

Zusammenfassung der wichtigsten Änderungen der VGF- Leitlinien für Leistungsbilanzen zum 1.4.2009

ZUSAMMENFASSUNG REDUNDANTER ABSCHNITTE, KLARSTELLUNGEN UND REDAKTIONELLE ÄNDERUNGEN

In den Leitlinien finden sich vor allem durch die Voranstellung der Grundsätze einige Redundanzen. Um hier zukünftig eine effiziente, komprimierte Darstellung ohne Redundanzen zu erreichen, wurden die Inhalte von B. Mindestanforderungen, 1. Teil: Grundsätzliches, 1. und 2. (alt) in A. Grundsätze (neu) und B. Formelle Anforderungen (neu) vereint. Zudem wurde auch der Absatz Soll-/Ist-Vergleich kumulierte Werte (alt) aufgeteilt in Berichtsjahr Soll/Ist und kumulierte Werte Soll/Ist, da so deutlicher wird, dass der Soll-/Ist-Vergleich jeweils für das Berichtsjahr und kumuliert darzustellen ist.

An einigen Stellen wurden klarstellende Ergänzungen hinzugefügt, ohne dass eine inhaltliche Änderung erfolgt wäre. Die Änderungen im Einzelnen können dem Dokument „Änderungen der VGF-Leitlinien“ entnommen werden.

INHALTLICHE ÄNDERUNGEN

Präambel

Die Leitlinien werden nun nicht mehr automatisch von einem Leistungsbilanzstandard des IDW abgelöst, sondern erst durch einen hierzu zu erwirkenden Mitgliederentscheid.

II. Teil: Angaben zu den angebotenen Vermögensanlagen

1. Darstellung laufende Fonds

Verweis auf Leistungsbilanz an einer anderen Stelle

Wenn im Rahmen der in den Leitlinien zulässigen Gründe auf eine andere Leistungsbilanz verwiesen werden kann, so muss diese ebenfalls nach den VGF-Leitlinien erstellt worden sein.

Private Placements

Sofern Private Placements dargestellt werden, so sind nun sämtliche derartige Angebote vollständig darzustellen. Widerspricht einer der Investoren der Darstellung, so muss nunmehr zumindest die Anzahl der nicht dargestellten Angebote genannt werden.

1.2. Soll-/Ist-Vergleich bei Blind-Pools

Bei Blind-Pool-Fonds müssen in der Betriebsphase nur die nachfolgenden Parameter dargestellt werden: Tilgung, steuerliches Ergebnis, Stand Fremdkapital, Auszahlungen. Es wird darüber hinaus bei Blind-Pools ergänzt: „Der wesentliche Verlauf der Fondsentwicklung soll bei fehlenden Soll-Werten durch konkrete Erläuterungen im Fließtext beschrieben werden, insbesondere soll dargestellt werden, in welchem Maß die Ziele des Investments erreicht oder noch nicht erreicht wurden.“

1.2.1. Investitionsphase

Gesamtinvestition

Der Absatz zum Umgang mit dem Agio bei einer Gegenüberstellung der Gesamtinvestition aller Fonds wurde gestrichen.

1.2.2. Angaben zur Bewirtschaftungs-/ Betriebsphase

Liquiditätsergebnis und Betriebsergebnis

Alternativ zum Liquiditätsergebnis kann auch das Betriebsergebnis (vor Tilgung) dargestellt werden.

Ausgaben ohne Tilgung

Der Punkt „Ausgaben ohne Tilgung“ wird neu mit aufgenommen.

Steuerliches Ergebnis:

Die Beschränkung des steuerlichen Ergebnisses auf die Investitionsphase wurde aufgehoben, dieses muss nun wie alle Parameter der Betriebsphase sowohl für das Berichtsjahr als auch kumuliert dargestellt werden.