

Høringssvar

Følgende myndigheder og organisationer har afgivet høringssvar uden bemærkninger:
Erhvervsstyrelsens område for bedre regulering (OBR)

Følgende myndigheder og organisationer har haft bemærkninger til bekendtgørelsesforslaget:
Arbejdsmarkedets Tillægspension, Erhvervsstyrelsen

Læs høringssvar med bemærkninger nedenstående.

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att: Hans Thorsøe

31. marts 2022
Ref.nr.: 31032022 BOJ

Høringssvar på udkast til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for Arbejdsmarkedets Tillægspension

Finanstilsynet har den 10. marts 2022 fremsendt udkast til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), og anmodet om ATP's bemærkninger senest 1. april 2022.

Vi skal indledningsvist bemærke, at ATP med tilfredshed har noteret justeringerne i bestemmelserne om mangfoldighedspolitik (§ 25) og dataetik (§ 26) i det nu fremsendte udkast til regnskabsbekendtgørelse, ligesom ATP kan tilslutte sig en række af de foretagne præciseringer i sproget foretaget af Finanstilsynet.

ATP sendte den 9. december 2021 et høringssvar på Finanstilsynets præhøring af regnskabsbekendtgørelsen med en række bemærkninger og ønsker til ændringer, som efterfølgende er blevet drøftet med Finanstilsynet, men hvor Finanstilsynet ikke har imødekommet ATP's forslag om, at §5 vedrørende "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering" udgår.

Post i balancen ift. livrente med markedseksposering

Finanstilsynet har i udkastet til regnskabsbekendtgørelse, § 5, stk. 1, indsat et nyt krav, som betyder, at "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering" skal præsenteres i én særskilt samlet post på balancen. Kravet gælder alene for "investeringsaktiver", dvs. aktiver med en positiv markedsværdi. Kravet gælder for både koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet for ATP, jf. udkastets § 27, jf. § 2.

I udkastets § 10 er der samtidig en regel om, at "aktiverne og disses afkast" jf. udkastets Bilag 1 og 2, skal specificeres separat for "aktiver tilknyttet livrente med markedseksposering" og "aktiver tilknyttet garanterede ydelser samt bonuspotentiale". Denne specifikation gælder ikke for koncernregnskabet, jf. udkastets § 10, stk. 2. Specifikationen omfatter modsat den ovenfor nævnte balancepost både investeringsaktiver og -forpligtelser i form af afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi eller repoforretninger opdelt på de forskellige produkttyper.

ATP har forstået Finanstilsynets overvejelser således, at Finanstilsynet ønsker at indføre den specifikke post i balancen dels for at skabe gennemsigtighed og transparens

ATP

Kongens Vænge 8,
3400 Hillerød

Tlf.: 70 11 12 13
Fax: 48 20 48 02

www.atp.dk

CVR-nr.: 43405810

Telefontid:

Mandag - Torsdag: 8.00-16.00

Fredag: 8.00-15.30

for ATP's medlemmer og beskæftigelsesministeren omkring aktiverne og deres afkast i livrente med markedseksposering (prudentielle hensyn), dels for at ensrette ATP's regnskabsbekendtgørelse til regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (FBEK) i forhold til samme type ordninger (garanterede produkter hhv. markedsrenter/Unit linked).

ATP er helt enig i de overordnede prudentielle hensyn om at skabe gennemsigtighed og transparens omkring aktiverne og deres afkast i livrente med markedseksposering. ATP er dog ikke enig i Finanstilsynets løsning, som vi anser for uhensigtsmæssig, herunder i forhold til at skabe gennemsigtighed for den almindelige læser af regnskabet. Hensynet til at ensrette ATP's bekendtgørelse med FBEK bør således vige, når det blot skaber yderligere uhensigtsmæssigheder. Mod argumentet om ensretning til FBEK bemærkes i øvrigt, at forsikringsselskaber som aflægger efter FBEK ikke aflægger regnskab efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og derfor ikke er underlagt oplysningskravene i disse. Ligeledes er livrente med markedseksposering ikke et klassisk unitlink produkt, da livrente med markedseksposering blandt andet er bonusberettiget på linje med ATP's øvrige garantier. Disse klare forskelle taler for, at der ikke skal ske ensretning til FBEK.

Af en række årsager, som vil blive gennemgået i det efterfølgende, finder ATP det særdeles uhensigtsmæssigt og unødvendigt at indføre denne specifikke post på balancen og skal anmode om at § 5 udgår af udkastet til regnskabsbekendtgørelse.

Investeringsaktiver er kun en delmængde

Balanceposten "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering" kan alene indeholde aktiver med en positiv markedsværdi. Livrente med markedseksposering vil også have en række passivposter tilknyttet, f.eks. i form af gæld vedrørende repoforretninger eller afledte finansielle instrumenter, som på grund af markedsudviklingen, tilfældigvis har en negativ markedsværdi. Disse vil ikke fremgå separat af balanceposten og regnskabslæseren får via balanceposten derved kun indsigt i en delmængde af de aktiver og forpligtelser, som er tilknyttet livrente med markedseksposering. Overfor regnskabslæseren (og beskæftigelsesministeren) giver balanceposten derfor ikke et retvisende billede af alle aktiver tilknyttet livrente med markedseksposering og bidrager dermed ikke til regnskabslæsers forståelse af regnskabet.

Løsningen fra Finanstilsynets side - for at opnå den rette sammenhæng - er at regnskabslæseren er nødt til at gennemse en (yderligere) afstemningsnote mellem hensættelsen til livrente med markedseksposering og investeringsaktiver og -forpligtelser tilknyttet livrente med markedseksposering (jf. § 5 stk. 2). En specifik balancepost, som udgøres af en delmængde af aktiverne tilknyttet livrente med markedseksposering, øger således ikke i sig selv gennemsigtigheden og transparensen, og posten opfylder derfor ikke de prudentielle hensyn, da regnskabslæseren tvinges til at slå op i noterne for at se den rette sammenhæng.

Formål med et konsolideret årsregnskab

Kravet om at samle aktiverne tilknyttet livrente med markedseksposering gælder for både moderselskabsregnskabet og for koncernregnskabet.

Formålet med koncernregnskabet er at vise, hvilke aktiver og forpligtelser moderselskabet har kontrol over, hvilket står i kontrast til Finanstilsynets "prudentielle behov" for at vise, hvilke aktiver, som livrente med markedseksposering er eksponeret for.

Når aktiver tilknyttet livrente med markedseksposering investeres i et datterselskab er livrente med markedseksposering eksponeret mod en andel af nettoaktiverne i dette datterselskab. Når der udarbejdes koncernregnskab, konsolideres datterselskabets aktiver og forpligtelser ind linje for linje og "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering" kommer til at indeholde minoritetsinteressernes andel af de pågældende aktiver. Repoforretninger og afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi, som indgår på datterselskabernes balancer, vil i koncernregnskabet indgå sammen med øvrige regnskabsposter på passivsiden og derved ikke i aktivposten "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksposering".

Aktiverne tilknyttet livrente med markedseksposering vil i koncernregnskabet derfor ikke vise, hvilke nettoaktiver livrente med markedseksposering er eksponeret overfor, men vil også bestå af en række aktiver som tilhører minoritetsinteresserne. Af netop denne årsag er der heller ikke krav om at noten "aktiverne og disses afkast" jf. § 10, udarbejdes på koncernniveau. I forlængelse heraf vurderes det uhensigtsmæssigt at indføre kravet på koncernniveau.

De prudentielle hensyn opfyldes allerede på anden vis

De prudentielle hensyn - i form af at regnskabslæserne skal kunne se, hvilke aktiver der er tilknyttet livrente med markedseksposering og afkastet af disse - er tilstrækkeligt opfyldt gennem kravet om en specifikation af "aktiverne og disses afkast" i udkastets § 10, stk. 1. Der er således ingen grund til at medtage et andet beløb i en specifik balancepost, som indeholder en delmængde af dette.

Finanstilsynet anerkender selv indirekte, at det er uhensigtsmæssigt at medtage en delmængde på balancen og at opgøre aktiverne tilknyttet markedsrenteprodukter på koncernniveau. Finanstilsynet stiller således krav om, at specifikationen af "aktiverne og disses afkast" skal indeholde alle aktiver og forpligtelser tilknyttet livrente med markedseksposering, og at noten kun skal opgøres på moderselskabsniveau og ikke for koncernen. Det forekommer derfor ikke konsistent, at Finanstilsynet fastholder, at der skal være en separat post i balancen, som viser et forskelligt tal, og hvor det så er nødvendigt at indsætte et krav om en yderligere note for at forklare dette for regnskabslæserne

Grundlæggende er det ATP's opfattelse, at udkastets § 5 ikke selvstændigt opfylder nogle "prudentielle behov/hensyn" ved at samle investeringsaktiverne tilknyttet livrente med markedseksposering på balancen i en særlig post. Som angivet vil det medføre et mindre transparent og i højere grad et uforståeligt regnskab, og på koncernniveau vil det ikke være retvisende, da minoritetsinteressernes andel af aktiverne indgår i posten.

atp=

På baggrund af ovenstående argumenter finder ATP det uhensigtsmæssigt at indføre balanceposten "Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksponering", og ATP fastholder at hele § 5 bør udgå af regnskabsbekendtgørelsen af hensyn til regnskabslæserne, herunder beskæftigelsesministeren.

Eventuelle spørgsmål til ovenstående kan rettes til Bo Jensen, Koncernøkonomi.

En kopi af dette høringssvar er fremsendt til Beskæftigelsesministeriet.

Venlig hilsen



Martin Præstegaard
Viceadm. Direktør og CFO



Kim Kehlet Johansen
Chief Risk Officer

Hans Thorsøe (FT)

Fra: Anders Nicolai Beisheim <AndBei@erst.dk>
Sendt: 24. marts 2022 12:58
Til: Hans Thorsøe (FT)
Cc: Anja Dam Rasmussen; Anne Frendrup Petersen; Anne Barrett; Signe Kristine Mäkelä-Salling; Susanne Thorhauge
Emne: Høring af udkast til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for Arbejdsmarkedets Tillægspension
Vedhæftede filer: Bekendtgørelsesudkast til ekstern høring 100322.pdf; Høringsbrev 100322.pdf

Kære Hans Thorsøe

Hermed Erhvervsstyrelsens umiddelbare kommentarer. Der er som sædvanlig IKKE tale om et høringssvar.

- Henvisningerne i §§ 25-26 (om mangfoldighed og dataetik) til, at samme regler gælder som for samfundsansvar (§ 23) i forhold til mulighed for placering i en supplerende beretning. Det er ikke gældende for de virksomheder, som hører under Erhvervsstyrelsen. I disse to paragraffer forslår Erhvervsstyrelsen derfor at henvise til § 22, stk. 2, i stedet for § 23, stk. 5-7. Vi gør dog opmærksom på, at det også betyder, at henvisningen til dattervirksomhedsundtagelsen i § 23, stk. 7, forsvinder, så denne ikke vil gælde for §§ 25-26 – Det ser ud til, at der er en dattervirksomhedsundtagelse i § 26, stk. 3, i forvejen.
- Det bemærkes desuden, at der ifølge dattervirksomhedsundtagelsen i § 23, stk. 7, ikke er krav om, at dattervirksomheden skal give oplysninger om anvendelse af undtagelsen og henvise til koncernen. Dette er der i årsregnskabsloven, og er måske ikke nødvendigt her.
- Mht. § 24: Det fremgår, at der skal redegøres for status for opfyldelsen af opstillede måltal og politik, men bør der ikke henvises til, hvor der er kravet om måltal og politik? (Sandsynligvis i lov om ATP). Det bemærkes desuden, at kravet til politikken ikke er så uddybende, som kravet i årsregnskabsloven § 99 b, stk. 3.
- Det bemærkes afslutningsvis, at kravene i årsregnskabsloven til det underrepræsenterede køn forventes ændret som følge af L 117, der forventes vedtaget i april 2022, ligesom kravet om samfundsansvar også vil blive ændret, når Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) vedtages.

Sig endelig til, hvis ovenstående giver anledning til spørgsmål.

Med venlig hilsen

Anders Nicolai Beisheim

Fuldmægtig

ERHVERVSSTYRELSEN

Selskab

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø
Telefon: +45 35291000
Direkte: +45 35291110
E-mail: AndBei@erst.dk
www.erhvervsstyrelsen.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Læs mere om formål og lovgrundlag for databehandlingen på erhvervsstyrelsen.dk.

Hvis du sender følsomme oplysninger, opfordrer vi til, at du bruger din digitale postkasse på [Virk](#).

Fra: Hans Thorsøe (FT) <HTHO@FTNET.DK>

Sendt: 10. marts 2022 15:24