

## Hørings svar

18. september 2015

Udkast til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., lov om værdipapirhandel m.v. og forskellige andre love (Gennemførelse af UCITS V-direktivet, indfasning af nyt likviditetsdækningskrav for penge- og realkreditinstitutter m.v.)

---

DVCA har modtaget udkast til ovennævnte lovforslag ("**Lovforslaget**") fra Finanstilsynet og takker for muligheden for at afgive bemærkninger til udkastet.

DVCA har følgende bemærkninger til Lovforslagets § 4, hvorved revisorlovens § 21, stk. 3, nr. 4, foreslås ændret.

Revisorlovens § 21, stk. 3, nr. 4, udgør en del af definitionen af hvilke virksomheder, der vurderes at være af særlig interesse for offentligheden. For disse virksomheder gælder der derfor en række skærpede krav for revisionen af virksomhederne.

Som noget nyt foreslås det eksplicit at opliste samtlige af de virksomhedstyper, der er omfattet af bestemmelsen. Dette anser DVCA for positivt, da det skaber klarhed om anvendelsesområdet for bestemmelsen. Som en del af den nye liste af omfattede virksomhedstyper nævnes blandt andet forvaltere af alternative investeringsfonde ("**FAIF'er**") som defineret i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ("**FAIF-loven**").

DVCA er grundlæggende af den opfattelse, at FAIF'er almindeligvis ikke har særlig interesse for offentligheden og derfor ikke bør være omfattet af revisorlovens § 21, stk. 3. Denne opfattelse har støtte i den definition af virksomheder af interesse for offentligheden der findes i artikel 2, nr. 13, i direktiv 2006/46/EF om lovpligtig revision af årsregnskaber og konsoliderede regnskaber ("**Artikel 2**"). Artikel 2 definerer virksomheder af interesse for offentligheden som virksomheder, der har udstedt omsættelige værdipapirer, der er optaget til handel på et reguleret marked i EU, kreditinstitutter samt forsikringsselskaber. Denne definition omfatter således ikke FAIF'er, eller juridiske enheder der minder herom, medmindre disse har udstedt værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, i hvilket fald de vil være omfattet af revisorlovens § 21, stk. 3, nr. 1. Det er derfor DVCA's opfattelse, at bestemmelsen ikke bør udvides, og at FAIF'er ikke bør medtages i § 21, stk. 3, nr. 4.

Hvis det fastholdes, at FAIF'er skal være omfattet af revisorlovens § 21, stk. 3, bør det i hvert fald tydeliggøres, at det kun er FAIF'er med tilladelse, jf. FAIF-lovens § 11, som skal være omfattet af bestemmelsen, og således anses for at have offentlighedens interesse. Dermed vil FAIF'er som blot er registrerede, jf. FAIF-lovens § 9, ikke blive omfattet af bestemmelsen. Dette vil være i overensstemmelse med den nugældende bestemmelse i revisorlovens § 21, stk. 3, nr. 4, da registrerede FAIF'er ikke opfylder betingelsen i denne bestemmelse om at være underlagt kapital- eller formuekrav. Den afgørende faktor for om en FAIF skal have tilladelse eller kan nøjes med at være registreret, er den samlede værdi af aktiverne i de alternative investeringsfonde FAIF'en forvalter. Denne sondring mellem tilladelseskrav kontra registreringskrav følger af FAIF-direktivet (Direktiv 2011/61/EU), og baggrunden for sondringen er, at det ikke kan retfærdiggøres at underlægge FAIF'er med mindre værdier under forvaltning de omfattende og byrdefulde krav, der gælder for store FAIF'er med betydelige midler under forvaltning.

Det vil efter DVCA's opfattelse således være naturligt som et minimum at anlægge en tilsvarende sondring mellem FAIF'er med betydelige aktiver under forvaltning (med tilladelse) og FAIF'er med færre aktiver under forvaltning (med registrering) ved vurderingen af, om en FAIF har offentlighedens interesse i forhold til revisorloven. Det vil være unødvendigt byrdefuldt, og ikke proportionalt med hensynet til offentlighedens interesse, for registrerede FAIF'er at blive anset for at have offentlighedens interesse efter revisorloven med de skærpede krav til revisionen dette medfører.

DVCA finder på baggrund af ovenstående, at Lovforslagets § 4 bør ændres, så FAIF'er generelt ikke omfattes af revisorlovens § 21, stk. 3, alternativt at alene FAIF'er med tilladelse efter FAIF-lovens § 11 omfattes af revisorlovens § 21, stk. 3.

Med venlig hilsen

**DVCA**

**Jannick Nytoft**  
**Adm. direktør**