

Raad voor de Jaarverslaggeving
T.a.v. de heer H. de Munnik
Antonio Vivaldistraat 2-8
1083 HP Amsterdam

Postbus 7984
1008 AD Amsterdam
Antonio Vivaldistraat 2-8
1083 HP Amsterdam
T 020 301 03 01
nba@nba.nl
www.nba.nl

Datum	Onderwerp	Referentie	Bijlage(n)
1 mei 2014	RJ-Uiting 2013-15	HWV-1404	1

Doorkiesnummer
T 020-3010365

Geachte Leden van de Raad voor de Jaarverslaggeving,

RJ-Uiting 2013-15 'Richtlijn 290 Financiële instrumenten (2013)' bevat bepalingen over het scheiden van in contracten besloten derivaten (embedded derivaten) van het basiscontract, ongeacht de gekozen waarderingsgrondslag voor derivaten. De voorwaarden voor het scheiden van het derivaat van het basiscontract staan omschreven in alinea 827 van RJ 290.

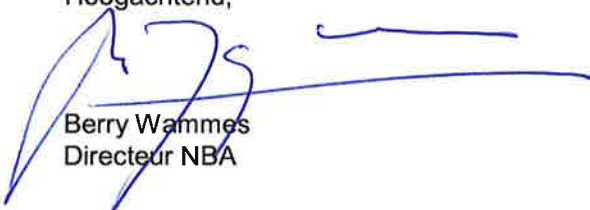
RJ 290.827a bepaalt dat een in een contract besloten derivaat moet worden gescheiden van het basiscontract, indien er geen nauw verband bestaat tussen de economische kenmerken en risico's van het embedded derivaat en die van het basiscontract.

In een overleg met vakspecialisten van een aantal accountantsorganisaties is naar voren gekomen dat bij bepaalde embedded rentederivaten onduidelijkheid kan bestaan of er wel of niet sprake is van een nauw verband tussen de economische kenmerken en risico's van het embedded derivaat en die van het basiscontract. Hierdoor bestaat het risico dat een afweging op basis van enkel het principe in RJ 290.827a in de praktijk diversiteit in de toepassing van de RJ kan ontstaan.

Ter bevordering van een eenduidige verslaggeving over embedded rentederivaten verzoeken wij u nadere leidraden en/of (bijvoorbeeld in bijlage 5 bij RJ 290) enige voorbeelden van embedded rentederivaten op te nemen en zo te verduidelijken op welke wijze naar uw mening de analyse dient te worden uitgevoerd of een embedded rentederivaat wel of niet moet worden afgezonderd. In de bijlage bij deze brief hebben wij ter illustratie en als suggestie drie voorbeelden opgenomen. Wij beseffen dat deze voorbeelden niet limitatief zijn. De eerste twee voorbeelden zijn ontleend aan een publicatie van PWC (Spotlight, jaargang 21, 2014 uitgave 1) en het derde voorbeeld aan een publicatie van EY (brochure Wijzigingen RJ 290 Financiële instrumenten, verwerken en toelichten van derivaten, februari 2014).

Tot het geven van nadere toelichtingen zijn wij graag bereid.

Hoogachtend,



Berry Wammes
Directeur NBA

Nederlandse
Beroepsorganisatie
van Accountants



NBA

Bijlage

Beschrijving van het instrument	Is een embedded instrument aanwezig in het instrument? (ja/nee)	Moet het embedded derivaat worden afgescheiden? (ja/nee)
1. Een basisrentelening met een vaste basisrente voor de looptijd van de lening en een kredietopslag die periodiek wordt herzien op basis van de marktrente op het moment van herziening	Ja, de herziening van de kredietopslag is een embedded derivaat.	Nee, de herziening van de kredietopslag is nauw verbonden met het basiscontract.
2. Een extendible lening, waarbij de bank het recht heeft om na een aantal jaren de lening nog een aantal vooraf overeengekomen jaren te verlengen tegen een vooraf vastgestelde rente.	Ja, de geldnemer heeft een optie verkocht op een renteswap, een zogenaamde swaption.	Ja, er bestaat geen nauw verband tussen de geschreven optie en de economische kenmerken van de lening.
3. Een onderneming wil een lening afsluiten voor 10 jaar voor EUR 1 miljoen. De huidige marktrente voor een soortgelijke lening bedraagt 4%. De onderneming wil graag een lagere rente bedingen. De bank is bereid akkoord te gaan met een rente van 3,5% op voorwaarde dat de bank na 10 jaar het recht krijgt om de lening te verlengen met 10 jaar tot 20 jaar voor een rente van 4,5%.	Ja, idem als 2	Ja, idem als 2