

## Årsregnskabsloven 2016

# Væsentlige ændringer til § 38 vedr. investeringsvirksomhed

(OPDATERET FEBRUAR 2016)

### Hvad skal du vide?

Virkeområdet for § 38 indsnævres til alene at omfatte investeringsejendomme og biologiske aktiver.

Bestemmelsen vil fremover ikke kræve, at der skal være tale om hovedaktivitet.

Gæld, der knytter sig til investeringsejendomme og biologiske aktiver, skal fremover måles til amortiseret kostpris.

Der er indført særlige overgangsregler for de virksomheder, som fremover vil eller ikke længere kan anvende § 38.

### Resume

Årsregnskabslovens § 38 har hidtil givet virksomheder i regnskabsklasse B-D, der som hovedaktivitet har udøvet investeringsvirksomhed, mulighed for at måle alle investeringsaktiver og dertil knyttede gældsforpligtelser til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Med de ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2016 eller senere, sker der to væsentlige ændringer til denne bestemmelses anvendelsesområde, ligesom der sker en ændring i reglerne for måling af tilknyttede gældsforpligtelser.

Ændringerne skal ses som led i lovens tilpasning til IFRS, som har været ét af hovedformålene med de foretagne ændringer til loven.

For det første indsnævres anvendelsesområdet af § 38 til fremover alene at omfatte investeringsejendomme i modsætning til tidligere, hvor alle investeringsaktiver var omfattet. Dette betyder, at investeringsvirksomheder, der hidtil har anvendt § 38 til at måle andre investeringsaktiver, såsom råstoffer, kapitalandele, finansielle aktiver eller lignende aktiver til dagsværdi, ikke længere kan anvende bestemmelsen til måling af disse aktivtyper. Sådanne aktiver skal afhængigt af aktivtype måles efter lovens øvrige bestemmelser, hvilket som udgangspunkt vil sige:

- ▶ Kostpris, fx for kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, jf. § 40, eller indre værdis metode, jf. § 43 a
- ▶ Dagsværdi, fx for børsnoterede aktier og obligationer, jf. § 37
- ▶ Kostpris eller lavere genindvindingsværdi, fx for investeringsaktiver, der anses for omsætningsaktiver, jf. §§ 44-46

- ▶ Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, jf. § 43
- ▶ Dagsværdi med værdiregulering over egenkapitalen, jf. § 41.

For det andet udvides anvendelsesmulighederne for investeringsejendomme, så det ikke længere er et krav, at virksomheden som hovedaktivitet udøver investeringsvirksomhed. Dette betyder, at alle virksomheder, der besidder investeringsejendomme, som valg af regnskabspraksis kan vælge at måle investeringsejendomme til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

For det tredje tilpasses kravene til måling af gældsforpligtelser relateret til investeringsejendomme, idet finansielle gældsforpligtelser fremover skal måles til amortiseret kostpris og ikke som hidtil til dagsværdi.

Med de foretagne ændringer i § 38 vil der være sammenfald med anvendelsesområdet og målingsbestemmelserne i IAS 40 *Investment Properties*.

### Anvendelsesmuligheden begrænses for andre investeringsaktiver

Begrænsningen af anvendelsesmulighederne i § 38 betyder, at en række investeringsaktiver, fx kapitalandele i datter- og/eller associerede virksomheder, som udgangspunkt ikke længere kan måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Det vil få stor betydning for en række venture-selskaber og private Equity fonde, som tidligere i stort omfang har anvendt bestemmelsen. Disse virksomheder vil som udgangspunkt fremadrettet alene have mulighed for at måle kapitalandele i associerede virksomheder og dattervirksomheder til enten kostpris, indre værdis metode eller dagsværdi, jf. § 41, med værdiregulering over egenkapitalen.

En række venture-selskaber og private Equity fonde kan ikke længere anvende § 38

#### Som vi ser det

Efter EY's opfattelse kan en løsning på ovenstående udfordring være, at venture-selskaber og private Equity fonde m.v. fremadrettet overgår fra regnskabsaf-læggelse efter årsregnskabsloven til IFRS, hvor investeringsvirksomheder under visse forudsætninger dels kan undlade konsolidering, jf. IAS 27 og IFRS 10, og dels via dagsværdioptionen i IAS 39/IFRS 9 kan vælge at måle kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

En anden mulighed kan være at tilvælge § 37, stk. 5, som tillader brug af fuld IFRS for alle finansielle instrumenter i virksomheden, dvs. IAS 32, IAS 39, IFRS 7 og IFRS 13. Dermed vil virksomheden kunne benytte dagsværdioptionen i IAS 39/IFRS 9 uden at skulle overgå til fuld IFRS for de øvrige dele af årsrapporten. Virksomheden skal overholde alle relevante oplysningskrav i IFRS 7 og IFRS 13.

I moderselskabsregnskabet betyder et tilvalg af § 37, stk. 5, og dagsværdioptionen, at alle typer af kapitalandele fortsat kan måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

I koncernregnskabet kræver årsregnskabsloven som udgangspunkt fortsat konsolidering af alle dattervirksomheder, mens øvrige typer af kapitalandele i koncernregnskabet kan måles til dagsværdi. Loven indeholder begrænsede muligheder for at udeholdet dattervirksomheder fra konsolidering.

Ifølge konsolideringslempelsen i IFRS 10 kan virksomheder, der opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed, udeholde investeringer i dattervirksomheder fra konsolideringen. Disse dattervirksomheder og associerede virksomheder, der ligger inden for investeringsformålet, kan måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, og kan således ikke anvendes analogt for virksomheder, der aflægger årsrapport efter årsregnskabsloven.

Ovenstående begrænsning i anvendelsesområdet for § 38 kan også få betydning for disse virksomheders mulighed for at modtage udlodning fra investeringerne baseret på dagsværdiansættelse, medmindre der tilsvarende sker udbytteudlodning fra den virksomhed, der er investeret i.

Investeringsejendomme kan måles til dagsværdi, uanset om der er tale om hovedaktivitet

## Større fleksibilitet fremadrettet for anvendelse af § 38 for investeringsejendomme

Det har hidtil været en forudsætning for anvendelse af § 38, at investering var virksomhedens hovedaktivitet.

Dette krav ophæves nu, og det bliver muligt at måle investeringsejendomme til dagsværdi i virksomheder med andre aktiviteter end investering.

Der skal fremover tages udgangspunkt i ejendommens formål og anvendelse ved afgørelse af, om en ejendom opfylder kravene til at være en investeringsejendom.

Investeringsejendomme defineres som ejendomme, der besiddes eller leases på finansielle vilkår for at opnå lejeindtægter, kapitalgevinst eller begge dele og er modsætningsvis ikke domicilejendomme eller handelsejendomme.

Gældsforpligtelser relateret til investeringsejendomme skal fremover måles til amortiseret kostpris.

## Overgangslempelse for investeringsaktiver, der ikke fremadrettet kan anvende § 38

Der er i loven indføjet en lempelig overgangsregel for de investeringsaktiver, der fremadrettet ikke kan anvende § 38, og dermed ikke længere kan måle deres aktiver til dagsværdi.

En virksomhed tillades at anvende dagsværdien pr. seneste balancedag før implementering af de ændrede regler som en ny kostpris for de pågældende aktiver i forbindelse med fastlæggelsen af den fremtidige regnskabspraksis. Samme overgangslempelse finder anvendelse for den tilhørende gæld, som herefter skal måles til amortiseret kostpris. Her kan dagsværdien af gæld pr. seneste balancedag før implementering af de ændrede regler anvendes som ny kostpris til beregning af amortiseringstabellen.

For virksomheder, som fortsat vil anvende § 38 for investeringsejendomme, gælder der efter loven ikke den samme overgangslempelse for gæld. Det betyder, at gæld efter loven skal måles til amortiseret kostpris med tilbagevirkende kraft. Erhvervsstyrelsen har dog i en overgangsbekendtgørelse<sup>1</sup> givet mulighed for, at virksomheder kan anvende dagsværdien pr. seneste balancedag før implementering af de ændrede regler som ny kostpris for det efterfølgende regnskabsår.

Praksisændringer med overgang til fremadrettet anvendelse af § 38 sker som udgangspunkt med tilbagevirkende kraft og kræver derfor efter loven oplysninger om tidligere års dagsværdier. Hvis det ikke er muligt at fastsætte dagsværdien med tilbagevirkende kraft, kan praksisændringen implementeres alene med fremadrettet virkning med behørig oplysning herom. Overgangsbekendtgørelsen giver desuden mulighed for, at virksomheder kan indregne første regulering til dagsværdi direkte på egenkapitalen ultimo uden tilpasning af sammenligningstal.

Ud over måling til dagsværdi efter § 38 vil virksomheder fortsat have mulighed for at måle investeringsejendomme til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger eller dagsværdi med værdiregulering over egenkapitalen, jf. § 41.

<sup>1</sup> Bekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015 om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Et overblik over overgangsreglerne kan ses af skemaet nedenfor:

	Nyt krav	Overgangsregel
For virksomheder, som fremover kan og vil anvende § 38	Investeringsejendomme måles til dagsværdi.	Ændring af regnskabspraksis gælder som udgangspunkt med tilbagevirkende kraft.  Mulighed for fremadrettet implementering af ændringen, hvis dagsværdi for tidligere regnskabsår ikke foreligger. Oplys herom.  Første værdiregulering fra hidtidig regnskabsmæssig værdi til dagsværdi skal indregnes direkte på egenkapitalen ultimo uden krav om tilpasning af sammenligningstal.
For virksomheder, som ikke længere kan anvende § 38	Andre investeringsaktiver og tilhørende gæld kan ikke længere måles til dagsværdi efter § 38.	Ved overgang til ny regnskabspraksis kan dagsværdi pr. seneste balancedag anvendes som ny kostpris.  Gælder både for investeringsaktiver som ikke længere kan anvende § 38 og gældsforpligtelser, der har været tilknyttet investeringsaktiviteten.
For virksomheder, som fortsætter med at anvende § 38	Gæld relateret til investeringsejendomme skal måles til amortiseret kostpris.	Gælder som udgangspunkt med tilbagevirkende kraft.  Ved overgang til ny regnskabspraksis kan dagsværdi pr. seneste balancedag anvendes som ny kostpris.

EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2015 Ernst & Young P/S  
CVR-nr. 30700228  
All Rights Reserved.

ED None

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

[ey.com/dk](http://ey.com/dk)