Krogholm - NKO; Thomas Gunnarsson - TG; Regnar Lykou - REL
Emne: VS: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.
Flagstatus: Fuldført
Kategorier: Rød kategori

Til Finanstilsynet

Att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltsen

Finanstilsynet har den 6. februar 2012 anmodet ATP om eventuelle bemærkninger til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Bekendtgørelse retter sig mod pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber, og de væsentligste ændringer består i (i) skærpede regler for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender (ii) lempelse af oplysningskravet vedrørende aflønning af ansatte samt (iii) præcisering af afkastkravet til brug for værdiansættelse af ejendomme.

Det forventes ikke, at reglerne får afsmittende virkning på reguleringen af ATP.

ATP har ingen bemærkninger til udkastet.

Venlig hilsen / Yours sincerely
Ole S. Andersen

atp=

Chefkonsulent · Koncernjura
Direct number +45 48204481 · Mobile +45 23715589 /SMS 23715589
e-mail osa@atp.dk

ATP · Kongens Vaenge 8 · 3400 Hilleroed
Phone +45 7011 1213 · www.atp.dk

This e-mail may contain confidential information and is intended solely for the addressee. Any disclosure of this information is strictly prohibited and may be unlawful. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately and delete this mail without producing, distributing or retaining copies hereof. Thank you.

Fra: Flemming Petersen (FT) [<mailto:FP@FTNET.DK>]

Sendt: 6. februar 2012 15:35

Til: POTE; mail@dbmf.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; ddf@finansanalytiker.dk; ddf@finansanalytiker.dk; mail@finansielstabilitet.dk; mail@finansraadet.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; fp@forsikringogpension.dk; tso@fsr.dk; info@ifr.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com; copenhagen@nasdaqomx.com; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; rbf@regionalebanker.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; fivu@fivu.dk; skm@skm.dk; jens-b@jyskebank.dk; Barner Christiansen, Henrik; bo.klausen@nordea.com; Brian Liltoft Andreasen; co@nykredit.dk; Fondsmæglerforeningen; hck@pwc.dk; hu@lopi.dk; jek@realkreditraadet.dk; jringbaek@deloitte.dk; jek@nykredit.dk; khs@nationalbanken.dk; Katja Lolk ; Kim Larsen; Mette Saaby Pedersen; Mors@sydbank.dk; nhc@bankinvest.dk; PKJ@finansraadet.dk; sga@finansraadet.dk

Cc: Birgitte Søgaard Holm; Klaus Willerslev-Olsen; Nationalbanken; Søren Mølgaard; Oliver Christian Sjølin (FT); Lars Stage (FT); Kristian Vie Madsen (FT); 2 - FT FIRA

Emne: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Til organisationer og myndigheder anført på vedhæftede høringsliste samt til medlemmerne af Finanstilsynets rådgivende regnskabsudvalg for kreditinstitutter m.fl.

Vedhæftet sendes høringsbrev vedrørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Endvidere vedhæftes udkast til bekendtgørelsen, dels i en ren udgave, dels i en udgave, hvor ændringer i forhold til den gældende bekendtgørelser er markeret.

Høringsfristen er fastsat til 5. marts 2012.

Høringssvar sendes til mam@ftnet.dk eller til Finanstilsynets postadresse att.: Fuldmægtig Marianne Skou Mølsen.

Med venlig hilsen

Flemming Petersen

Konsulent

Kontor for finansiell rapportering



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 84 12

<mailto:fp@ftnet.dk>

www.finanstilsynet.dk

Finanstilsynet
Arhusgade 110
2100 København Ø

mam@finet.dk

Direktionen
Havnegade 5
1093 København K
Tlf.: 33 63 63 63
Fax: 33 63 71 03
nationalbanken@nationalbanken.dk
www.nationalbanken.dk

2. marts 2012

Sagsnr.: 121827
Dokumentnr.: 1170248

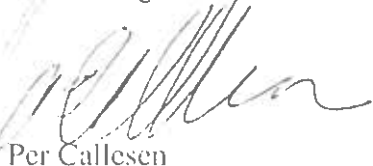
Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Finanstilsynet har sendt ovennævnte bekendtgørelse i høring med anmodning om Nationalbankens kommentarer.

Ændringerne i forhold til den gældende bekendtgørelse omfatter hovedsageligt en skærpelse af reglerne for nedskrivning af udlån. Det er således hensigten at indsnævre udfaldsrummet for pengeinstitutternes skøn i forbindelse med opgørelsen af nedskrivninger.

Erfaringerne fra den finansielle krise har vist, at flere pengeinstitutter har været for optimistiske, når de skulle vurdere behovet for nedskrivninger. I forbindelse med Finanstilsynets inspektioner er der konstateret markante behov for mer-nedskrivninger, der med ét har bragt tvivl om de pågældende institutters evne til at forsætte driften. Nationalbanken ser på den baggrund et behov for en mere ensartet og forsigtig praksis for opgørelse af nedskrivninger og støtter derfor de foreslåede ændringer til bekendtgørelsen.

Med venlig hilsen



Per Callesen

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø.

Att.: Marianne Skou Moltzen

Postboks 1140
DK-1010 København K
Tlf. 45 82 15 91
Fax 45 41 15 90
e-mail daf@shareholders.dk

Sendt til: mam@ftnet.dk

København, den 6. marts 2012

Udkast til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl.

Finanstilsynets høring af 6. februar 2012.

Dansk Aktionærforening har, gennem de seneste år, set for mange eksempler på, at aktiver i pengeinstitutters regnskaber ikke havde den værdi, som læserne af regnskaberne forventede. Afsløringerne er kommet meget overraskende for de private investorer og garanter og deres aktier eller garantbeviser har i forbindelse med pengeinstitutters kollaps fuldstændig mistet deres værdi.

På denne baggrund finder Dansk Aktionærforening det rigtigt, at bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. nu ændres, så reglerne om værdiansættelse af ejendomme og om nedskrivninger på udlån gøres mere tydelige og strammes, så de svarer til de forventninger om rettidig omhu, som de fleste investorer og kunder i pengeinstitutter har.

Dansk Aktionærforening kan støtte det foreliggende forslag til bekendtgørelse.

Med venlig hilsen



Charlotte Lindholm
direktør

Dansk Aktionærforening
E-mail: charlotte@shareholders.dk

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Ejendomsforeningen Danmark
Nørre Voldgade 2, 4. sal
1358 København K

Torben Christensen
Direktør
Telefon 33 12 03 30
toc@ejendomsforeningen.dk

RICS Nordic
Birger Jarlsgatan 2
114 34 Stockholm Sweden

Ben Elder, FRICS
Global Director of Valuation
Phone +44 (0) 79 72 01 49 78
belder@rics.org

Morten Jensen
Head of Valuation Professional Group,
Denmark
Telefon 73 23 32 28
mojensen@kpmg.dk

Dato: 3. marts 2012
Jour.nr.: 50-99-005-12
Ref.: TOC

J. nr. 152-0006

Høringssvar vedrørende måling af ejendomme til dagsværdi

Indledning og baggrund

Finanstilsynet har den 6. februar sendt udkast til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. i høring.

Ejendomsforeningen Danmark vil, som erhvervsorganisationen for ejere, udlejere og administratorer af fast ejendom sammen med den globale interesseorganisation RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors), gerne gøre opmærksom på forhold i bekendtgørelsen med tilhørende bilag, som efter vores opfattelse bør ændres.

Vores udgangspunkt for høringssvaret er, at vi arbejder for et åbent og gennemsigtigt marked for investeringsejendomme. Vores grundlæggende holdning er, at et åbent og gennemsigtigt investeringsejendomsmarked vil komme alle markedsaktører til gode, herunder også den finansielle sektor, idet åbenhed og gennemsigtighed vil have en positiv virkning på tilliden til investeringsejendomme som investeringsobjekt og dermed muligheden for at tiltrække kapital. Åbenhed og gennemsigtighed vil også kunne øge sikkerheden i forbindelse med finansiering af ejendomme. Efter

vores opfattelse vil dette kunne opnås ved at anvende IVS (International Valuation Standards) 2012 udviklet og anvendt af over 130 lande igennem Internal Valuation Council.

Et mere gennemsigtigt og åbent marked kan blandt andet opnås ved at ensrette antagelserne og anvendelsen af måling af ejendomme i overensstemmelse med definitionerne fra IVS. I den forbindelse vil vi henlede opmærksomheden på publikationerne:

- Værdiansættelse af fast ejendom – en introduktion til DCF-modellen, udgivet i 2006
- Værdiansættelse af investeringsejendomme – anbefalinger til DCF-modellen, udgivet i 2010
- RICS Valuation Professional Standards 2012 (Red Book), som fuldt indarbejder IVS

Standarderne er alle udarbejdet med udgangspunkt i internationale standarder IVSC (International Valuation Standards Council).

Kommentar til "en salgsperiode af højst 6 måneders varighed"

I de anførte publikationer udgivet af Ejendomsforeningen Danmark og i internationale vurderingsstandarder er markedsværdi ikke defineret med udgangspunkt i en salgsperiode af højst 6 måneders varighed, som det nu foreslås at tilføje i bekendtgørelsen med tilhørende bilag.

Derimod anvendes i den anvendte definition af markedsværdi, at markedsværdi opnås: "efter passende markedsføring". Dette medfører, at udbudsperioden kan variere afhængigt af markedsforholdene, men perioden vil være tilstrækkelig til, at et passende antal potentielle købere får kendskab til den udbudte ejendom.

Udfordringen med en salgsperiode af højst 6 måneders varighed opstår særligt i den nuværende økonomiske situation, hvor en salgsperiode på visse ejendomstype ofte kan overstige 6 måneder. En salgsperiode på mindre end 6 måneder kan i visse tilfælde have karakter af en tvangssalgssituation.

Ejendomsforeningen Danmark og RICS finder, at det er af afgørende betydning, at formuleringen med 6 måneder tages ud af bekendtgørelsen med tilhørende bilag, og erstattes af begrebet "salgsbestræbelse efter passende markedsføring", jf. den internationale definition af markedsværdi.

Kommentarer til metodeanvendelse

Det anerkendes, at henvisningen til metoden er et forsøg på at bibringe "best practice", og man skal være omhyggelig med at sikre, at værdiansættelsesprocessen ikke bliver for regelbunden, så den blokerer for relevante processer, som gør det muligt for vurderingsmanden at udarbejde en vurdering, der afspejler markedet nøjagtigt.

Det er derfor, at RICS Valuation Professional Standards er principbaserede, hvilket gennem uddannelse og regulering af RICS-vurderingsmænd sikrer, at der til enhver tid anvendes de højeste professionelle standarder.

Derudover har vi følgende bemærkninger til kommentarerne i dette høringssvar, der vedrører både tidligere versioner af bilag og det nye bilag 9.

Afsnit 1

I afsnit 1 anføres, at prioritetsrenter ikke må indgå i driftsomkostningerne. Det er vores opfattelse, at finansieringsomkostninger generelt ikke skal indgå i opgørelsen af markedsværdi.

Afsnit 2

I afsnit 2 anføres en række forhold, som influerer på forretningskravet. Vi er enige i, at ejendomstype, anvendelsesmuligheder, beliggenhed samt lejers bonitet vil påvirke forrentningskravet. Det er derimod vores opfattelse, at indretning og vedligeholdelsesstand, lejekontraktens løbetid og lejereguleringsklausuler skal reguleres i fase tre i afkastmetoden og i ejendommens pengestrømme efter DCF-metoden.

Afsnit 4

I afsnit 4 anføres, at planlægningsperioden skal være mindst 5 år. Vi foreslår, at planlægningsperioden skal vare frem til tidspunktet, hvor ejendommens pengestrømme stabiliseres. Det vil typisk være efter 5-10 år, men kan være både længere og kortere.

I afsnit 4 henvises endvidere til afsnit 1. Efter vores opfattelse skal henvisningen både være til afsnit 1 og 3, idet afsnit 3 tillige omfatter forhold, der skal medregnes i pengestrømmene.

Afsnit 5

I afsnit 5 kan med fordel anføres, at terminalværdien skal tilbagediskonteres til nutidsværdi. Herudover kan afsnit 5 mere detaljeret beskrive opgørelse af terminalperioden. Terminalperioden bør afspejle ejendommens stabiliserede pengestrømme på markedsmæssige vilkår, herunder blandt andet lejeniveau, vedligeholdelse og administration.

Afsnit 6

I afsnit 6 anføres ikke, hvorvidt betalingsstrømmene skal tilbagediskonteres fra primo, medio eller ultimo året. Det er vores opfattelse, at pengestrømmene bør tilbagediskonteres fra ultimo året. Ydermere er det vores opfattelse, at den anvendte inflationsprocent skal være den Europæiske Centralbanks langsigtede inflationsmål, der pt. er 2,0 procent.

Ejendomsforeningen Danmark og RICS har ingen øvrige bemærkninger til bekendtgørelsen.

Venlig hilsen

Ejendomsforeningen Danmark

RICS

RICS

Torben Christensen
direktør

Ben Elder
BA BSc FRICS ACI Arb

Morten Jensen
MRICS



Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Att. Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen

Finansrådets bemærkninger til høring af Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Finansrådet skal her fremføre en række bemærkninger til udkast til ovennævnte bekendtgørelse. Finansrådet har indledningsvis en række bemærkninger, som er af principiel karakter, og som er et udtryk for vores bekymringer om de kommende danske særbestemmelser på nedskrivningsområdet. Herefter følger en række bemærkninger til enkelte forhold i udkastet til bekendtgørelsen og dens bilag.

Som udgangspunkt finder Finansrådet, at det nye forslag er et brud med de internationale regnskabsreglers grundlæggende neutralitetsprincip i forbindelse med fastlæggelse af, om der skal nedskrives eller ej. Det eksisterende rådighedsrum indskrænkes således, såvel som der flere steder i bilaget eksplicit understreges, at banker i fremtiden skal anvende et forsigtighedsprincip.

Finansrådet finder at timingen er dårlig, idet IASB i 2. halvår 2012 forventes at komme med udkast til at færdiggøre den nye IAS 39, som vil medføre en ny nedskrivningsmodel. Finansrådet finder, at man skal afvente IASB, således at man i Danmark ikke skal implementere en ny model, der inden for en kort tidshorison vil blive erstattet med nye IFRS-regler.

Finansrådet vurderer, at der vil være tale om en særlig dansk tilgang, og at dette kan give den danske pengeinstitutsektor et forklaringsproblem i forhold til fx udenlandske investorer, analytikere og ratingbureauer. Finansrådet finder, at det vil være uhensigtsmæssigt og helt uforståeligt for regnskabslæseren, hvis reglerne ikke er i overensstemmelse med international IFRS-regnskabspraksis og de danske banker derfor skal anvende forskellige principper for opgørelse af nedskrivninger i moderselskabsregnskabet (efter lokale Tilsynsregler) og koncernregnskabet (efter IFRS). Endvidere har bankerne ikke den fornødne systemsupport til at håndtere nedskrivninger efter forskellige principper.

Finansrådet anmoder om, at Finanstilsynet bl.a. via tilsynskollegier og revisionsfirmaer dokumenterer og tilsikrer, at de præciserede nedskrivningsprincipper er i overensstemmelse med international IFRS-regnskabspraksis. Af konkurrencemæssige årsager er det ikke tilstrækkeligt, at de danske

5. marts 2012

Finanssektorens Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Journalnr. 415/02
Dok. nr. 304513-1

præciseringer er forenelige med IFRS - de skal også være i overensstemmelse med international praksis.

Side 2

Stramningerne vil også set ud fra et konjunkturmæssigt synspunkt finde sted på et uhensigtsmæssigt tidspunkt. Finansrådet vurderer, at et antal pengeinstitutter kan blive pålagt markant større nedskrivninger i 1. halvår 2012 især på ejendomsengagementer, hvis denne sektors lån for en stor dels vedkommende skal betragtes som aktivfinansiering samtidig med, at en større andel af engagementerne skal påføres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV). Det nye tiltag vil desuden være konjunkturmedløbende og dermed - alt andet lige - virke destabiliserende på det finansielle system, som blandt andet den europæiske bankforening også har fremført.

Journalnr. 415/02415/02
Dok. nr. 304513-v1

Endvidere er det vigtigt at være opmærksom på, at der er et samspil mellem kapitaldæknings- og regnskabsreglerne. Således er der forskel på at tage usikkerheden på lånebogen som et solvensbehov eller som nedskrivninger. I sidstnævnte situation rammes resultatet direkte. En høj solvens og højt solvensbehov signalerer ikke i samme grad svaghed i lånebogen, og signalet til omverdenen er anderledes end ved en nedskrivning. Samtidig medfører det forhold, at flere engagementer skal kategoriseres som OIV engagementer, at solvensbehovet stiger i alle de tilfælde, hvor en nedskrivningsberegning ikke fører til nedskrivning af hele engagementet. Alt i alt er der således ikke tale om en uændret situation ved indførelse af de nye nedskrivningsregler. Finansrådet finder, at også opgørelse og offentliggørelse af solvensbehov skal være forankret internationalt.

Finansrådet har gennemgået bekendtgørelsesudkastet med henblik på at identificere, hvor der er afvigelser i forhold til gældende IFRS-regler, og har identificeret følgende væsentlige afvigelser:

1. Fravigelse af det grundlæggende "cash flow princip" ved måling af udlån med OIV vedrørende bilag 10, pkt. 42. Ved konstatering af OIV skal der efter IFRS foretages beregning af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. Værdiansættelsen skal således i alle tilfælde tage udgangspunkt i planlagte aktiviteter og strategier, som ikke nødvendigvis er en realisation af det underliggende aktiv.
2. Det fremgår i bilag 10, at nedskrivningerne ikke må undervurderes, at betalingsstrømme ikke må være sat for højt, forventede indtægter må ikke være sat for højt og forventede omkostninger må ikke være sat for lavt. Det modsatte fremgår imidlertid ikke - fx at nedskrivninger ikke må overvurderes. Forsigtighedsprincippet er for flere år tilbage fjernet fra lov om finansiell virksomhed (FiL) og er således ikke længere et acceptabelt værdiansættelsesprincip hverken efter FiL eller efter IFRS, som bygger på neutralitet. De grundlæggende værdiansættelsesprincipper i FiL kan ikke lovligt fraviges i et bilag til den underliggende regnskabsbekendtgørelse.
3. Der er i bilag 10 angivet objektive regler, som ikke er rodfastet i IFRS. Dette gælder fx 6-månedersreglen i forbindelse med måling af ejen-

domme i kundeforhold, der baseres på kundens aktiver. 6-måneders-reglen vil i visse tilfælde kunne sammenlignes med en tvangsrealisationsværdi, hvilket ikke er krævet af IFRS. Tilsvarende er krav om fast rente og afdrag ved vurdering af OIV ikke rodfastet i IFRS. Det er væsentligt, at sådanne objektive regler følger af international IFRS-praksis.

Finanstilsynets udkast indeholder derudover på en række områder nye krav til dokumentation af en række forhold. Finansrådet finder, at dokumentationskravet generelt bør udgå og erstattes af en bestemmelse om, at pengeinstitutterne kan sandsynliggøre forholdet.

Hvad angår implementeringshorisonten finder Finansrådet, at den er meget kort, da der er ikke uvæsentlige systemmæssige krav forbundet med præciseringerne. Principperne bør derfor tidligst gælde fra udgangen af 2012.

Finansrådet har følgende konkrete bemærkninger til bekendtgørelsesudkastets bilag:

Til bilag 9 "Måling af ejendomme til dagsværdi" vil Finansrådet bemærke, at hvad angår pkt. 2 "Fastsættelse af ejendommens forrentningskrav", så forudsætter Finansrådet, at de nævnte forhold i pkt. 2 ikke gør sig gældende for domicilejendomme.

Finansrådets kommentarer til høringsudkastets bilag 10 kan sammenfattes som følger:

- Det er Finansrådets vurdering, at Finanstilsynets opstramninger kan føre til for høje nedskrivninger i sektoren, særligt indenfor landbrug og aktivfinansiering.
- Nedskrivninger på engagementer inden for aktivfinansiering vil overstige det tab, et institut forventer baseret på indtrufne hændelser. De foreslåede principper er således ikke forenelige med IFRS. En systematisk "overnedskrivning" vil påvirke særligt ejendomssektoren negativt med sværere adgang til finansiering mv. Tilsynet skal sikre dokumentation for at praksis på dette område er i overensstemmelse med international praksis herfor. Det er således ikke et forhold, der skal dokumenteres af det enkelte institut.
- Ved vurdering af, om der er indtruffet OIV, skal en sådan vurdering i henhold til IFRS baseres på en eller flere begivenheder, som er indtrådt efter långivningen og skal ikke inkludere tab, som er resultatet af fremtidige begivenheder, uanset hvor sandsynlige sådanne måtte være. På den baggrund er det Finansrådets vurdering, at det ikke er foreneligt med IFRS, når der for privatkunder i bilag 10, pkt. 11, skal forudsættes afdrag, fast rente og ses over en lang tidshorisont. Tilsvarende synes kravet i bilag 10, pkt. 13, om, at der for erhvervskunder skal inddrages sandsynlige fremtidige stigninger i den variable rente og afdrages svarende til sandsynlige prisfald på landbrugsejendomme, ikke at være forenelige med IFRS. Det er vurderingen, at bilag 10 indebærer en i for-

hold til IFRS for tidlig konstatering af OIV.

Side 4

- Kravene til modtagne oplysninger ved vurdering af OIV for privatkunder er administrativt meget tung, ligesom der kan være konflikt med Lov om behandling af personoplysninger.
 - I forbindelse med konstatering af OIV efter bilag 10, pkt. 13, bør afdækkende derivater, som fx konverterer variabel rente til fast rente eller afdækker valutarisici, ikke indgå ved opgørelse af egenkapitalen, ligesom dagsværdiregulering ikke bør indgå i resultatet, såfremt kunden vurderes at fortsætte sine aktiviteter. De aftalte betalingsstrømme vedrørende sådanne derivater skal naturligvis indgå ved vurdering af, om indtjeningen er tilstrækkelig. Derved afspejler resultatet jo netop fast rente og/eller neutraliserer valutarisici. Såfremt kunden ikke forventes, at fortsætte sine aktiviteter bør egenkapital og driftsbudgetter opgøres efter disse forudsætninger.
 - Såfremt der er konstateret OIV, og instituttet er modpart i sådanne afdækkende derivater, skal nedskrivningen på sådanne ske i overensstemmelse med principperne i IFRS for opgørelse af dagsværdi, og ikke efter principperne i bilaget.
 - Der bør i bilag 10, pkt. 13, gives mulighed for, at også andre erhverv end landbrug med svingende indtjening ikke nødvendigvis skal klassificeres som havende OIV, hvis det vurderes, at den lave indtjening er forbigående.
-
- Finanstilsynet bør præcisere, at når aktivernes værdi ved opgørelse af egenkapitalen kan medtages efter principperne om "going concern", kan instituttet anvende værdierne fra det reviderede regnskab.
 - I bilag 10, punkt 13, fremgår, at "for finansiering af fast ejendom, herunder grundstykker og landbrugsjord, skal der forudsættes en afvikling, som afspejler risikoen for, at kunden får en uacceptabel soliditet blandt andet som følge af prisfald på den faste ejendom". Det er ikke foreneligt med IFRS, hvis nedskrivninger skal tage højde for fremtidige prisfald, da der ikke er tale om indtrufne begivenheder. Risici som følge af eventuelle fremtidige prisfald er dækket af kapitaldækningsregelsættet.
 - Det er Finansrådets erfaring, at en mæglervurdering i det nuværende danske ejendomsmarked for ejendomssalg inden for maksimalt 6 måneder reelt afspejler et tvangssalg snarere end en reel markedstransaktion, og der er således en modstrid i bilag 10, pkt. 43.
 - Krav om realisation af finansielle instrumenter inden for 2 uger, jf. bilag 10, pkt. 45: Der må ske en nærmere afgrænsning, således at fx unoterede aktier og pantebrevsporteføljer ikke er omfattet af denne korte salgsperiode.

Journalnr. 415/02415/02

Dok. nr. 304513-v1

- I bilag 10, pkt. 42, første afsnit, sidste sætning, bør der tilsvarende gives mulighed for, at fx også shipping i lighed med landbrugs- og fiskerikunder kan behandles efter bestemmelserne for "Kundeforhold der kan baseres på blandt andet kundens indtjeningsevne".
- I pkt. 24 bør det præciseres, at dette ikke gælder for engagementer, der er overtaget i forbindelse med eller efter en rekonstruktion eller akkord (fx fra Finansiell Stabilitet eller andre banker), såfremt instituttet ikke selv havde et engagement med kunden før dette tidspunkt.
- I pkt. 25 bør pengeinstituttet, i forbindelse med, at have konstateret OIV for en kunde i henhold til § 52, stk. 2, hvis det kan dokumenteres, at der ikke vil være nedskrivning på kunden, have mulighed for ikke, at skulle udarbejde en nedskrivningsberegning.

Journalnr. 415/02415/02
Dok. nr. 304513-v1

Nedenfor uddybes visse af ovenfor de anførte punkter ovenfor.

Konstatering af OIV på privatkunder

I bilag 10, pkt. 10-12, om privatkunder, vurderer Finansrådet som udgangspunkt, at forholdene om nedskrivningsbehovet, der ønskes opnået her, allerede er indeholdt i de eksisterende "Gruppevise Nedskrivninger".

Hvad angår de konkrete forhold, der nævnes i bilag 10, pkt. 10-12, som der skal lægges til grundlag for pengeinstituttets vurderinger, er det Finansrådets vurdering, at det vil medføre et meget omfattende beregningsarbejde og kræver en større systemudvikling. Endvidere kræver det som udgangspunkt en meget stor indhentning af den tilstrækkelige information.

Det er vigtigt for Finansrådets medlemmer, at nedskrivningsbehovet på privatkunder (og andre grupper af små og homogene udlån) kan beregnes ud fra en statistisk tilgang og/eller en tilgang baseret på gruppevise nedskrivninger. Det er således væsentligt, at de OIV-hændelser, som Finanstilsynet anviser i bilag 10, pkt. 10-12, kan identificeres systematisk.

Ved bevilling får instituttet normalt opdaterede økonomiske oplysninger om rådighedsbeløbets størrelse, familiens sammensætning, indkomstprofil etc. Ifølge bilag 10, pkt. 11, er der OIV på kunder med negativ formue og utilstrækkeligt rådighedsbeløb, hvor rådighedsbeløbet kan skønnes ud fra *ændringer i kundens situation siden bevillingstidspunktet*. Samtidig skal al gæld forrentes med en fast rente. Disse krav kræver mulighed for simulering af et (historisk) rådighedsbeløb, som vil kræve større udvikling af systemer.

Finansrådet bemærker, at et pengeinstitut som udgangspunkt ikke har viden om kunder med et betydeligt omfang af forbrugslån hos andre kreditorer. Det er i den forbindelse uklart, hvad Finanstilsynet mener med "Når pengeinstituttet får viden om.....", idet denne viden om betydelig gæld til andre kreditorer kræver, at instituttet systematisk gennemgår kunders transaktionskonti, men det bør afklares, om en sådan praksis er forenelig med Lov om behandling af personoplysninger.

Nedskrivninger i forbindelse med aktivfinansiering

Finansrådet er enig i, at der skal være nedskrivninger også på de svage udlån, som modsvarer tabsforventningen. Det er i overensstemmelse med IAS 39, hvorefter nedskrivningen skal baseres på de estimerede fremtidige betalingsstrømme, jf. IAS 39, pkt. 63, med uddybning i AG 86. Det fremgår af AG86, at estimering af nedskrivningens størrelse kan baseres på et eller flere scenarier. Situationen med flere scenarier skal nedskrives efter en sandsynlighedsvægtning af de forskellige scenarier. Alternativt nedskrives efter best estimate. Det fremgår ligeledes af IAS 37, pkt. 40, at selvom det mest sandsynlige scenarie er 'best estimat', skal andre udfald også inddrages, særligt hvis andre mulige udfald giver anledning til enten et større eller mindre tab end det mest sandsynlige udfald.

Journalnr. 415/02415/02
Dok. nr. 304513-v1

Særligt for aktivfinansiering vil nedskrivning til aktivets værdi for svage (men ikke nødlidende) udlån medføre, at nedskrivningerne i mange tilfælde bliver for høje i forhold til, hvad der rent faktisk vil blive konstateret af tab efterfølgende. Nedskrivningerne vil derved ikke afspejle instituttets tabsforventninger og således ikke være forenelige med IFRS. En tabsberegning må nødvendigvis skulle afspejle udlånets bonitet og instituttets realistiske plan for engagementet.

Der må derfor skelnes mellem, om OIV er konstateret som følge af "betydelige økonomiske vanskeligheder" eller som følge af en af de andre OIV-kriterier i § 52, stk. 2. Når der konstateres OIV på et engagement inden for aktivfinansiering som følge af "betydelige økonomiske vanskeligheder" er der behov for, at der også kan tages hensyn til instituttets strategi (enten det mest sandsynlige scenarie eller en sandsynlighedsvægtning af flere scenarier), for at nedskrivningen kan afspejle det forventede tab. Det er i den forbindelse vigtigt, at nedskrivninger bliver "retvisende" for instituttets forventninger til tab i stedet for en forsimpning af principperne for tabsberegning. Det vil selvfølgelig indebære, at instituttet skal sandsynliggøre den lavere nedskrivning, ligesom der vil skulle nedskrives yderligere efterfølgende, hvis den faktiske udvikling viser, at strategien ikke længere er realistisk.

EKSEMPEL: Pengeinstituttet får viden om, at der for en ejendomskunde er indgået en interbankaftale. Instituttet er ikke en del af interbankaftalen, da instituttets engagement med kunden er sikret ved pant i en række ejendomme med cashflow til såvel at forrente som tilbagebetale engagementet. I det nuværende ejendomsmarked vil krav om nedskrivning til værdi svarende til salg inden for maksimalt 6 måneder ikke afspejle værdien af instituttets pant, herunder strategi for kunde, og nedskrivningerne vil blive for høje.

Med venlig hilsen

Poul Kjær

Direkte 3370 1096
pkj@finansraadet.dk

Finanstilsynet
Att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen
Århusgade 110
2100 København Ø

Sendt pr. mail: mam@ftnet.dk

5. marts 2012

Høring vedrørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. - H023-12 / FT j. nr. 152-0006

1 Indledning

FSR - danske revisorer takker for muligheden for at kommentere på ovennævnte forslag til ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., i det følgende refereret til som regnskabsbekendtgørelsen.

Vi har generelle såvel som specifikke kommentarer, som fremgår af det følgende:

2 Generelle kommentarer

Forslaget indebærer en mere detaljeret regulering og anvisning for nedskrivningsberegninger end den hidtidige regulering. Derved indsnævres de rammer, der hidtil har været gældende og forslaget er, for så vidt angår opgørelse af sikkerhedsværdier, dermed ikke på linje med udviklingen af IFRS 13 (Fair Value Measurement). De foreslåede regler vil endvidere vanskeliggøre sammenligning med regnskaber for udenlandske institutter der følger IFRS, i det omfang danske institutter ikke kan følge de samme fortolkninger som udenlandske institutter.

På enkelte punkter anses forslaget ikke i fuldt ud være i overensstemmelse med IFRS, herunder genindføres forsigtighed i en vis udstrækning ligesom åremåls maksimering af betalingsrækker, der skal danne grundlag for nedskrivningsberegninger, jf. eksempelvis Bilag 10, pkt. 50 og pkt. 51, efter vores opfattelse ikke er i fuld overensstemmelse med IFRS. Videre anses det ikke i fuld overensstemmelse med IFRS, at der skal foretages hensættelser vedrørende påtænkte udlånsforøgelser, jf. Bilag 10, pkt. 61. På disse områder foreslås det, at retningslinjerne gøres til formodningsregler frem for ufravigelige regler ved at indføre "som udgangspunkt" i de enkelte bestemmelser.

Såfremt der ønskes øget forsigtighed i institutterne i forhold til de rammer, som IFRS generelt giver, kunne det foreslås at præcisere eller ændre kapitaldækningsbestemmelserne i stedet for ændring / præcisering af regnskabsreglerne.

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 9541
Konto nr. 2500102295

Det foreliggende forslag indebærer ikrafttræden med virkning for halvårsregnskaberne for 2012. Henset til det forventede tidspunkt for vedtagelsen af forslaget levnes ikke meget tid til implementering og da forslaget vil indebære behov for ændringer af såvel it-systemer og manuelle rutiner foreslås ikrafttræden udskudt til årsregnskabet for 2012.

Det må forventes, at ændringerne af regnskabsbekendtgørelsen vil medføre behov for ajourføring af dele af de enkelte institutters forretningsgange på kreditområdet. Herunder synes det hensigtsmæssigt, om det enkelte institut i beskrivelser af sine forretningsgange operationaliserer skellet mellem "Kundeforhold der må baseres på kundens aktiver" (pkt. 42) og "Kundeforhold, der kan baseres på bl.a. kundens indtjeningssevne" (pkt. 48).

Med forslaget skal fastsættelse af ejendommenes forrentningskrav, også for investerings- og domicilejendomme, foretages så ejendommen kan forventes afhændet til den deraf fremkomne værdi efter en periode med salgsbestræbelser af højst 6 måneders varighed. For institutter, der er i en going concern og som dermed forventes at fortsætte driften i mindst 12 måneder fra balancedatoen kan kravet ikke udelukkes at føre til indregning af en værdi, der ikke baserer sig på et scenarie med en villig køber og en villig sælger. Efter vores opfattelse udtrykkes dagsværdien ved et salg inden for den periode, som det gennemsnitligt (forventeligt) tager at realisere aktivet gennem et normalt salgsforløb og Finanstilsynet bør derfor nøje overveje om dette krav skal implementeres som foreslået.

3 Specifikke kommentarer

3.1 Specifikke kommentarer - bekendtgørelsen

3.1.1 Ad § 52, stk. 7: Det foreslås, at bestemmelsen ændres fra:

"Stk. 7. Bilag 10 indeholder uddybende retningslinjer **i forhold til** anvendelsen af stk. 1-6."

til: "Stk. 7. Bilag 10 indeholder uddybende retningslinjer **for** anvendelsen af stk. 1-6."

3.1.2 Ad § 150, stk. 1: Der henvises til, hvad der er anført under pkt. 2, 3, afsnit ovenfor, og i forlængelse heraf foreslås, at bestemmelsen ændret fra: "Bekendtgørelsen træder i kraft den 31. marts 2012 og finder første gang anvendelse på **halvårsrapporter og årsrapporter** vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2012."

til: Bekendtgørelsen træder i kraft den 31. marts 2012 og finder første gang anvendelse på årsrapporter vedrørende regnskabsår, der begynder 1. januar 2012.

Side 3

3.1.3 Ad § 150, stk. 7: Der henvises til hvad der er anført under pkt. 2, 3. afsnit ovenfor og i forlængelse heraf foreslås, at bestemmelsen ændret fra:

"Stk. 7. Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 17 af 13. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ophæves. Bekendtgørelsen finder dog anvendelse på årsrapporter, der vedrører regnskabsåret 2011 samt på kvartalsrapporter, der vedrører 1. kvartal 2012, jf. stk. 1."

til: *Stk. 7. Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 17 af 13. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ophæves. Bekendtgørelsen finder dog anvendelse på årsrapporter, der vedrører regnskabsåret 2011 samt på kvartalsrapporter og halvårsrapporten, der aflægges i løbet af 2012, jf. stk. 1.*

3.2 Specifikke kommentarer - bilag 9

Der henvises til hvad vi har anført ovenfor i pkt. 2, 4. afsnit. Den foreslåede tilføjelse anbefales at udgå.

3.3 Specifikke kommentarer - bilag 10

3.3.1 Ad pkt. 5: 2. afsnit foreslås tilføjet følgende præcisering: *"Ved beregning af et eventuelt nedskrivningsbehov i henhold til § 52, stk. 3, skal der dog også tages hensyn til værdien af kautioner, garantier mv. stillet af selskaber og personer uden for koncernen."*

3.3.2 Ad pkt. 10: I 2. linje mangler "re" i længerevarende.

3.3.3 Ad pkt. 11: Der henvises til hvad vi har anført ovenfor i pkt. 2, 2. afsnit, sidste punktum.

3.3.4 Ad pkt. 13: Punktets indhold kan efter vores opfattelse efterlade tvivl om, hvorvidt rammerne fuldt ud fortsat er forenelige med et "incurred loss" princip eller om der helt eller delvist skal tages højde for "expected loss".

I 1. afsnit anføres eksempelvis, at egenkapitalen er spinkel såfremt der er en betydelig risiko for, at den bliver negativ inden for de nærmeste 3 år baseret på hidtidige resultater.

Videre anføres i 4. afsnit, at *"Erhvervskunder med en egenkapital, som ikke er negativ eller spinkel, antages også at være omfattet af OIV, hvis dårlige driftsre-*

sultater eller utilstrækkelig likviditet indebærer, at der er en betydelig risiko for, at pengeinstituttet vil lide tab på et senere tidspunkt."

Side 4

Afslutningsvist i 4. afsnit anføres, at ved vurdering af, om der er indtruffet OIV for erhvervskunder skal instituttet tage højde for sandsynlige stigninger (men ikke fald?) i den variable rente. Uden mere detaljeret guidance vil det medføre forskellige bud på udviklingen og manglende sammenlignelighed mellem institutterne. For privatkunder forudsættes, jf. Bilag 10, pkt 11, "omlægning af variabel gæld til fast" til den gældende faste rente. En tilsvarende tilgang kan foreslås anvendt.

3.3.5 Ad pkt. 27, 3. afsnit: Anvendelse af sandsynlighedsvægtede udfald er tilladt såvel efter IFRS som iht. afgørelse fra EECS (indbragt af tilsynet selv). Anvendelse af sandsynlighedsvægtede udfald vil som hovedregel føre til en mere præcis måling tættere på dagsværdi og derfor bør metoden tillades uden yderligere krav om sammenholdelse med den alternative metode. Det foreslås derfor, at afsnittet udelades.

3.3.6 Ad pkt. 29, sidste punktum: Forslaget lyder som følger:
"Endvidere skal det indgå, hvor store erfaringer pengeinstituttet har på det pågældende område, og i hvilket omfang de er aktuelle."
Det fremgår ikke klar hvilket "område" der henvises til, herunder hvilken betydning dette måtte have for nedskrivningsberegningen.

3.3.7 Ad pkt. 32, sidste punktum: I sammenhæng med indholdet af pkt. 32 i øvrigt anses afsnittet for overflødigt og foreslås derfor at udgå.

3.3.8 Ad pkt. 35, 3. punktum: Det foreslås, at "... den sælgende koncern..." erstattes med "... sælgeren ..." da det ikke nødvendigvis er en koncern punktet omhandler.

3.3.9 Ad pkt. 38: Såfremt der forudsættes, at sikkerhedernes værdi er steget op til opgørelsestidspunktet må den aktuelle dagsværdi kunne lægges til grund. Det foreslås, at punktet udgår.

3.3.10 Ad pkt. 39: Den anførte gælder i alle situationer og ikke kun, hvor pengeinstituttets erfaringer er begrænsede eller ikke aktuelle. Det foreslås derfor at punktet omformuleres i overensstemmelse hermed.

3.3.11 Ad pkt. 42: Første afsnit, 2. punktum, foreslås afsluttet med "... og kapitalforhold/soliditet." Videre anses afslutningen af første afsnit, der lyder som følger: "... fx fordi andre vil kunne drive virksomheden mere effektivt", for overflødig og foreslås at udgå.

3.3.12 Ad pkt. 43: Ejendomme skal ud fra forslaget sættes til dagsværdi som anføres at være et salg inden for 6 måneder. Efter vores opfattelse udtrykkes dagsværdien ved et salg inden for den periode, som det gennemsnitligt (forventeligt) tager at realisere aktivet gennem et normalt salgsforløb – alternativt kan det ikke udelukkes at udtrykke et tvangssalg, hvorved det ikke er dagsværdien, der lægges til grund.

Ved værdiansættelse af sikkerhedsstillelser bør udviklingspotentialet, som en markedsdeltager vil tillægge værdien, også indgå som en mulig faktor. Det er selvsagt ikke hele potentialet, som skal indgå – men muligheden (optionen) til at kunne foretage udviklingen. Dette er bl.a. den retning udviklingen af IFRS 13 tager.

3.3.13 Ad pkt. 45: Der henvises til 3.3.12 ovenfor mht. afviklingsperiode. Også for finansielle instrumenter må anvendes den periode, som det gennemsnitligt (forventeligt) tager at realisere aktivet gennem et normalt salgsforløb.

3.3.14 Ad pkt. 47: Der er ikke under rammerne af IFRS fastsat specifikke tidsgrænser for, hvad der kan tages med i en nedskrivningsberegning, hvis betalingsstrømmen i øvrigt kan sandsynliggøres. Det vil lede til et forkert resultat ikke at tage en betalingsstrøm i f.eks. år 6, hvis den i øvrigt kan sandsynliggøres. Tilbagediskonteringen vil medføre, at nutidsværdien af en betalingsstrøm indregnes korrekt.

3.3.15 Ad pkt. 48: 3. punktum foreslås afsluttet med "... og kapitalforhold/soliditet.

3.3.16 Ad pkt. 50: I punkt 48-49 defineres, hvornår disse regler (baseret på indtjeningssevne) skal anvendes. Det fremgår, at de vil være relevante, hvis kundens virksomhed ikke skal ophøre samt, at nedskrivningsberegningen skal baseres på strategien med kunden. På den baggrund kan det virke modsætningsfyldt, når det afslutningsvist i pkt. 50 anføres, at nedskrivningsberegningen skal bygge på realisation indenfor 5 år. Som også anført ovenfor i 3.3.14 vil tilbagediskonteringen regulere værdien af betalingsstrømmen.

3.3.17 Ad pkt. 51 Baggrunden for at anvende en 3-årig tidshorisont for privatkunder, når der for erhverv anvendes 5 år synes ikke velbegrundet ligesom det, efter vores vurdering, ikke er i overensstemmelse med IFRS ikke at tage hensyn

til en sandsynlig betalingsstrøm – f.eks. i år 4. Tidshorizonten forekommer i øvrigt (for) kort. Eksempelvis for unge under uddannelse vil indtægten ofte blive væsentligt ændret efter 3 år.

Side 6

3.3.18 Ad pkt. 55 Ved opgørelse af nutidsværdien af pengestrømmene er der to metoder: 1) opgørelse af nutidsværdien af pengestrømme i fremmed valuta og omregning til DKK eller 2) anvendelse af terminskurser til opgørelse af nutidsværdien i danske kroner. Hvis det potentielle yderligere tab også skal indgå i beregningen, bør de fremtidig potentielle ændringer i valutakurser opgøres baseret på volatilitet eller lignende. En antagelse om, at tab kan sættes lig rentebesparelse er ikke helt logisk; hverken økonomisk eller regnskabskonceptuelt.

3.3.19 Ad pkt. 56 Det er efter vores opfattelse ikke i overensstemmelse med IFRS, når det anføres, at udlån, hvorpå der er konstateret individuel OIV ikke skal omfattes af en gruppevis vurdering efter § 53. Det skal de såfremt nedskrivningsberegningen måtte lede til, at der ikke skal foretages individuel nedskrivning. Bestemmelsen bør derfor ændres til at omhandle udlån, hvorpå der er individuelt nedskrevet, hvilket kan ske ved at tilføje "... og foretaget nedskrivning." efter "... OIV ..." i 2. linje.

3.3.20 Ad pkt. 60 Dette er ikke i overensstemmelse med IFRS og i modstrid med tilsynets tidligere kriterier for, hvornår der kan og skal indregnes en hensat forpligtelse på en ikke udnyttet ramme mv.

3.3.21 Ad pkt. 61 Der henvises til hvad vi har anført ovenfor i pkt. 2, 2. afsnit ovenfor. Punktet foreslås at udgå.

4 Afslutning

Vi står gerne til rådighed for en uddybning af foranstående bemærkninger og vi deltager om ønsket også gerne i et møde herom, eventuelt i regi af regnskabsudvalget for kreditinstitutter.

Med venlig hilsen

Lars Rhod Søndergaard
Formand for FINU

Jakob Dedenroth Bernhoft
Juridisk chef

Marianne Skou Moltzen (FT)

Fra: Maria Birkvad [mb@ifr.dk]
Sendt: 29. februar 2012 08:07
Til: Marianne Skou Moltzen (FT)
Emne: SV: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.
Kategorier: Rød kategori

Tak for muligheden for at afgive høringssvar.

InvesteringsForeningsRådet har ingen bemærkninger til høringsforslaget.

Med venlig hilsen

Maria Birkvad

Juridisk konsulent



InvesteringsForeningsRådet
Amaliegade 31 Telefon +45 33 32 29 81
1256 København K Direkte +45 33 17 72 97
www.ifr.dk mb@ifr.dk

Fra: Flemming Petersen (FT) [<mailto:FP@FTNET.DK>]

Sendt: 6. februar 2012 15:35

Til: pote@atp.dk; mail@dbmf.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; ddf@finansanalytiker.dk; ddf@finansanalytiker.dk; mail@finansielstabilitet.dk; mail@finansraadet.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; fp@forsikringogpension.dk; tso@fsr.dk; InvesteringsForeningsRådet; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com; copenha-gen@nasdaqomx.com; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; rbb@regionalebanker.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; fivu@fivu.dk; skm@skm.dk; jens-b@jyskebank.dk; Barner Christiansen, Henrik; bo.klausen@nordea.com; Brian Liltoft Andreasen; co@nykredit.dk; Fondsmæglerforeningen; hck@pwc.dk; hu@lopi.dk; jek@realkreditraadet.dk; jringbaek@deloitte.dk; jek@nykredit.dk; khs@nationalbanken.dk; Katja Lolk ; Kim Larsen; Mette Saaby Pedersen; Mors@sydbank.dk; nhc@bankinvest.dk; PKJ@finansraadet.dk; sga@finansraadet.dk

Cc: Birgitte Søgaard Holm; Klaus Willerslev-Olsen; Nationalbanken; Søren Mølgaard; Oliver Christian Sjølin (FT); Lars Stage (FT); Kristian Vie Madsen (FT); 2 - FT FIRA

Emne: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Til organisationer og myndigheder anført på vedhæftede høringsliste samt til medlemmerne af Finanstilsynets rådgivende regnskabsudvalg for kreditinstitutter m.fl.

Vedhæftet sendes høringsbrev vedrørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Endvidere vedhæftes udkast til bekendtgørelsen, dels i en ren udgave, dels i en udgave, hvor ændringer i forhold til den gældende bekendtgørelser er markeret.

Høringsfristen er fastsat til 5. marts 2012.

Høringssvar sendes til mam@ftnet.dk eller til Finanstilsynets postadresse att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen.

Med venlig hilsen

Flemming Petersen

Konsulent

Kontor for finansiell rapportering

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 84 12

<mailto:fp@ftnet.dk>

www.finanstilsynet.dk



Finanstilsynet
Att: Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen
Århusgade 110
2100 København Ø

Landbrug & Fødevarer

Axelborg, Axeltorv 3
DK 1609 København V

T +45 3339 4000
F +45 3339 4141
E info@lf.dk
W www.lf.dk

CVR DK 25 52 95 29

Vedr. : Udkast til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. i høring

Finanstilsynet har udsendt udkast til bekendtgørelse i høring med svarfrist 5. marts. I bekendtgørelsen præciserer Finanstilsynet bestemmelserne for, hvornår der optræder OIV og for opgørelsen af nedskrivningen i et bilag til bekendtgørelsen.

Både udvidelsen af bestemmelserne for, hvornår der optræder OIV og de skærpede bestemmelser for opgørelse af nedskrivningens størrelse må vurderes som meget uhensigtsmæssigt i den nuværende konjunktursituation, hvor pengeinstitutterne skal foretage betydelige nedskrivninger efter de hidtidige kriterier og derudover efterleve højere kapitalkrav. Resultatet må frygtes at blive en endnu hårdere kreditklemme for virksomhederne i landbrugs- og fødevarerhvervet.

Nye regler for nedskrivning på svage udlån

Landbrug & Fødevarer er gennem flere møder med pengeinstitutter blevet bekendt med, at Finanstilsynet gennem efterårets og vinterens kontrolbesøg har benyttet anledningen til at præcisere og skærpe reglerne for opgørelse af OIV samt for beregning af nedskrivningsbehov.

I julebrevet fra december 2012 blev de accepterede jordværdier fastsat til intervallet 120.000 til 160.000 kr. afhængig af beliggenhed, bonitet mv.. De ekstra nedskrivningsbehov er imidlertid også en følge af en skærpet praksis omkring ansættelsen af driftsbygningernes værdi. Disse skal ansættes med udgangspunkt i regnskabernes nedskrevne værdier med en afskrivningsperiode på ca. 20 år.

Den indskærpede praksis giver især problemer på husdyrbrug med store velfungerende produktionsanlæg. Den foreskrevne nedskrivningspraksis fører til store ekstra nedskrivninger på lidt ældre, men i øvrigt velfungerende og velholdte bygningssæt, også selvom produktionsøkonomien er god i staldene. Hidtil har der været mulighed for også at inddrage indtjeningsmulighederne ved værdiansættelsen af bygningerne.

Med de ændrede kriterier går institutterne reelt fra at foretage nedskrivninger til at opbygge reserver til imødegåelse af fremtidige tab. Finanstilsynets praksis vil dermed også medføre, at incitamenterne til at foretage nyinvesteringer i landbruget vil være meget begrænsede, ligesom det vil være stort set umuligt at få nyinvesteringer finansieret.

Konsekvensen vil være, at bankerne vil blive endnu mere restriktive i deres udlånspolitik. Ved finansiering af større staldinvesteringer presses bankerne i mange situationer til store nye hensættelser til tab på udlån, og det begrænser naturligt interessen for at finansiere projekterne. Det virker stik imod regeringens ønsker om mere vækst i Danmark.

Landbrug & Fødevarer er erhvervsorganisation for landbruget, fødevarer- og agroindustrien. Med en eksport på over 100 milliarder kroner årligt og med 145.000 beskæftigede repræsenterer vi et af Danmarks vigtigste eksport erhverv.

Ved at nytænke og synliggøre erhvervets bidrag til samfundet sikrer vi vores medlemmer en stærk placering i Danmark og globalt.



Endelig virker de større nedskrivningskrav i direkte modstrid med de resultater, der ønskes opnået med etableringen af det nye landbrugsfinansieringsinstitut. De deltagende banker tvinges enten til større akkorder, eller også skal det nye finansieringsinstitut tage større nedskrivninger. Begge dele til ugunst for hele projektet.

Bestemmelser vedrørende OIV

Hidtil har det overvejende været praksis, at OIV forudsatte, at kunden var i betydelige økonomiske vanskeligheder og således egentlig misligholdt forpligtelserne over for pengeinstituttet, at pengeinstituttet måtte yde lån på lempelige vilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller at det var sandsynligt, at låntager ville gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Med de nu præciserede (og udvidede) regler i bilag 10 ændres vurderingen af, om kunden har OIV fra at være en bedømmelse af kundens aktuelle økonomiske situation til at være en bedømmelse af kundens forventede fremtidige økonomiske situation baseret på konservative forventninger til kundens indtjening og værdien af kundens formueaktiver i kombination med et udvidet kendskab til kundens forhold/misligholdelse hos andre kreditgivere.

Dette bevirker, at nedskrivningskriterierne ændrer karakter fra at være egentlige nedskrivninger, der afspejler objektiv værdiforringelse på baggrund af en aktuel konstaterbar situation til at blive henrettelser til imødegåelse af eventuelt fremtidig tab på kunden som følge af usikkerhed omkring kundens evne til at honorere forpligtelserne.

Med venlig hilsen

Lone Saaby
Erhvervspolitisk direktør



Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltsen

Lokale Pengeinstitutter
Toldbodgade 33, 4. sal
P.O. 9019
DK - 1022 København K.

T +45 33 41 84 00
F +45 33 91 30 35
sekretariatet@lopi.dk
www.lopi.dk

CVR-nr. 15515317

J.nr.: 1001/161
Dok. nr.: HULD-8RWB87

5. marts 2012

Lokale Pengeinstitutters høringssvar til udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl.

Kontakt
Henrik Ullersted
Direkte +45 3341 8417
E-mail hu@lopi.dk

Finanstilsynet har den 6. februar 2012 sendt udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. i høring. Ændringerne består væsentligst i skærpede regler for, hvornår der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) på udlån samt hvordan, nedskrivningsberegningen foretages.

Lokale Pengeinstitutter (LOPI) skal indledningsvist henvise til det af Finansrådet afgivne høringssvar og de væsentlige betragtninger heri, som LOPI er meget enig i.

Tilsynets udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. giver Lokale Pengeinstitutter anledning til følgende generelle bemærkninger:

Først skal vi pege på den uheldige timing i tilsynets forslag til nye nedskrivningsregler, som i den foreliggende form sandsynligvis vil medføre væsentligt større nedskrivninger og kapitalhensættelser bredt i sektoren og kommer på et særdels uheldigt tidspunkt i forhold til konjunktursituationen. En konsekvens af de skærpede nedskrivninger og kapitalhensættelser vil givetvis være en endnu større tilbageholdenhed i pengeinstitutterne med at yde lån og kreditter, hvilket vil påvirke virksomheder og privatkunder negativt og dermed skade væksten i Danmark.

En anden konsekvens kan blive, at konsolideringen i sektoren bliver vanskeliggjort af, at pengeinstitutterne vil være meget mere tilbageholdende med at indgå i fusioner under skærpede og usikre nedskrivnings- og kapitalforhold. Ro og stabilitet på lovgivningsfronten er en væsentlig parameter, når to pengeinstitutter skal vurdere hinandens bonitet og muligheder for fusion.

Udover timingen i relation til konjunktursituationen er timingen tillige uheldig i forhold til det arbejde, der pågår i internationalt regi i retning af at lade de nuværende OIV nedskrivningsregler erstatte af mere forventningsbaserede nedskrivningsregler. Fremfor at afvente resultatet af dette arbejde lancerer tilsynet et forslag til skærpede nedskrivningsregler, som rammer ned i en igangværende proces og dermed er endnu et eksempel på dansk enegang og dermed en konkurrencemæssig ulempe for danske pengeinstitutter.

Vedrørende afgrænsningen af de lån, som rammes af tilsynets forslag til skærpede nedskrivningsregler har LOPI noteret sig, at tilsynet i dagspressen signalerer, at forslaget til nye nedskrivningsprincipper alene er møntet på ejendoms lån, som allerede er værdiforringet, jf. f.eks. Berlingske Tidende, den 5. marts d.å., hvor tilsynets direktør Ulrik Nødgaard, er citeret for at udtale, at: "Vores målrettede tiltag handler kun om ejendoms lån, som allerede er værdiforringet." På den baggrund finder LOPI, at det bør fremgå af tilsynets forslag til nye nedskrivningsregler, at der er tale om regler, som alene finder anvendelse på ejendomsengagementer, men ikke for engagementer i øvrigt, herunder landbrug.

For så vidt angår den regnskabsmæssige substans af tilsynets forslag finder vi helt overordnet, at forslaget på flere punkter konflikter med et neutralitetsprincip, som er en grundlæggende forudsætning for regnskabsudarbejdelsen både efter de internationale regnskabsstandards, IFRS, og efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. Neutralitetsprincippet fastsætter, at enhver værdiændring skal vises, uanset indvirkningen på egenkapital og resultatopgørelse, jf. § 188, stk. 1, nr. 5, i lov om finansielle virksomheder.

Tilsynet foreslår i høringsudkastet en detailregulering af nedskrivningsprincipperne ved at fastsætte en række nye og skærpede kriterier for, hvornår der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse (OIV). Forslaget indebærer, at pengeinstitutterne i en række tilfælde skal foretage OIV vurderingen på baggrund af betalingsrækker, som er baseret på hypotetiske forudsætninger om f.eks. omlægning af lån fra variabel rente til fast rente, sandsynlige rentestigninger og låneafvikling ved finansiering af fast ejendom, "som afspejler risikoen for, at kunden får en uacceptabel soliditet bl.a. som følge af prisfald på den faste ejendom."

Tilgangen med hypotetiske betalingsrækker konflikter i sin substans med de gældende OIV regler og vil uvægerligt føre til, at der identificeres et øget antal OIV engagementer på et grundlag, der ikke kan indfortolkes i de gældende OIV regler.

De således identificerede OIV udlån bringes herefter i henhold til tilsynets forslag over i en række detaljerede og nærmere specificerede nedskrivningsregler, som ligeledes på flere områder konflikter med de overordnede OIV nedskrivningsprincipper f.eks. ved ikke at give mulighed for at anvende pengeinstituttets strategi for den enkelte kunde ved fastlæggelsen af pengeinstituttets skøn over de forventede fremtidige betalinger eller ved at maksimere betalingsrækkerne til på forhånd fastsatte perioder. Både identifikationen af OIV lånene og den efterfølgende nedskrivningsberegning er således forankret i et forslag, som i sin substans konflikter med de gældende OIV regler og efter LOPI's opfattelse mere har karakter af kreditvurderingsregler end regnskabsregler.

Konsekvensen af den foreslåede metodik til identifikation af OIV kunder og den efterfølgende nedskrivningsberegning er, at tilsynets forslag til nye nedskrivningsregler konsekvent overvurderer det reelle nedskrivningsbehov i en række situationer og dermed fører til en biased regnskabsaflæggelse. Herved sættes det overordnede kriterium om, at regnskab skal give et retvisende billede af pengeinstituttets finansielle stilling m.v. under pres.

Det er i den forbindelse væsentligt at holde fast i, at de gældende regler for måling af udlån fastsætter, at der skal være indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), som har en effekt på de forventede fremtidige betalinger forinden, at der kan og skal foretages en nedskrivningsberegning. De overvejelser, der pågår i internationalt regi om at erstatte de gældende OIV regler med mere forventningsbaserede regler, kan ikke indfortolkes i de gældende OIV regler, men udgør et helt selvstændigt regelsæt, der kræver en helt selvstændig implementering i regnskabslovgivningen for at kunne håndhæves. Tilsynet synes med sit udspil til nye nedskrivningsregler at have foruddiskonteret de fremtidige forventningsbaserede regler og indfortolket disse i de gældende OIV regler uagtet, at der herved sker en forvridning af de gældende OIV regler, som ikke kan rumme de kommende forventningsbaserede nedskrivningsregler.

Endvidere skal LOPI bemærke, at tilsynets forslag til nye nedskrivningsregler i hvert fald på et enkelt område synes at være modelleret til at afdække en risiko, som ikke kan afdækkes indenfor de gældende OIV nedskrivningsregler, men som derimod kan – og allerede bliver – afdækket i solvensreglerne. Her tænkes på risikoen for fald i ejendommens (panters) værdi, som allerede indgår som et integreret element i pengeinstitutternes solvensbehovsopgørelse, og derfor allerede afdækkes via den kapital, der sættes af i det enkelte pengeinstitut i forbindelse med solvensbehovsopgørelsen.

Endelig skal det bemærkes, at tilsynets forslag til en øget bruttofangst af OIV engagementer via OIV kriterier, som fungerer løsrevet fra – og i konflikt med – de gældende OIV regnskabsregler, medfører, at solvensbehovet stiger i alle de tilfælde, hvor en efterfølgende nedskrivningsberegning ikke fører til nedskrivning af hele engagementet. Dette er en konsekvens af, at et OIV identificeret engagement "automatisk" omfattes af kategori 1 i tilsynets karaktersystem, og derved gribes af krav om, at der skal sættes mere kapital af til den ikke nedskrevne del af engagementet. Tilsynets forslag til nye nedskrivningsregler har herved en solvensmæssig effekt også i situationen, hvor en nedskrivningsberegning viser, at et lån ikke er værdiforringet.

Det er på baggrund af ovenstående væsentlige forhold samlet set LOPI's vurdering, at de uddybende retningslinjer vedrørende individuelle nedskrivninger og hensættelser dvs. hele regelgrundlaget i bilag 10 med fordel kan sættes i bero og afvente, at de nye forventningsbaserede nedskrivningsregler foreligger i endelig form, jf. at tilsynets forslag til nye skærpede nedskrivningsregler i sin substans på væsentlige områder konflikter med det gældende OIV regnskabsregime.

Med dette udgangspunkt har LOPI følgende specifikke bemærkninger til enkelte af tilsynets foreslåede bestemmelser:

*Vurdering af om der foreligger OIV***Punkt 8**

Det fremgår af bestemmelsen, at en kunde er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når kundens indtjenings-, kapital-/formue- eller likviditetsforhold medfører, at der er betydelig risiko for, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser overfor pengeinstituttet eller andre kreditorer. Det gælder ikke alene opfyldelsen af kundens forpligtelser i den nærmeste fremtid, men indtil kundens lån er tilbagebetalt.

Det er LOPI's opfattelse, at tilsynet ved at fastsætte at pengeinstituttet skal vurderer risikoen for, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser i lånets restløbetid har foruddiskonteret de fremtidige forventningsbaserede regler, som ikke kan indfortolkes i de gældende OIV regler. På den baggrund finder LOPI, at bestemmelsen bør udgå af den endelige regel-fastsættelse, og i stedet afvente, at de nye internationale forventningsbaserede nedskrivningsregler om indregning og måling af udlån foreligger.

Punkt 11

Det fremgår af bestemmelsen, at ved vurderingen af, om der foreligger OIV, er det ikke tilstrækkeligt at vurdere rådighedsbeløbet på baggrund af de aktuelle forhold, men at pengeinstitutterne tillige skal forudskikke rådighedsbeløbet "på længere sigt". Herved har tilsynet efter LOPI's opfattelse foruddiskonteret de fremtidige forventningsbaserede regler, som imidlertid ikke kan indfortolkes i de gældende OIV regler. På den baggrund finder LOPI, at bestemmelsen bør udgå af den endelige regelfastsættelse og i stedet afvente, at de nye internationale forventningsbaserede regler om indregning og måling af udlån foreligger.

Det fremgår videre af bestemmelsen, at ved vurderingen af, om der foreligger OIV, skal rådighedsbeløbet vurderes på baggrund af en omlægning af variabelt forrentede lån til fast forrentede lån. Der er efter LOPI's opfattelse tale om en kreditvurderingsbestemmelse, som fungerer løsrevet fra – og konflikter med – de gældende OIV regnskabsregler. Efter de gældende OIV bestemmelser opgøres den regnskabsmæssige værdi af et udlån som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. I modsætning hertil foreslår tilsynet, at pengeinstitutterne allerede på stadiet inden nedskrivningsberegningen, nemlig allerede ved vurderingen af, om der foreligger OIV, skal opstille en hypotetisk betalingsrække, som ikke er forankret i de forventede fremtidige betalinger og dermed ikke afspejler pengeinstituttets bedste skøn over de forventede betalinger. Tilgangen vil uvægerligt føre til, at et øget antal OIV engagementer bringes over i det af tilsynet foreslåede detaljerede nedskrivningsregime i bilag 10, der ligeledes på flere områder konflikter med de overordnede OIV nedskrivningsprincipper. På den baggrund finder LOPI, at bestemmelsen om, at rådighedsbeløbet skal vurderes på baggrund af en omlægning af variabelt forrentede lån til fastforrentede lån ved vurderingen af, om der foreligger OIV, bør udgå af den endelige regelfastsættelse, da bestemmelsen ikke er forenelig med de gældende OIV regler.

Punkt 13

Det fremgår af bestemmelsen, at ved vurderingen af, om der foreligger OIV, skal aktiverne ved opgørelsen af egenkapitalen medtages efter principperne for going concern i situationen, hvor virksomheden vurderes at fortsætte sine aktiviteter. LOPI antager, at aktiverne ved opgørelsen af egenkapitalen skal medtages efter regnskabsprincipperne for going concern, hvilket med fordel kan tydeliggøres i bestemmelsen.

Det fremgår videre af bestemmelsen, at ved vurderingen af, om der foreligger OIV for erhvervskunder, som ikke har negativ eller spinkel egenkapital, skal pengeinstituttet tage højde for sandsynlige stigninger i den variable rente.

LOPI finder i lighed med det under punkt 11 anførte, at der synes at være tale om en kreditvurderingsbestemmelse, som fungerer løsrevet fra – og konflikter med – de gældende OIV regnskabsregler. Bestemmelsen bør derfor udgå af den endelige regelfastsættelse, da bestemmelsen ikke er forenelig med de gældende OIV regler, der opererer med allerede indtrufne begivenheder og indvirkningen heraf på de forventede fremtidige betalinger.

Bestemmelsen i punkt 13 fastsætter herudover vedrørende finansiering af fast ejendom inkl. grundstykker og landbrugsjord, at der skal forudsættes "en afvikling, som afspejler risikoen for, at kunden får en uacceptabel soliditet bl.a. som følge af prisfald på den faste ejendom."

Der er efter LOPI's opfattelse – igen - tale om en kreditvurderingsbestemmelse, som fungerer løsrevet fra – og konflikter med – de gældende OIV regnskabsregler. Bestemmelsen bør derfor udgå af den endelige regelfastsættelse, da bestemmelsen ikke er forenelig med de gældende OIV regler, der opererer med allerede indtrufne begivenheder og indvirkningen heraf på de forventede fremtidige betalinger.

Risikoen for fald i ejendommens (panters) værdi er – som anført – ikke et forhold, der kan rummes indenfor de gældende OIV nedskrivningsregler, men indgår allerede som et integreret element i pengeinstitutternes solvensbehovsopgørelse, og er derfor allerede afdækket via den kapital, der sættes af i det enkelte pengeinstitut i forbindelse med solvensbehovsopgørelsen.

Nedskrivningsberegning

Punkt 42-47

Det fremgår af bestemmelserne, at lån, der må baseres på kundens aktiver, ikke giver mulighed for at anvende pengeinstituttets strategi ved beregning af et eventuelt nedskrivningsbehov, men i stedet skal baseres på en dagsværdiopgørelse ved salg indenfor nærmere fastsatte tidsterminer. Efter de gældende OIV bestemmelser opgøres den regnskabsmæssige værdi af et udlån som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. De forventede fremtidige betalinger må naturligt – og nødvendigvis – tage afsæt i pengeinsti-

tuttets strategi for kunden. I modsætning hertil foreslår tilsynet, at pengeinstitutterne ved nedskrivningsberegningen skal afvige fra de forventede fremtidige betalinger og i stedet opstille en hypotetisk betalingsrække, som ikke er forankret i de forventede betalinger og dermed ikke afspejler pengeinstituttets bedste skøn over de fremtidige betalinger. Den af tilsynet foreslåede tilgang kan i en række tilfælde medføre en konsekvent overvurdering af nedskrivningsbehov og dermed en biased regnskabsaflæggelse. På den baggrund finder LOPI, at bestemmelsen om, at lån, der må baseres på kundens aktiver, ikke giver mulighed for at anvende pengeinstituttets strategi, bør udgå af den endelige regelfastsættelse, da bestemmelsen i sin substans konflikter med de gældende OIV regler.

Det bemærkes i den forbindelse, at tilsynet selv i sine egne statusskemaer for udlån og garantier ved punkt 2.4 foreskriver følgende tilgang for nedskrivningsberegningen for udlån med individuel OIV:

"Ved beregningen af nedskrivningsbehovet skal virksomheden tage hensyn til alle relevante betalingsstrømme, herunder løbende afvikling, realisation af sikkerheder (markedsværdier fratrasket omkostninger til realisationen), værdi af kautioner, dividende og lignende.

Beregningerne skal tage udgangspunkt i virksomhedens bedste skøn over eksplicitte betalingsrækker ud fra den strategi, virksomheden har lagt for engagementet (LOPI's understregning).

Har virksomheden fx en strategi om i givet fald at akkordere et beløb, skal dette give sig udtryk i beregningen af nedskrivningsbehovet. I dette tilfælde vil nedskrivningsbeløbet være lig med nutidsværdien af den forventede akkord."

Punkt 43

Bestemmelserne fastsætter, at ejendomme, herunder landbrugsejendomme skal måles til dagsværdi, som er den pris, hvortil ejendommen skønnes at kunne sælges ved en aftale mellem en salgsinteresseret ejer og en uafhængig køber inden for højst 6 måneder. Det fremgår videre, at denne pris afviger fra både en tvangsrealisationsværdi og en "langsigtet værdi".

LOPI finder, at 6 måneders perioden i sig selv signalerer en tvangsrealisationsværdi, hvorfor der er behov for at udstrække periodelængden til en længere horisont. LOPI foreslår på den baggrund at udstrække periodelængden til mindst 12 måneder, som er et kendt begreb for såvel måling af midlertidigt overtagne aktiver som fra selve regnskabsudarbejdelsen, hvor pengeinstitutterne (og deres revisorer) netop opererer med en tidshorisont på ikke under 12 måneder.

I bestemmelsen definerer tilsynet dagsværdien som "den pris, hvortil ejendommen skønnes at kunne sælges ved en aftale mellem en salgsinteresseret ejer og en uafhængig køber....". LOPI foreslår at bringe teksten tættere på dagsværdidefinitionen ved at anvende en formulering i retning af følgende: "den pris, hvortil ejendommen skønnes at kunne sælges ved en aftale mellem en salgsinteresseret ejer og en uafhængig, villig køber...."

Punkt 51

Det fremgår af bestemmelsen, at det kun i særlige tilfælde må forudsættes, at driftsresultater forbedres i mere end de første 3 år og at det skal forudsættes, at alle aktiver m.v. bortset fra i særlige tilfælde realiseres inden for højst 5 år, så der ikke er indbetalinger herefter.

Det er LOPI's opfattelse, at pengeinstitutternes nedskrivningsberegning naturligt – og nødvendigvis – må tage afsæt i pengeinstituttets strategi for kunden og de forventede fremtidige betalinger som følge heraf.

Den af tilsynet foreslåede tilgang, hvorefter betalingsrækkerne underlægges på forhånd fastsatte bindinger f.eks. ved at maksimere betalingsrækkerne til en på forhånd fastsat 5-årig periode, som kun kan fraviges i særlige tilfælde, konflikter i sin substans med de gældende OIV regler, der opererer under et neutralitetsprincip.

Bestemmelsen bør derfor omformuleres eller alternativt udgå af den endelige regelfastsættelse, da bestemmelsen ikke i den foreliggende form er forenelig med de gældende OIV regler.

Vi skal afslutningsvist henlede opmærksomheden på, at forslaget til nye nedskrivningsregler, som udspringer af rapporten fra Amagerbankens konkurs, er baseret på følgende "kommissorium", jf. side 26 – 27 i tilsynets redegørelse:

"Mens reglerne er forholdsvis præcise, hvad angår, hvornår der skal foretages en nedskrivningsberegning, så giver reglerne betydelige muligheder for ledelsesmæssige skøn, når størrelsen af nedskrivningerne skal opgøres" (LOPI's understregning)

Og videre anføres det i redegørelsen.

"Finanstilsynet vil i regnskabsbekendtgørelsen komme med anvisning på, hvornår et skøn kan anses for at være rimeligt og velunderbygget, herunder hvorledes pengeinstitutterne skal behandle sikkerheder og betalingsstrømme fra sådanne, når de opstiller betalingsrækker på nødlidende kunder, ligesom tilsynet vil komme med anvisninger på, hvornår det kan anses for rimeligt at indregne fremtidige indtægter, der er omgærdet af betydelig usikkerhed."

Det udkast til nye nedskrivningsregler, der nu er i høring, indeholder imidlertid en del mere end det, der var lagt op til i rapporten. Således indeholder halvdelen af det nye bilag 10 opstramninger til, hvornår der er objektiv indikation på værdiforringelse (OIV). Dette til trods for, at der netop i rapporten om Amagerbanken blev konkluderet, at reglerne om OIV var præcise og underforstået tilstrækkelige. Tilsynet synes således i processen at have flyttet sig fra sit oprindelige ståsted og har herved – desværre – inkluderet en række OIV bestemmelser i forslaget til nye nedskrivningsregler, som kan være fornuftige ud fra kreditvurderingsmæssige hensyn, men som efter vores opfattelse er uforenlige med de gældende OIV nedskrivningsregler.

Med venlig hilsen

Søren Mølgård

Henrik Ullersted

HØRINGSSVAR

5. marts 2012

Høring vedrørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Realkreditforeningen har den 6. februar 2012 modtaget udkast til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. i høring med anmodning om eventuelle bemærkninger.

Realkreditforeningen har alene kommentarer til regler i §§ 50-55 og bilag 10 for måling af udlån og tilgodehavender. Dog skal det generelt bemærkes, at bekendtgørelsen som hidtil ikke indeholder eksplicitte regler for den løbende måling af fordringer til dagsværdi, som realkreditinstitutterne anvender. Reglerne i §§ 51-55 for den individuelle vurdering af fordringer gælder således kun for den løbende måling til amortiseret kostpris, og i bilag 10s retningslinjer for individuelle nedskrivninger på fordringer anvendes alene ordet pengeinstitutter.

På Finanstilsynets foranledning udarbejdede Realkreditrådet og Realkreditforeningen i marts 2011 et notat, hvori de nærmere principper for opgørelse af dagsværdi af realkreditudlån er beskrevet. Alle danske realkreditinstitutter har tilsluttet sig notatets indhold. Finanstilsynet var tilfreds med denne løsning.

Det fremgår af notatet, at det afgørende for beregning af dagsværdien er, om prisoptionen er effektiv eller ej, samtidig med at det blev konkluderet, at såfremt der er konstateret objektiv indikation på værdiforringelse beregnes værdireguleringen med udgangspunkt i de samme principper som nedskrivninger på udlån indregnet til amortiseret kostpris.

Det står ikke umiddelbart klart for Realkreditforeningen, om Tilsynet fortsat mener at principperne i notatet bør gælde, eller om man med den nye bekendtgørelse ønsker ændringer. De foreslåede ændringer til konstatering af OIV vil muligvis betyde, at notatet må ændres.

Ad. § 52, stk.2 - Bilag 10 pkt. 5-6 og 32

Mens kaution fra debitorselskabets ultimative ejer eller fra andet koncernselskab kan bevirke, at et selskab ikke er omfattet af OIV, hvorfor der i så

Finanssektorens Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Telefon 3336 1311
Fax 3393 0260

mail@realkreditforeningen.dk
www.realkreditforeningen.dk

Journalnr. 115/82
Dok. nr. 304793-v1

fald ikke skal laves nedskrivningsberegning, gælder dette ikke for kaution fra tredjemand. Selv om der er fuldgod kaution fra stærk kautionist, er der OIV, hvorfor der skal laves nedskrivningsberegning, hvorved der kautionen fra tredjemand kan dog lægges til grund. Denne forskel synes ikke velbegrundet.

Ad. § 52, stk.2 - Bilag 10 pkt. 8 og 13

Bestemmelsen lægger op til, at der er OIV, hvis en kunde med et p.t. afdragsfrit lån ikke med den nuværende økonomi vil kunne tilbagebetale lånet, dvs. p.t. ikke vil kunne betale afdrag. Herved nedskrives der på en betalingsmisligholdelse, der kan ligge op mod 10 år ud i fremtiden. Endvidere vil kunden være omfattet af OIV, hvis kunden ikke vil kunne betale en "sandsynlig" stigning i den variable rente. Endelig skal kan risikoen for fremtidige prisfald på fast ejendom "tippe" kunden i OIV.

Om låntager er i betydelige vanskeligheder skal således bl.a. afgøres på baggrund af potentielle fremtidsscenarier mht. rente- og ejendomsprisudvikling. Det kan herimod indvendes, at man herved "udhuler" regnskabsstandardernes krav om, at den begivenhed, der giver anledning til værditabet først skal være indtruffet, for at der kan nedskrives.

Ad. § 52, stk.2 - Bilag 10 pkt. 14, 18 og 23

Af bestemmelserne må udledes, at når der er indgået kreditoraftaler, hvor (der er kendskab til at) en eller flere af kreditorerne yder vilkår, der helt eller delvist er begrundet i debitors økonomiske vanskeligheder (herunder afdragsfrihed i en periode), er der OIV, uanset om der er risiko for konkurs, tvangsauktion mv. eller ej.

Ad. § 52, stk.2 - Bilag 10 pkt. 24

Da rekonstruktion og akkord næppe forekommer uden, at kunden får lempeligere vilkår end normalt, foreskriver bestemmelsens sidste afsnit, at kunden på trods af saneringen af kundens økonomi forbliver omfattet af OIV.

Det kan imidlertid ikke være rigtigt, at instituttet efter at have bogført et akkorderingstab skal fortsætte med at lave nedskrivningsberegninger, selv om kunden i gennem længere tid har vist at kunne overholde den indgåede aftale om rekonstruktion eller akkord.

Ad. § 52, stk.3 - Bilag 10 pkt. 25-27

Pkt. 25 udelukker at nedskrivningsberegning kan udelades under henvisning til sikkerhedsmæssig afdækning

Det bemærkes, at bilaget ikke har uddybende bestemmelser vedrørende bekendtgørelsens regel om, at selv om kunden er omfattet af OIV, så forudsætter nedskrivning at "den eller de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger". Finanstilsynets forståelse af denne passus, der af ukendte grunde er udeladt i §71-bekendtgørelsens bilag 1, pkt.26, må således være at der ved OIV altid skal

laves en nedskrivningsberegning, men at hel eller delvis nedskrivning af blanco kan undlades, hvis det må lægges til grund, at kunden vil kunne overholde de fremtidige betalinger - evt. som følge af en rekonstruktion eller akkord.

Kravet i pkt. 27 om, at anvendelsen af sandsynlighedsvægtede gennemsnit af mulige udfald for alle udlån eller dele af porteføljen ikke må give væsentligt mindre nedskrivninger end anvendelsen af bedste skøn for hvert enkelt udfald, udelukker ikke, at der anvendes en erfaringsbaseret *cure rate* på blanco for alle lån med OIV, dog med bedste skøn for udfaldet for de største udlån.

Journalnr. 115/82
Dok. nr. 304793-v1

Ad. § 52, stk.5 - Bilag 10 pkt. 34, 35,37 og 43

Bestemmelserne foreskriver, at nedskrivningsberegningen ved lån med pant i fast ejendom skal baseres på kreditors overtagelse og videresalg af ejendommen til en sandsynliggjort markedspris ved salg indenfor 6 måneder. Det kan således ikke lægges til grund, at ejendommen kan sælges i fri handel – det kan der først, når der foreligger et bindende tilbud fra en kreditværdig køber. Omvendt er der ikke krav om, at tvangsrealisationsværdier (markedspriser med et fradrag for tvangssalgspres og ansvarsfraskrivelse) skal lægges til grund. Generelt lægger bestemmelsen op til, at de sandsynliggjorte skøn på salgspriser og omkostninger skal være forsigtige.

Ad. § 52, stk.5 - Bilag 10 pkt. 42

Kravet om at likviditetsoverskud kun må indregnes én gang må antages ikke at udelukke at der i perioden fra overtagelse til videresalg medtages såvel lejeindtægter som driftsudgifter

Realkreditforeningen står naturligvis til rådighed for en uddybning af ovenstående bemærkninger eller spørgsmål hertil i øvrigt.

Med venlig hilsen

Martin Kjeldsen-Kragh



Pr. e-mail

5. marts 2012
msp
S1282 - D35923

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen

Udkast til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Vi har den 8. februar modtaget udkast til ny bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen), som I beder om bemærkninger til. Ændringerne i bekendtgørelsen består i skærpede regler for nedskrivninger på udlån, som måles til amortiseret kostpris.

Realkreditlån er ikke omfattet

Realkreditinstitutterne måler realkreditudlån i regnskabet til dagsværdi, jf. § 50, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen. Samtidig følger institutterne de principper for dagsværdiregulering af udlånet, som er indeholdt i realkreditsektorens redegørelse fra marts 2011 herom. Redegørelsen er fremlagt for Finanstilsynet, som ikke har haft bemærkninger hertil.

Udlån til dagsværdi er efter vores opfattelse som udgangspunkt ikke omfattet af udkastet til ændring i bekendtgørelsen.

I redegørelsen fra marts 2011 blev det slået fast, at når prisoptionen ikke kan anvendes, er metoden til fastlæggelse af størrelsen af en nedskrivning den samme for udlån opgjort til dagsværdi som for udlån opgjort til amortiseret kostpris.

I forslaget til bekendtgørelse er specificeret, hvornår der skal foretages en nedskrivningsberegning. Det skal der, når der foreligger OIV. Dette gælder for udlån under amortiseret kostpris, men ikke for udlån opgjort til dagsværdi.

For udlån til dagsværdi skal man anvende tilgængelig information til fastlæggelse af værdien af det fremtidige cash flow. Det afgørende for, om der skal foretages en nedskrivningsberegning på et realkreditlån, er, om prisoptionen er intakt, dvs. om der er mulighed for at justere priserne som kompensation for ændringer i andre faktorer, der indgår i bestemmelsen af lånets forventede cash flow.

Med baggrund i reglernes væsentlighed ønsker vi et møde med jer, hvor vi kan uddybe vores synspunkt om, at realkreditinstitutterne kan fortsætte institutternes værdiansættelse af realkreditlånet og foretage nedskrivninger efter de gældende principper. Vi imødeser en tilbagemelding fra jer om et møde.

./.

Vores konkrete kommentarer til forslagene til beregning af størrelsen af nedskrivningerne er indeholdt i vedlagte bilag.

Med venlig hilsen

Mette Saaby Pedersen

Bilag

Nedskrivninger på realkreditlån

Principiel kommentar

Alt udlån i realkreditinstitutterne er pantsikret udlån. For engagementer i realkreditinstitutterne, hvor prisoptionen ikke kan anvendes, bør der alene stilles krav om en nedskrivningsberegning, hvis belåningen ikke utvivlsomt er afdækket af pantsikkerheden. Når det er åbenlyst, at sikkerhederne er så store, at der ikke skal ske nedskrivning, bør dokumentation herfor kunne erstatte krav om en decideret nedskrivningsberegning.

Specifikke kommentarer til § 52

Ad § 52, stk. 5

I realkreditinstitutterne er det ikke tilstrækkeligt kun at tage højde for omkostninger knyttet til overtagelse og realisation af pantet. Realkreditinstitutterne vil i de situationer, hvor der er indtægter knyttet til pantet, fx lejeindtægter, få adgang til disse indtægter. Dermed vil der ske en reduktion af omkostningerne. I realkreditinstitutterne er det de samlede liggetidsomkostninger, som skal indgå i opgørelsen.

Ad § 52, stk. 6

Vi finder det positivt, at der gives adgang til at anvende en statistisk vurdering af nedskrivningsbehovet på ensartede, mindre udlån.

Specifikke kommentarer til bilag 9

Vi går ud fra, at realkreditinstitutterne ved anvendelse af reglerne i værdiansættelsesbekendtgørelsen ved ansættelse af pantets værdi i nedskrivningsberegningen efterlever de krav, der stilles i bilag 9 til værdiansættelse af ejendomme til dagsværdi.

Specifikke kommentarer til bilag 10

Punkt 42 til 47

Til punkterne om "Kundeforhold der må baseres på kundens aktiver" vil vi foreslå, at der tilføjes et punkt om handlingsplaner for kunden på linje med punkt 49. Det er begrundet i, at der også for ejendomskunder, hvor der skal foretages en nedskrivningsberegning vil være forskellige årsager hertil. Der kan foreligge forskellige handlingsplaner afhængig af, om kunden vil være tæt på konkurs, eller der er tale om mere forbigående problemer. De forskellige handlingsplaner vil nedskrivningsmæssigt udmønte sig i varierende omkostninger forbundet med realisering af pantet.

I realkreditinstitutterne vil der i en opgørelse af nedskrivningen på realkreditlånet også skulle tages hensyn til, at instituttet vil have adgang til et cash flow i form af fx lejeindtægter fra en overtaget ejendom, jf. vores bemærkninger ovenfor til § 52, stk. 5.

Marianne Skou Moltzen (FT)

Fra: Joan Andersen [jsp@fivu.dk] på vegne af D-POL-JAK - enhedspostkasse [p00039@fivu.dk]
Sendt: 7. februar 2012 09:13
Til: Marianne Skou Moltzen (FT)
Emne: VS: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.
Vedhæftede filer: Høringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf; bek finansiell rapport for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber-udkast 6. februar 2012-uden mark.pdf; bek finansiell rapport for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber-udkast 6. februar 2012.pdf

Kategorier: Rød kategori
docId: http://alfheim/ftp12/DOK458498
SJ: -1

Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående Uddannelser har ingen bemærkninger til vedhæftede høring.

Med venlig hilsen

f. Jesper Schaumburg-Müller

Joan S.K. Andersen

Chefsekretær

Politik og Koordinering

Direkte telefon: + 45 7231 8051

E-mail: jsp@fivu.dk

Ministeriet for Forskning, Innovation og Videregående Uddannelser

Besøgsadresse:

Slotholmsgade 10, stuen
1216 København K

Postadresse:

Postboks 2135
1015 København K
www.fivu.dk

Fra: Flemming Petersen (FT) [<mailto:FP@FTNET.DK>]

Sendt: 6. februar 2012 15:35

Til: pote@atp.dk; mail@dbmf.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; danmarks@skibskredit.dk; charlotte@shareholders.dk; am@shareholders.dk; struwe@post9.tele.dk; ddf@finansanalytiker.dk; ddf@finansanalytiker.dk; mail@finansielstabilitet.dk; mail@finansraadet.dk; ane.marie.christensen@nordea.com; fp@forsikringogpension.dk; tso@fsr.dk; info@ifr.dk; Sekretariatet@lopi.dk; info@ld.dk; Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com; copenha-gen@nasdaqomx.com; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; rbb@regionalebanker.dk; letbyrder@eogs.dk; 1 - DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; D-DEP - enhedspostkasse; skm@skm.dk; jens-b@jyskebank.dk; Barner Christiansen, Henrik; bo.klausen@nordea.com; Brian Liltoft Andreasen; co@nykredit.dk; Fondsmæglerforeningen; hck@pwc.dk; hu@lopi.dk; jek@realkreditraadet.dk; jringbaek@deloitte.dk; jek@nykredit.dk; khs@nationalbanken.dk; Katja Lolk; Kim Larsen; Mette Saaby Pedersen; Mors@sydbank.dk; nhc@bankinvest.dk; PKJ@finansraadet.dk; sga@finansraadet.dk
Cc: Birgitte Søgaard Holm; Klaus Willerslev-Olsen; Nationalbanken; Søren Mølgaard; Oliver Christian Sjølin (FT); Lars Stage (FT); Kristian Vie Madsen (FT); 2 - FT FIRA
Emne: Høring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Til organisationer og myndigheder anført på vedhæftede høringsliste samt til medlemmerne af Finanstilsynets rådgivende regnskabsudvalg for kreditinstitutter m.fl.

Vedhæftet sendes høringsbrev vedrørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Endvidere vedhæftes udkast til bekendtgørelsen, dels i en ren udgave, dels i en udgave, hvor ændringer i forhold til den gældende bekendtgørelser er markeret.

Høringsfristen er fastsat til 5. marts 2012.

Høringssvar sendes til mam@ftnet.dk eller til Finanstilsynets postadresse att.: Fuldmægtig Marianne Skou Moltzen.

Med venlig hilsen

Flemming Petersen

Konsulent

Kontor for finansiell rapportering

FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 33 55 84 12

<mailto:fp@ftnet.dk>

www.finanstilsynet.dk

Denne mail er blevet scannet for virus af TDC Mailfilter.
