

H Ø R I N G

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Att. Helle Seidelin

Finanssektorens hørings svar vedrørende ændring af Vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser

Indledning

Finanstilsynet vil som følge af aftalen "Udvikling af dansk landbrug", indgået den 4. maj 2015 mellem den tidligere SR-Regering og Landbrug & Fødevarer samt Realkreditforeningen, Realkreditrådet og Finansrådet (i det følgende benævnt Finanssektoren) foretage ændringer i nedskrivningsvejledningen til regnskabsbekendtgørelsens bilag 10.

Uden ændringer i nedskrivningsvejledningen vil aftalen ikke bidrage til nedbringelse af antallet af landbrugsbedrifter med økonomiske vanskeligheder. Mange landbrugsbedrifter vil således blive fastholdt i en uholdbar gælds- og likviditetssituation, hvor der ikke investeres tilstrækkeligt i udviklingen af produktionen med et ikke ubetydeligt tab af produktion og samfundsværdi til følge.

Med de foreslåede ændringer af nedskrivningsvejledningen vedrørende OIV-markering af rekonstruerede landbrugsbedrifter gives institutterne og de nævnte landbrugsbedrifter med økonomiske vanskeligheder incitament til at få foretaget afklaring af den enkelte landmands økonomiske situation, herunder om der er grundlag for, at han skal fortsætte sin produktion. En afklaring, der vil være til gavn for såvel landmanden som for instituttet.

Finanssektoren er på den baggrund positivt indstillet over for de foreslåede ændringer af nedskrivningsvejledningen vedrørende OIV-markering af rekonstruerede landbrugsbedrifter og har alene enkelte bemærkninger hertil.

Finanssektoren opfordrer herudover Finanstilsynet til at tydeliggøre, at det allerede følger af de gældende regler, at institutterne kan basere nedskrivningsberegninger for landbrugsbedrifter, der vurderes ikke at skulle forlade erhvervet, på kundens indtjeningssevne fremfor en tilgang baseret på aktivfinansiering.

Ligeledes opfordres Finanstilsynet til at give institutterne mulighed for at foretage porteføljebetragtninger for at undgå overvurdering af nedskrivnings- samt solvensbehovet.

18. september 2015

Realkreditforeningen

Telefon 3336 1311

Fax 3393 0260

mail@realkreditforeningen.dk

www.realkreditforeningen.dk

Finansrådet

Telefon 3370 1000

Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk

www.finansraadet.dk

Realkreditrådet

Telefon 3312 4811

Fax 3332 9017

rkr@rkr.dk

www.rkr.dk

Kontakt Martin Thygesen

Direkte +45 3370 1024

mat@finansraadet.dk

Journalnr. 415/06

Dok. nr. 542340-v1

Endelig opfordres Finanstilsynet til at give institutterne mulighed for at erstatte tilsynets standardsatser for landbrugsjord, -bygninger mv. med konkrete vurderinger foretaget af realkreditinstitutternes vurderingsekspertter.

Side 2

Følges Finanssektorens opfordringer, vil det kunne sikres, at ovennævnte afklaring af den enkelte landmands økonomiske situation, herunder om der er grundlag for, at han skal fortsætte sin produktion, foretages på et pålideligt og relevant værdiansættelsesgrundlag. Dette vil ikke alene være til gavn for institutterne, men også for de berørte landmænd.

Journalnr. 415/06

Dok. nr. 542340-v1

Bemærkninger

Finanssektorens bemærkninger er opdelt på følgende tre forhold i det følgende:

1. OIV-markering af rekonstruerede landbrugsbedrifter
2. Værdiansættelse
3. Porteføljetilgang

Ad 1. OIV-markering af rekonstruerede landbrugsbedrifter

Krav om markedsvilkår, aftalt tilbagebetaling og sandsynliggørelse af, at der ikke lides tab

I 1. afsnit under punkt 22 anføres det, at en 12 måneders karenperiode efter konvertering af gæld til ansvarlig kapital ikke gælder for landbrugskunder, hvis gælden forrentes på markedsvilkår, der er aftalt tilbagebetaling af gælden efter et antal år, og det samtidig er sandsynliggjort, at instituttet ikke vil lide tab på den ansvarlige kapital eller det øvrige engagement.

Finanssektoren forstår, at der ikke er tale om yderligere krav for, at rekonstruktionsaftaler baseret på betinget konvertering af gæld til ansvarlig kapital kan indebære, at der ikke skal konstateres OIV, men at afsnittet i stedet adresserer rekonstruktionsaftaler baseret på ubetinget konvertering af gæld til ansvarlig kapital.

Finanssektoren foreslår, at dette tydeliggøres.

Krav om afskrivning af konverteret/akkorderet gæld

I litra c i punkt 22 og 23, anføres det, at instituttet skal have tabsafskrevet hele den gæld, som er konverteret til ansvarlig gæld/akkorderet.

Reglerne om nedskrivning af udlån i IAS 39 sonderer ikke mellem nedskrivninger og afskrivninger. Der fokuseres alene på værdiansættelsen af udlånet. Finanssektoren finder derfor heller ikke, at de danske nedskrivningsregler skal indeholde bestemmelser herom.

Hertil kommer, at en fuld tabsafskrivning ved rekonstruktionsaftalens indgåelse ikke i alle tilfælde vil afspejle den underliggende aftale med kunden og instituttets forventninger. Der vil således forekomme situationer, hvor det ikke vurderes helt usandsynligt, at der modtages betalingsstrømme fra det ansvarlige lån. Der kan f.eks. være situationer, hvor det aftales, at af-

viklingen under visse betingelser påbegyndes allerede inden udløb af aftaleperioden.

Side 3

Endvidere kan et institut for at tage hensyn til f.eks. volatile afregningspriser have konverteret/akkorderet et større beløb, end der reelt set forventes tabt for ikke at skulle foretage en ny rekonstruktion ved efterfølgende negative udsving i afregningspriserne. Dermed vil det ikke være helt usandsynligt, at der modtages betalingsstrømme, og det vil ikke være retvisende at foretage afskrivning up-front.

Journalnr. 415/06
Dok. nr. 542340-v1

Finanssektoren finder derfor, at der udover afskrivningstilgangen også skal være mulighed for at anvende en nedskrivningstilgang baseret på en opdeling af landbrugsengagementet i to dele:

- en første del, der betegnes usund/indefrosset, og som er OIV-markeret samt nedskrevet
- en anden del, der betegnes sund gæld, og som afspejler en neutral vurdering af kundens gældsserviceringsevne, og som ikke er OIV-markeret.

Hermed vil også de situationer, hvor det ikke vurderes helt usandsynligt, at der modtages betalingsstrømme fra den konverterede/akkorderede gæld, kunne reflekteres.

Finanssektoren foreslår på den baggrund, at litra c udgår – alternativt, at *"tabsafskrevet hele den gæld..."* ændres til *"tabsafskrevet eller nedskrevet hele den gæld..."*.

Ad 2. Værdiansættelse

Krav om anvendelse af standardsatser for landbrugsjord mv.

Finanstilsynet har oplyst, at teksten om værdiansættelse i aftalen efter Finanstilsynets opfattelse ikke indebærer, at der skal foretages ændringer i selve nedskrivningsvejledningen.

Aftaleteksten understreger efter Finanssektorens opfattelse, at det skal være muligt at fravige Finanstilsynets standardsatser. Flere institutter oplever imidlertid i praksis, at tilsynets inspektører ikke accepterer konkrete vurderinger foretaget af vurderingsekspertter med baggrund i faktiske handler, men fastholder at værdiansættelsen skal baseres på Finanstilsynets standardsatser.

Finanssektoren har vanskeligt ved at forstå, hvorfor de vurderinger, som vurderingsekspertterne i realkreditinstitutterne udøver, ikke som udgangspunkt kan lægges til grund. Værdiansættelsesreglerne for låneudmåling af realkreditlån er ligeledes baseret på det 6-månedersprincip, som er indarbejdet i bilag 10 og nedskrivningsvejledningen – faktisk blev princippet indført i bilag 10 og nedskrivningsvejledningen under henvisning til værdiansættelsesreglerne for låneudmåling af realkreditlån.

Finanssektoren opfordrer på den baggrund tilsynet til at give institutterne mulighed for at anvende de vurderinger, som realkreditinstitutternes vurderingseksperter foretager.

Side 4

Ikke krav om forskellige værdiansættelser

Endelig finder Finanssektoren, at Finanstilsynet bør tydeliggøre, at den hektarpris, der anvendes til vurdering af, hvorvidt der er OIV, også kan anvendes i nedskrivningsberegningen, og at der ikke stilles krav om anvendelse af to forskellige værdiansættelser. Drøftelser i sektoren viser, at der er et behov for at skabe klarhed herom.

Journalnr. 415/06

Dok. nr. 542340-v1

Ad 3. Porteføljetilgang

Indtjeningsfinansiering

Som nævnt indledningsvist i høringssvaret er situationen for mange landbrugsbedrifter, at der aktuelt er et behov for afklaring af den økonomiske situation, herunder om der er grundlag for, at landmanden skal fortsætte produktionen.

Flere institutter oplever i den forbindelse, at tilsynets inspektører i praksis ofte ikke vil acceptere, at indtjeningsfinansiering lægges til grund, selvom instituttet vurderer, at landmanden ikke skal ophøre med sin landbrugsvirksomhed, og at han er "den rigtige mand på gården" med baggrund i den udviste produktionsmæssige dygtighed og/eller økonomiske effektivitet.

Finanssektoren opfordrer derfor tilsynet til i forbindelse med implementering af landbrugsaftalen at tydeliggøre, at det allerede følger af de gældende regler, at kundens indtjeningssevne kan lægges til grund i nedskrivningsberegningen, når instituttet vurderer, at landmanden ikke skal ophøre med sin virksomhed.

Porteføljetilgang og sandsynlighedsvægtede scenarier ved aktivfinansiering

Ved landbrugsaftalens tilblivelse fremførte Finanssektoren ønske om mulighed for at foretage en porteføljetilgang for at undgå, at der i en portefølje af landbrugsbedrifter med OIV, hvor alle i henhold til tilsynets regler skal baseres på aktivfinansiering, samlet set sker en overvurdering af nedskrivningsbehovet.

Selvom instituttets erfaringer viser, at ikke alle landmændene vil gå konkurs med realisation af sikkerheder mv. til følge, kan dette således ikke reflekteres i de individuelle vurderinger baseret på aktivfinansiering. Tillige fremføres ønske om mulighed for også at kunne reflektere forskellige udfaldsrum ved beregning af det individuelle solvensbehov fremfor altid at skulle lægge konkurs og realisation af aktiver til grund. Det er på denne baggrund, at aftaleteksten om porteføljetilgang blev tilføjet.

Finanssektoren opfordrer på den baggrund tilsynet til at give institutterne mulighed for at tage højde for den nævnte overvurdering af nedskrivnings-/solvensbehovet for landbrugsbedrifter, hvor beregningerne baseres på ak-

tivfinansiering. Dette vil f.eks. kunne ske ved at tillade, at der i tillæg til de individuelle nedskrivnings-/solvensbehovsberegninger baseret på aktivfinansiering kan foretages en porteføljemæssig vurdering, hvor de samlede individuelle nedskrivninger/kapitalhensættelser justeres på baggrund af instituttets konkrete erfaringer med nødlidende landbrugsbedrifter. Alternativt kan anvendelse af sandsynlighedsvægtede scenarier i de enkelte nedskrivnings- og kapitalhensættelsesberegninger tillades. Instituttets konkrete erfaringer med nødlidende landbrugsbedrifter vil således kunne reflekteres i de anvendte scenarier.

Side 5

Journalnr. 415/06
Dok. nr. 542340-v1

I den forbindelse bemærkes det, at der i nedskrivningsreglerne i forvejen findes særlige anvisninger, der reflekterer, at landbrugsbedrifter ikke i alle sammenhænge er sammenlignelige med øvrige erhvervsvirksomheder. Dette kan f.eks. ses i punkt 13 i nedskrivningsvejledningen, hvoraf det fremgår, at der under visse betingelser kan forudsættes en længere periode til retablering af den reelle egenkapital for landbrugsbedrifter end for erhvervsvirksomheder i øvrigt.

Tilsvarende vil indarbejdelse af mulighed for en supplerende porteføljevurdering eller sandsynlighedsvægtning for landbrugsbedrifter, selvom der er tale om aktivfinansiering, jf. ovenfor, ikke være i strid med regelsættet i øvrigt, men reflektere, at et institut kan have opbygget særlige erfaringer med nødlidende landbrugsbedrifter. Sammenlignet med nødlidende udlån til erhvervsvirksomheder i øvrigt, er der således en høj grad af homogenitet for udlån til landbrugsbedrifter, hvilket muliggør opbygning af en særlig erfaringsbase.

Finanssektoren finder, at muligheden bør gælde både regnskabs- og solvensmæssigt, da det som nævnt er såvel nedskrivnings- som solvensbehovet, der ellers overvurderes. Finanssektoren opfordrer derfor tilsynet til at indarbejde muligheden i både nedskrivnings- og solvensbehovsvejledningen.

Sammenhæng med gruppevise nedskrivninger

Ligesom i IFRS stilles der i regnskabsbekendtgørelsen og nedskrivningsvejledningen krav om, at der skal foretages en individuel nedskrivningsberegning eller en statistisk individuel nedskrivningsberegning, når der konstateres egentlig tabsinformation.

For signifikante kunder, som skal gennemgås på individuel basis, vil der imidlertid ofte blive identificeret individuel OIV, forinden tabsinformationen foreligger. Dette vil have den konsekvens, at der udarbejdes en individuel nedskrivningsberegning.

For ikke-signifikante kunder, som alene gennemgås på porteføljebasis, samt hvor der ikke foreligger tabsinformation, er der derimod ikke krav om, at der skal foretages en individuel - eller statistisk individuel nedskrivningsberegning. Disse engagementer vil derfor kunne være omfattet af den gruppevise nedskrivning i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 53, herunder

stk. 4, som anviser, at den gruppevise nedskrivning skal tage udgangspunkt i gruppens forventede betalingsstrømme, hvilket en sandsynlighedsvejret tilgang vil være inden for rammerne af.

Side 6

Set i lyset af det store antal OIV-mærkede landbrugsengagementer finder finanssektoren, at tilsynet ligeledes bør henlede opmærksomheden på denne mulighed for ikke-signifikante landbrugskunder.

Journalnr. 415/06
Dok. nr. 542340-v1

Med venlig hilsen

Martin Thygesen

Direkte +45 3370 1024
mat@finansraadet.dk