

Circulaire

Brussel, 5 mei 2020

Kenmerk: NBB_2020_020

uw correspondent:

Patricia Kaiser
tel. +32 2 221 34 31
Patricia.kaiser@nbb.be

Circulaire NBB_2020_020 van 5 mei 2020 betreffende de waardering van activa verhandeld op inactieve markten.

Toepassingsveld

Verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar Belgisch recht

Verzekerings- en herverzekeringsondernemingen die deel uitmaken van een groep naar Belgisch recht in de zin van artikel 339, 2° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

Ondernemingen naar Belgisch recht die deel uitmaken van een financieel conglomeraat naar Belgisch recht in de zin van artikel 340, 2° van de voornoemde wet van 13 maart 2016

Bijkantoren van ondernemingen uit derde landen die in België verzekerings- [of herverzekerings]activiteiten uitoefenen.

Deze circulaire is van toepassing op verzekeringsmaatschappijen van onderlinge bijstand als gedefinieerd in artikel 15, 79° van de voornoemde wet van 13 maart 2016.

Voor deze ondernemingen dient « de Bank » te worden vervangen door « de Controledienst voor de ziekenfondsen en de landsbonden van ziekenfondsen » als gedefinieerd in artikel 15, 84° van dezelfde wet.

Deze mededeling is niet van toepassing op verzekeringsondernemingen als bedoeld in de artikelen 275, 276 of 294 van de voornoemde wet van 13 maart 2016.

Samenvatting/Doelstelling

De Bank acht het nuttig de relevante bepalingen van de regelgeving inzake de waardering van activa in geval van inactieve markten in herinnering te brengen.

Er zij opgemerkt dat circulaire CBFA_2009_23 van 25 mei 2009 betreffende de waardering van activa verhandeld op inactieve markten, die in de zeer specifieke context van de financiële crisis van 2008 en in het kader van de Solvabiliteit I-regeling werd gepubliceerd, niet langer van toepassing is.



Geachte mevrouw,
Geachte heer,

De Bank wenst te herinneren aan de relevante bepalingen van de regelgeving inzake de waardering van activa in geval van inactieve markten.

De waarderingsregels die van toepassing zijn voor het opstellen van de Solvabiliteit II-balans zijn vastgelegd in artikel 123 van de Wet. Dit artikel bepaalt met name dat "de activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden geruild in het kader van een afgesloten transactie, bij normale concurrentievoorwaarden, tussen goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen".

De methoden en hypothesen die moeten worden gebruikt voor de waardering van de activa en passiva zijn omschreven in de artikelen 7 tot en met 16 van uitvoeringsverordening 2015/35. In artikel 10 van uitvoeringsverordening 2015/35 wordt met name de waarderingshiërarchie gespecificeerd.

Dit artikel 10 herinnert eraan dat de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, volgens de standaardmethode voor waardering, de activa en passiva dienen te waarderen met behulp van op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde activa of passiva, en dienen te preciseren in welke omstandigheden van deze regel kan worden afgeweken.

Voorts wordt in lid 4 van datzelfde artikel 10 verduidelijkt dat de criteria voor actieve markten in dezelfde zin moeten worden opgevat als in de internationale standaarden voor jaarrekeningen die overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002 door de Commissie zijn goedgekeurd. Ten slotte worden in de leden 6 en 7 van artikel 10 de waarderingsbeginselen gespecificeerd die moeten worden gehanteerd wanneer een andere waarderingsmethode dan de marktwaarde wordt toegepast.

Om te bepalen welke waarderingsmethode het meest aangewezen is, moeten de ondernemingen zich dus baseren op de standaard IFRS 13 "Waardering tegen reële waarde", en in het bijzonder op Bijlage B, punt B 37 "Bepaling van de reële waarde wanneer het volume of activiteitsniveau voor een actief of verplichting aanzienlijk is afgenomen".

Bovendien worden de activa die deel uitmaken van bijzondere vermogens overeenkomstig artikel 194 van de Wet "gewaardeerd overeenkomstig artikel 123", d.w.z. volgens de zogenaamde Solvabiliteit II-regels, tegen marktwaarde. Er zijn geen uitzonderingen op deze regel. Voor meer details over de waardering van de activa die deel uitmaken van de bijzondere vermogens zij verwezen naar deel II, punt B, van circulaire NBB_2017_10 betreffende de voorrechten van de schuldeisers uit hoofde van verzekering, de doorlopende inventarissen en de samenvattende opgave van de doorlopende inventarissen.

Voor de statutaire jaarrekening dient de onderneming de waarderingsmethodes op consistente wijze uit te voeren. Bij het opstellen van toelichting 3 bij de jaarrekening "actuele waarde van de beleggingen" moet zij dus dezelfde waarde gebruiken als voor de waardering van de activa die deel uitmaken van de bijzondere vermogens, namelijk de reële waarde.

Wat de rapportering betreft, dient in de lijst van de activa (QRT S.06.02) de gebruikte waarderingsmethode te worden vermeld. Ondernemingen die afzien van het gebruik van de marktwaarde, vermelden in deze kolom: "alternative method". De Bank zal van geval tot geval nagaan of het wenselijk is van de betrokken ondernemingen een ad-hocverslag te vragen teneinde een beter inzicht te krijgen in de impact van het gebruik van de waarden van het model.



Circulaire CBFA_2009_23 van 25 mei 2009 betreffende de waardering van activa verhandeld op inactieve markten, die in de zeer specifieke context van de financiële crisis van 2008 en in het kader van de Solvabiliteit I-regeling werd gepubliceerd, is niet langer van toepassing.

Er wordt verwacht dat de commissarissen bij hun halfjaarlijks nazicht van de periodieke staten waarin voorzien is in de artikelen 332 en 333 van de Toezichtswet van 13 maart 2016 bijzondere aandacht besteden aan de naleving van de voorwaarden van de regelgeving wanneer gebruik wordt gemaakt van een alternatieve waarderingmethode.

Hoogachtend,



Pierre WUNSCH
Gouverneur