

Marktwaaarde van de beleggingen (richtlijnen bij de tabel D.231.6)

Ten behoeve van deze rapportering wordt een minderwaarde als duurzaam beschouwd wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1. Voor genoteerde aandelen en deelbewijzen in gemeenschappelijke beleggingsfondsen is een minderwaarde duurzaam wanneer de marktwaaarde van het aandeel (of deelbewijs) ononderbroken onder de boekwaarde van het aandeel (of deelbewijs) is gebleven over een periode van 12 maanden en op het einde van die periode minstens 20% minder bedraagt dan die boekwaarde.

M.a.w. op rapporteringsdatum wordt nagegaan of aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de marktwaaarde van het aandeel is in de 12 maanden voorafgaande aan de rapporteringsdatum ononderbroken lager geweest dan de boekwaarde op rapporteringsdatum - 12 maanden.
- de marktwaaarde is lager dan 80 % van de boekwaarde van het aandeel op rapporteringsdatum.

Een voorbeeld

Boekwaarde aandeel 31/12/07: 100

Boekwaarde aandeel vanaf 30/09/08: 80

Marktwaaarde aandeel over 2008 schommelend tussen 50 en 90.

Marktwaaarde aandeel 31/12/08: 60

Op te nemen in kolom 40: **20** (= 80 - 60)

(voorwaarde 12 maanden is voldaan want marktwaaarde tussen 50 en 90 of over het jaar onafgebroken lager dan 100, zijnde de boekwaarde op rapporteringsdatum - 12 maanden)

2. Voor niet genoteerde aandelen behoudt men de waarderingsregels van de onderneming als referentiepunt. Niet genoteerde aandelen zullen we overwegend terugvinden in "verbonden ondernemingen en deelnemingen", voor dewelke er bijzondere waarderingspraktijken gelden. Deze titels hebben geen voldoende frequente waardering die kan fungeren als vergelijkingspunt voor de boekwaarde. Wegens het ontbreken van een dergelijk algemeen aanvaard ijkpunt moeten latente minderwaarden op niet genoteerde aandelen in het kader van deze rapportering niet worden opgenomen.

3. Voor andere obligaties dan overheidsobligaties van landen met A-rating of obligaties van internationale organisaties waar België lid van is, is een minderwaarde duurzaam wanneer de marktwaaarde van de obligatie gedurende een periode van 12 maanden ononderbroken lager is dan de waarde van de obligatie herrekend met de OLO-rente vermeerderd met de initiële spread en bovendien aan het einde van die periode het verschil minstens 20% bedraagt. Er wordt derhalve aan de ondernemingen gevraagd de waarde van de obligatie te herrekenen op rapporteringsdatum door de toekomstige cash-flows te actualiseren aan de OLO-rente op rapporteringsdatum vermeerderd met de initiële spread. Hierbij is het aangewezen de OLO-rente te gebruiken van een instrument met een identieke of benaderende looptijd aan de resterende looptijd van de obligatie.

Desgevallend zal het te rapporteren bedrag verminderd worden met de in reeds geboekte minderwaarden in de 12 maanden voorafgaand aan de rapporteringsdatum.

De marktwaaarde is de noteringswaarde van de obligatie of de overeenkomstig de waarderingsregels bepaalde waarde.

De initiële spread is het verschil op aankoopdatum tussen de nominale rentevoet van de obligatie en de OLO rentevoet voor een obligatielening met indentieke (benaderende) looptijd. Op rapporteringsdatum wordt dan nagegaan of aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- De marktwaarde van de obligatie is in de voorafgaande 12 maanden onafgebroken lager geweest dan de herrekende waarde op rapporteringsdatum.
- de marktwaarde is lager dan 80% van de herrekende waarde van de obligatie op rapporteringsdatum.

Een voorbeeld

Boekwaarde obligatie 31/12/07 = 100

Boekwaarde obligatie vanaf 31/12/08 = 90

Marktwaarde obligatie afgelopen 12 maanden schommelend tussen 60 en 90

Marktwaarde obligatie op rapporteringsdatum 70

Herrekende waarde aan OLO-rente op rapporteringsdatum + initiële spread = 95

Op te nemen in kolom 40: **15** (= 95 - 70 - 10 (= 100 - 90))

4. Voor de hierboven bedoelde effecten (aandelen en bedrijfsobligaties) is de minderwaarde ook duurzaam wanneer het verlies aan waarde vaststaat, dit is wanneer een herstel van de marktwaarde van het effect totaal onmogelijk is geworden. De ondernemingen dienen ook deze minwaarden in de rapportering op te nemen. (kolom 50) (minderwaarden voor zover niet opgenomen in kolom 40) (In principe zal dit enkel sporadisch voorkomen en uitsluitend voor de kwartaalrapportering)

5. Voor de doeleinden van deze rapportering wordt verstaan onder ononderbroken dat de marktwaarde systematisch beneden de referentiewaarde moet liggen waarbij de verificatie gebeurt per einde kwartaal. Is op de verificatiedata aan de voorwaarde voldaan dan wordt verondersteld dat aan de voorwaarde is voldaan over de volledige periode van 12 maanden.

6. De rapportering in de kolommen 40 en 50 betreffen enkel de latente minderwaarden m.a.w. de latente meerwaarden worden hier niet in opgenomen.

7. Tekenc conventie. Is het saldo van meer- en minderwaarden negatief dan wordt het bedrag vermeld met een min-teken.