

# FONDSRÅDET

Bestyrelsen og direktionen for  
Investeringsinstituttforeningen World Wide Invest  
Vimmelskaftet 48  
1161 København K

7. februar 2011

Ref. TH

J.nr. 6445-0605

## Afgørelse vedrørende Investeringsinstituttforeningen World Wide Invests halvårsrapport 2010

Finanstilsynet har foretaget kontrol af Investeringsinstituttforeningen World Wide Invests halvårsrapport for 2010.

Dette er sket som led i den kontrol af finansielle virksomheders delårsrapporter, som Finanstilsynet udfører på vegne af Fondsrådet i medfør af § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel<sup>1</sup>.

Finanstilsynet har ved den gennemførte kontrol konstateret, at foreningen ikke har medtaget en redegørelse om den anvendte regnskabspraksis jf. regnskabsbekendtgørelsens<sup>2</sup> § 69, stk. 3, men alene oplyst, at halvårsrapporten er aflagt i henhold til gældende regler.

Finanstilsynet har den 14. januar 2011 fremsendt udkast til Fondsrådets afgørelse i høring hos foreningen.

Foreningen har ved brev af 19. januar 2011 kommenteret på udkastet.

### Fondsrådets afgørelse

Det er Fondsrådets vurdering, at den manglende beskrivelse af anvendt regnskabspraksis er en fejl, hvorfor Fondsrådet i medfør af § 69, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.<sup>3</sup>, jf. § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel, skal påbyde Investeringsinstituttforeningen World Wide Invest som supplerende/korrigerende oplysning til foreningens halvårsrapport for 2010 at

#### **Sekretariat:**

**FINANSTILSYNET**  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

**ØKONOMI- OG  
ERHVERVS MINISTERIET**

<sup>1</sup> Lov om værdipapirhandel m.v. jf. lovbekendtgørelse nr. 959 af 11. august 2010

<sup>2</sup> Bekendtgørelse nr. 1043 af 5. november 2009 om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

<sup>3</sup> Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 807 af 21. august 2009

offentliggøre en redegørelse for den af foreningen anvendte regnskabspraksis ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2010.

Af den supplerende/korrigerende information skal det fremgå, at den tidligere offentliggjorte finansielle information i form af halvårsrapporten for 2010 indeholder fejl, og at den supplerende/korrigerende information offentliggøres efter påbud fra Fondsrådet.

Foreningens ledelse skal afgive en ledelsespåtegning, som omfatter den supplerende/korrigerende information, og herunder oplyse, hvorvidt den supplerende/korrigerende information er i overensstemmelse med Fondsrådets påbud.

Foreningen skal offentliggøre den supplerende/korrigerende information på samme måde og de samme steder, som halvårsrapporten for 2010 blev offentliggjort.

Fondsrådet gør i den forbindelse opmærksom på, at rådet har udsendt en vejledning nr. 9464 af 10. juli 2009 om ”virkningen af Fondsrådets afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter”. Vejledningen findes på Fondsrådets hjemmeside, [www.fondsraadet.dk](http://www.fondsraadet.dk).

Den korrigerende/supplerende information til halvårsrapporten skal offentliggøres hurtigst muligt og senest d. 11. februar 2011.

Fondsrådet skal endvidere henlede foreningens opmærksomhed på, at foreningen i henhold til § 27, stk. 1, i lov om værdipapirhandel mv. er forpligtet til at offentliggøre intern viden, jf. § 34, stk. 2, umiddelbart efter, at de pågældende forhold foreligger, eller den pågældende begivenhed er indtrådt, selv om forholdet eller begivenheden ikke er formaliseret. Betydelige ændringer i allerede offentliggjort intern viden skal ligeledes offentliggøres umiddelbart efter, at disse ændringer er indtrådt og gennem den samme kanal, som blev anvendt ved offentliggørelsen af den oprindelige information. Fondsrådet skal yderligere oplyse, at en udsteder i henhold til § 27, stk. 6, kan udsætte offentliggørelsen af intern viden, for ikke at skade sine berettigede interesser. Anvendelsen af denne bestemmelse forudsætter, at udsættelsen af informationen ikke vil vildlede offentligheden, og at det sikres, at denne viden behandles fortroligt. Hvis foreningen vælger at benytte § 27, stk. 6, skal der straks rettes henvendelse til Finanstilsynet.

### **Klagevejledning**

Denne afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1780 København V, tlf. 33 30 76 22, jf. § 88, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

### **Sagsfremstilling og vurdering**

#### **Generelt**

Finanstilsynet har foretaget kontrol af Investeringsinstitutforeningen World Wide Invests halvårsrapport for 2010. Dette er sket som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter og delårsrapporter, som Finanstilsynet udfører på vegne af Fondsrådet i medfør af § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel

Finanstilsynet har den 14. januar 2011 fremsendt udkast til Fondsrådets afgørelse til foreningen med anmodning om bemærkninger til udkast til afgørelse. Foreningen har ved brev af 19. januar 2011 kommenteret på udkastet.

#### **Manglende redegørelse for anvendt regnskabspraksis**

##### Sagsfremstilling

Af regnskabsbekendtgørelsens § 69, stk. 3, fremgår det, at det i halvårsrapporten

*”....skal oplyses, at den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis i senest aflagte årsrapport, og hvis dette ikke er tilfældet oplyses om karakteren af ændringen.....”*

Foreningen har ikke i halvårsrapporten givet oplysninger om anvendt regnskabspraksis, men alene oplyst følgende:

*”Halvårsrapporten er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber samt foreningens vedtægter.”*

I brev af 19. januar 2011 har foreningen oplyst, at aflæggelsen af halvårsrapporten for 2010 efter foreningens opfattelse fuldt ud er i overensstemmelse med lovgivningen, herunder regnskabsbekendtgørelsens § 69, stk. 3, der ikke stiller krav om specifikation udover, hvad foreningen har

oplyst i halvårsrapporten. Endvidere er det foreningens opfattelse, at der ikke er valgmulighed i værdiansættelsesmetode for foreningens aktiver, idet foreningen ud over bankindestående kun investerer i andele i Investeringsforeningen Independent Invest, som er børsnoteret.

### Vurdering

Ordlyden i § 69, stk. 3, tager udgangspunkt i, at en regnskabsbruger må forvente, at regnskabspraksis i en halvårsrapport er i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er beskrevet i den seneste årsrapport. Da der er i dette tilfælde tale om foreningens første regnskabsaflæggelse, kan der i sagens natur ikke henvises til nogen tidligere afgivet redegørelse for den anvendte regnskabspraksis. Det er på den baggrund Fondsrådets vurdering, at dette indebærer, at foreningen i halvårsrapporten skulle have redegjort for den anvendte regnskabspraksis, uagtet at det ikke eksplicit fremgår af regnskabsbekendtgørelsens § 69, stk. 3, at såfremt det ikke er muligt at henvide til en tidligere offentliggjort årsrapport, skal halvårsrapporten indeholde en redegørelse for den anvendte regnskabspraksis.

Oplysning om anvendt regnskabspraksis herunder oplysning om alle væsentlige indregningsmetoder og målingsgrundlag er nødvendig for en regnskabsbruger som grundlag for forståelsen af regnskabet og for at kunne foretage en selvstændig vurdering af virksomhedens indtjening og finansielle stilling.

Det er således efter Fondsrådets opfattelse nødvendigt for regnskabsbrugeren at vide, hvilke regler for indregning og måling der er anvendt ved regnskabsudarbejdelsen, da regnskabsbrugeren ellers ikke har det rette grundlag for at vurdere informationen i regnskabsrapporten. En virksomhed kan ikke forudsætte, at regnskabsbrugeren er bekendt med, hvilke regler der er gældende for den pågældende virksomhedstype, uanset om der for virksomhedens væsentlige regnskabsposter ikke er alternative målingsmetoder.

Det er derfor ikke tilstrækkeligt blot at oplyse, at halvårsrapporten er aflagt i henhold til gældende love og bekendtgørelser m.v. Ved ikke at give oplysning om, hvilken regnskabspraksis virksomheden anvender, er regnskabsbrugeren frataget væsentlige oplysninger, hvorfor Fondsrådet anser det som en fejl, når oplysning om anvendt regnskabspraksis ikke fremgår af virksomhedens første regnskabsrapportering.

Kopi af denne afgørelse er fremsendt til investeringsinstitutforeningens eksterne revisor.

Tine Heerup  
vicekontorchef