



MODERNISERINGSSTYRELSEN

Vejledning om værdiansættelse af værdipapirer og kapitalandele

December 2018

2018

Indhold

1. Indledning	3
1.1 Anvendelses område	3
1.2 Formål	3
1.3 Dispensation	3
2. Håndtering af værdipapirer	4
2.1 Selvstændige delregnskaber.	4
2.2 Anskaffelse af værdipapirer	4
3. Indregning	5
3.1 Første indregning	5
3.2 Efterfølgende indregning og værdireguleringer	5
3.3 Oplysninger i årsrapporten	8
3.4 Kontering af værdireguleringer	8
3.5 Afhændelse af værdipapirer	8

1. Indledning

Denne vejledning indeholder en beskrivelse af de nye regler for behandling af værdipapirer og eksempler på hvordan disse regler anvendes i forskellige situationer. En af de primære ændringer i forhold til de tidligere regler er at der skal ske værdiregulere for nogle typer af værdipapirer.

1.1 Anvendelses område

Vejledningen gælder udelukkende for kapitalindskud og værdipapirer, herunder obligationer, aktier, pantebreve, andelsbreve og andre værdipapirer.

Denne vejledning gælder ikke værdipapirer der underlagt særlige bestemmelser fastlagt i andre regelsæt. Dette omfatter blandt andet værdipapirer der forvaltes under statsgældsforvaltningen og reguleres af Finansministeriets aktstykke 203 af 15. april 1997: Implementering af nye regnskabsprincipper for statsgældsforvaltningen fra 1998.

1.2 Formål

Reglerne for værdiansættelse af værdipapirer skal medvirke til at sikre at der fremgår den mest retvisende regnskabsmæssige værdi for statens beholdninger af værdipapirer, der ikke tale om at reglerne skal lede til en dagsværdipraksis hvor værdierne kan anses for at afspejle en forventet pris ved et salg.

De nye regler for værdiansættelse af værdipapirer der implementeres som følge af regnskabsbekendtgørelsen BEK nr. 116 af 19/02/2018 vil blive gennemgået i vejledningen for at skabe et overblik over anvendelsen. Der vil være konterings-eksempler for at illustrerer anvendelsen af regler.

1.3 Dispensation

Moderniseringsstyrelsen kan give dispensation fra regnskabsbekendtgørelsens krav om værdiregulering af værdipapirer, som de er angivet i denne vejledning.

Anmodning om dispensationen kan kun ske gennem ressortdepartementet og skal sendes til Moderniseringsstyrelsens postkasse statsregnskab@modst.dk

2. Håndtering af værdipapirer

For at sikre en lettere tilgang til overblik over statens beholdning af værdipapirer, sker der ændringerne i til den måde værdipapirer skal registres i institutionens regnskab.

2.1 Selvstændige delregnskaber.

For at sikre bedre grundlag for specifikation af de værdipapirer, der indgår i statens balance, skal disse konteres på selvstændige delregnskaber, således at hvert delregnskab kan henføres til et bestemt finansielt anlægsaktiv. Dette gælder også for allerede erhvervede værdipapirer.

Delregnskaberne skal navngives, så navnet tydeligt angiver, hvilket papir det omhandler, og som anvendes ved specifikationen af værdipapirer.

2.2 Anskaffelse af værdipapirer

Som udgangspunkt skal fremtidige anskaffelser af værdipapirer ske på udgiftsbaserede bevillinger.

3. Indregning

Metoden til at fastsætte værdien ved indregningen for værdipapirer afhænger af typen af aktiv. Principperne for den første indregning og efterfølgende indregningen gennemgås i de efterfølgende afsnit.

3.1 Første indregning

Som hidtil konteres værdipapirer på de relevante konti på balancen ved anskaffelsen.

Konteringer af anskaffelser af værdipapirer konteres som hidtil på konto 58.12-58.14 tilgang.

Anskaffelser af værdipapirer skal ved første indregning bogføres til kostpris.

Konteringseksempel	
Anskaffelse af aktier	
Balance	
Aktier og andelsbreve og lignende - tilgang 58.13	Bank
100.000	100.000

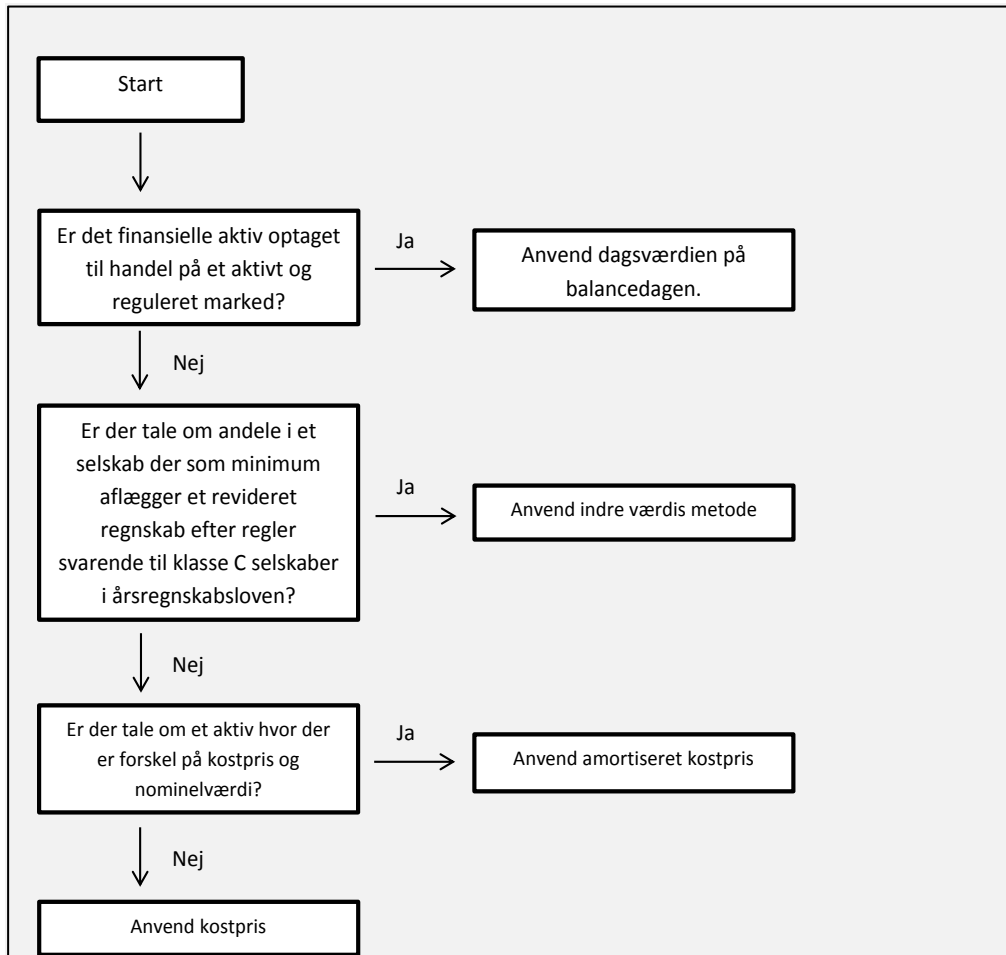
3.2 Efterfølgende indregning og værdireguleringer

For værdireguleringer gælder det at for beholdninger, hvor såvel kostpris som aktuel værdi er under 1 mio. kr., skal der ikke foretages en værdiregulering.

For værdipapirer skal der tages stilling til om disse på balancedagen skal indregnes til kostpris, amortiseret kostpris, indre værdi eller dagsværdi.

Nedenfor i figur 1 vises de overvejelser der danner baggrund for valg af anvendte metode for værdiansættelse ved efterfølgende indregninger.

Figur 1 Beslutningstræ for efterfølgende indregning af værdipapirer se de nærmere beskrivelser af metoderne under figuren.



Dagsværdi

Værdipapirer hvor der er et aktivt reguleret marked, som f.eks. aktier optaget til handel på en børs skal måles til dagsværdi på balancedagen ved efterfølgende indregning.

Indre værdi

Indre værdi benyttes, hvis der er tale om andele i et selskab, hvor der ikke kan opgøres en kursværdi på balancedagen, men som aflægges et revideret regnskab, der som minimum opfylder regler svarende til klasse C i årsregnskabsloven.

Værdiansættelse efter *indre værdis metode* sker ved at opgøre ejerandelens forholdsmæssige andel af selskabets egenkapital. Selskabets egenkapital skal findes på selskabets regnskab.

Det vil i mange tilfælde ikke være en endelig opgjort egenkapital på balancedagen for det regnskabsår, der skal udarbejdes Statsregnskab for. Hvis der i de tilfælde er mulighed for at indhente en foreløbig opgjort egenkapital skal denne benyttes.

Hvis værdiansættelsen hverken kan baseres på en endelig eller foreløbig opgjort egenkapital på balancedagen, benyttes senest opgjorte egenkapital, fx seneste kvartalsregnskab. Det er i så fald vigtigt, at dette fremgår af institutionens beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

I tilfælde af, at selskabet har en negativ egenkapital på balancedagen skal selskabet værdiansættes til nul.

Amortiseret kostpris

Amortiseret kostpris anvendes ved værdiansættelse af aktiver, hvor kostprisen afviger fra aktivets nominelle værdi.

Metoden anvendes eksempelvis ved indregning af statsobligationer jf. Finansministeriets aktstykke 203 af 15. april 1997: Implementering af nye regnskabsprincipper for statsgældsforvaltningen fra 1998.

Ved *amortiseret kostpris* er aktiverne værdiansat til den oprindelige kostpris ved første indregning, med fradrag for afdrag, tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem den oprindelige indregnende beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og fradrag af nedskrivninger.

Princippet er, at de omkostninger, der er ved låneoptagelsen, dvs. kurstab og øvrige låneomkostninger, skal fordeles ud over lånets løbetid. Disse optagelsesomkostninger skal derfor nedskrives til nul over lånets løbetid. Det kan ske lineært. Ved den *lineære metode* nedskrives optagelsesomkostningerne lineært over lånets løbetid i form af en årlig værdiregulering. Ved denne metode ses således bort fra en forrentning af optagelsesomkostningerne.

Der stilles alene krav om anvendelse af den lineære metode. Såfremt institutionen råder over en systemunderstøttelse, der kan foretage de nødvendige beregninger, kan institutionen dog vælge i stedet at benytte *effektiv rentes metode*, hvor der indregnes en forrentning af optagelsesomkostningerne.

Kostpris

For finansielle aktiver der skal indregnes til kostpris vil der ikke ske ændringer i forhold til den oprindelige indregnede værdi ved anskaffelsen.

Nedskrivning: Der skal foretages nedskrivninger af værdipapirer, når der er tale om varige værdifald, der ikke kan opfattes som forbigående eller midlertidige. Se nærmere om reglerne for nedskrivning under ”Generelle bogføringsbestemmelser” i ØAV på modst.dk.

3.3 Oplysninger i årsrapporten

Det skal fremgå at anvendt regnskabspraksis, hvilken metoder der anvendt til beregning af værdireguleringen.

3.4 Kontering af værdireguleringer

Når der foretages værdireguleringer på værdipapirer foretages disse med modpost på egenkapitalen.

Der benyttes følgende konti til reguleringerne:

58.22 (obligationer) – modpost 71.22

58.23 (aktier og andelsbreve) – modpost 71.23

58.24 (kapitalindsud) – modpost 71.24

Se konteringseksemplerne nedenfor, hvor det fremgår hvordan konteringen af værdireguleringerne skal foretages.

Konteringseksempel			
Regulering af aktier og andelsbreve			
Balance			
Aktier og andelsbreve kursregulering		Modpost aktier og andelsbreve kursregulering	
58.23		71.23	
År 1	100.000	År 1	100.000
År 2	50.000	År 2	50.000

3.5 Afhændelse af værdipapirer

For finansielle aktiver der er bogført til kostpris, er der ingen ændring i forhold til tidligere praksis.

Der konteres som hidtil på 59.02-59.04 ved afgang.

For finansielle aktiver hvor der er foretaget regulering af værdiansættelsen skal der udover den almindelige kontering ved afgang, ske nulstilling af den relevante reguleringskonto 71.22-71.24.

Konteringseksempel			
Nulstilling af regulering ved salg af aktier og andelsbreve			
Balance			
Aktier og andelsbreve kursregulering		Modpost aktier og andelsbreve kursregulering	
58.23		71.23	
År 1	100.000	År 1	100.000
År 2	50.000	År 2	50.000
Salg	50.000	Salg	50.000

modst.dk