

www.pwc.nl

Hot topics treasury seminar

Beheerst nieuwe regelgeving
ook uw agenda?
13 juni 2013



pwc

Agenda

Derivaten en hedge accounting

Aandachtspunten RJ 290

Bijzondere waardevermindering versus voorziening voor lagere
marktwaarde

Verwerking van valutaderivaten

Gevolgen voor balanspresentatie

Transacties

Afkoop van derivaten

Verbrekingsclausules

Derivaten met een startwaarde

Dutch GAAP Update

Derivaten en hedge accounting

Dutch GAAP Update

Derivaten en hedge accounting (1/3)

Reële waarde versus kostprijs

Onder RJ 290 in principe de keuze: reële waarde of kostprijs als waarderingsgrondslag

- Voordeel kostprijs: geen ‘verstoring’ in eigen vermogen of winst- en verliesrekening, conform verslaggeving andere posten en intuïtief gemakkelijk.
- Nadeel kostprijs: derivaten zijn minder goed zichtbaar, geheel andere methodiek dan IFRS.

De AFM is van mening dat reële waarde de enige juiste waarderingsgrondslag is (zie FD 20 november 2012).

Dutch GAAP Update

Derivaten en hedge accounting (2/3)

Kostprijs hedge accounting

- Kostprijs hedge accounting alleen toepasbaar voor derivaten gewaardeerd tegen kostprijs.
- Hedge accounting is een afwijkende manier van verwerken van derivaten met als doel resultaten op het hedge instrument en de afgedekte post gelijktijdig in de W&V te verwerken.

Resultaat kostprijs hedge accounting

- Derivaat wordt niet in de balans verantwoord (alleen opgelopen rente).
- Rente op onderliggende tegen 'hedged rate'.
- Geen afboeking voor lagere marktwaarde.
- Effectiviteit dient periodiek bewezen te worden, ineffectiviteit dient in de W&V verantwoord te worden.

Dutch GAAP Update

Derivaten en hedge accounting (3/3)

Voorwaarden voor het toepassen van hedge accounting

- Er dient vooraf hedge documentatie te worden opgesteld.
- Periodiek dient de effectiviteit van de hedge relatie te worden gemeten:
 - Vergelijking van de kritieke kenmerken
 - Vergelijken van de veranderingen in reële waarde
 - Het uitvoeren van een regressietest

Dutch GAAP Update

Aandachtspunten RJ 290

Dutch GAAP Update

Aandachtspunten RJ 290 (1/3)

Bijzondere waardevermindering versus voorziening voor lagere marktwaarde

Voor

Bij waardering tegen kostprijs wordt een voorziening gevormd voor een lagere marktwaarde (RJ 290.504). Hiervoor dienen de richtlijnen van RJ 252 te worden gevolgd.

Na

Als de reële waarde lager is dan de kostprijs wordt een bijzondere waardevermindering geboekt voor het verschil (RJ 290.541). De verwijzing naar de voorzieningenstandaard is vervallen.

Dutch GAAP Update

Aandachtspunten RJ 290 (2/3)

Verwerking van valutaderivaten

Voor

De spot-spot herwaardering van valutaderivaten wordt altijd geboekt (RJ 290.514).

Na

De spot-spot herwaardering wordt niet langer geboekt, RJ 290.514 is vervallen. Als gevolg hiervan worden valutaderivaten verwerkt in lijn met de reguliere waarderingsgrondslag voor derivaten (RJ 290.541), zoals beschreven op de vorige slide.

Dutch GAAP Update

Aandachtspunten RJ 290 (3/3)

Gevolgen

Bijzondere waardevermindering versus voorziening

- Er wordt niet langer een voorziening geboekt aan de creditzijde van de balans. In plaats hiervan dienen derivaten te worden opgenomen als schuld.

Valutaderivaten

- De spot-spot herwaardering van valutaderivaten wordt niet langer in de balans geboekt.
- Er is niet langer sprake van een natuurlijke hedge tussen valutaderivaten en leningen in vreemde valuta. Om dezelfde verwerking toe te kunnen passen kan hedge accounting worden gestart.

Dutch GAAP Update

Transacties

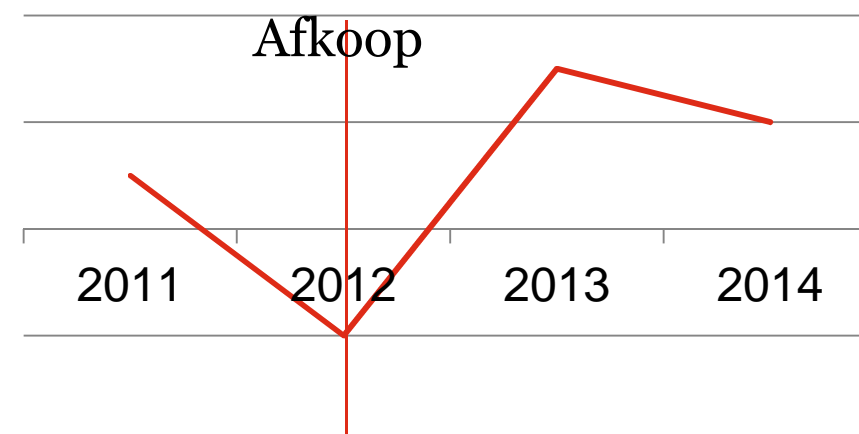
Dutch GAAP Update

Transacties (1/4)

Voortijdige beëindiging van een derivaat (afkoop)

- Derivaat wordt afgewikkeld tegen betaling in contanten.
- Hedge relatie stopt, maar de oorspronkelijk hedged transactie is nog steeds (zeer) waarschijnlijk.

Het betaalde bedrag dient te worden geactiveerd en te worden afgeschreven over de looptijd van de oorspronkelijke swap.



Journaalposten:

Vooruitbetaalde rente 100

@ Kas 100

Rentekosten 50

@ Vooruitbetaalde rente 50

Dutch GAAP Update

Transacties (2/4)

Voortijdige beëindiging van een derivaat (afkoop)

De volgende transacties worden verwerkt op dezelfde wijze als de afkoop van een derivaat:

- ‘Blend en Extend’ transacties
- ‘Doorzakoperaties’

Dutch GAAP Update

Transacties (3/4)

Verbrekingsclausules

- De hedge relatie is effectief in het afdekken van het renterisico omdat tijdens het uitoefenen van een breakclausule tegen reële waarde wordt afgewikkeld. Er is dus geen direct effect of hedge accounting.
- Een breakclausule heeft wel een waarde. Een verschuiving van een breakclausule heeft dus een reële waarde effect. Dit kan berekend worden door gebruik te maken van OIS.

Dutch GAAP Update

Transacties (4/4)

Derivaten met een startwaarde

- De hedge relatie kan 100% effectief zijn
- De startwaarde wordt geboekt tegen geamortiseerde kostprijs

Vragen en discussie



T: +31 (0) 8879 25157
Pieter.Veuger@nl.pwc.com

Pieter Veuger
Partner



T: +31 (0) 8879 25897
Geert.Wognum@nl.pwc.com

Geert Wognum
Assistant Manager

© 2013 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC.
"PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network.

Please see www.pwc.com/structure for further details.