



Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 9. november 2017

Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse den 30. november 2007

Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Motivation/baggrund

Af Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS¹ (herefter benævnt regnskabsbekendtgørelsen) § 11 fremgår det at "Under post 2.7 »Handelsomkostninger« føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter, bortset fra handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter."

Regnskabsbekendtgørelsens § 11 angiver således, at det er de direkte handelsomkostninger, der skal angives i post 2.7. Samtidig fremgår det, at de direkte bruttohandelsomkostninger skal reduceres med handelsomkostninger, der er dækket af emissions- og indløsningsindtægter.

Af branchestandardernes bilag 4 fremgår det, at emissionstillæg og indløsningsfradrag skal indeholde direkte handelsomkostninger samt øvrige markedsafledte udgifter til dækning af de handelsomkostninger, som investeringsfondene har i forbindelse med indtrædende og udtrædende investorer.

Opkrævning af både direkte og øvrige markedsafledte udgifter er nødvendigt, fordi de eksisterende investorer i modsat fald skal bære omkostningen ved investeringer afledt af emission og indløsning.

Da de øvrige markedsafledte udgifter ikke indgår i de direkte bruttohandelsomkostninger, kan de heller ikke indgå i det beløb, der kan fratrækkes de direkte bruttohandelsomkostninger.

Investeringsfondene skal på baggrund af anbefalingen sikre sig, at der fra de direkte bruttohandelsomkostninger i de enkelte afdelinger kun fratrækkes direkte handelsomkostninger, der er dækket i forbindelse med emissioner og indløsninger.

Denne brancheanbefaling gælder tillige for alternative investeringsfonde såfremt disse aflægger årsrapport (og eventuel halvårsrapport) efter regnskabsbestemmelserne for UCITS.

Beregning af handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporten

De samlede direkte handelsomkostninger (bruttohandelsomkostninger) består af kurtage og øvrige omkostninger, der fremgår af handelsnotaerne samt af et aftalt kurstillæg/fradrag. Opgørelsen sker ved at summere disse.

Det omtalte kurstillæg/fradrag medtages kun, hvis der er en aftale med tredjemand om dette, hvilket kan være baseret på skriftlig eller mundtlig aftale og variere afhængigt af, om der er tale om en enkeltstående handel, omlægnings (samtidigt køb og salg) eller omsætning mellem afdelinger. Dette kan enten indregnes i satsen eller ved at fordele bruttoomsætningen mellem de forskellige handelstyper.

¹ BEK nr 316 af 30/03/2016



Brancheanbefaling om handelsomkostninger i halvårs- og årsrapporter

Der medtages en note til resultatopgørelsen med følgende oplysninger:

Bruttohandelsomkostninger (alle direkte handelsomkostninger)

- Direkte handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter²

= Direkte handelsomkostninger ved løbende drift (medtages i resultatopgørelsen)

Den anvendte opgørelsesmetode skal beskrives i anvendt regnskabspraksis.

² Beregnes som de samlede *emissions- og indløsningsindtægter* fratrukket den del af emissions- og indløsningsindtægterne der kan henføres til "øvrige markedsafledte udgifter", som skal opgøres i overensstemmelse med *Brancheanbefaling om opgørelse af markedsafledte udgifter i prospekterne*.

