



Biuletyn MSSF

Naprzeciw standardom

Biuletyn nr 04/2021

W numerze:

Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych a reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - Etap 1: zmiany do MSSF 9 i MSR 39; Etap 2: zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 4 i MSSF 16

Ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych a reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - Etap 1: zmiany do MSSF 9 i MSR 39; Etap 2: zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 4 i MSSF 16

Tematy do dyskusji

- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* wynikające z *Reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej* zostały opublikowane w dwóch etapach. W ramach każdego z nich rozszerzono obowiązki informacyjne określone przez MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*.
- W ramach Etapu 2 zmian do MSSF *Reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej* wprowadzono również zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* i MSSF 16 *Leasing*, którym także towarzyszą dodatkowe obowiązki informacyjne określone przez MSSF 7.
- Zmiany w ramach Etapu 1 przewidują tymczasowe odstępstwa od stosowania szczególnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, na które wpływ wywarła niepewność wywołana reformą, zanim dany wskaźnik referencyjny stopy procentowej (IBOR) zostanie zastąpiony alternatywną stawką referencyjną (zwaną również stopą wolną od ryzyka lub RFR). Zmiany w ramach Etapu 1 dotyczą rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.
 - Wiele jednostek zdecydowało się na zastosowanie zmian, o których mowa powyżej, wcześniej, aby utrzymać bieżące powiązania zabezpieczające nacechowane niepewnością spowodowaną reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej

- Zmiany w ramach Etapu 2 dotyczą kwestii, które mogłyby wpływać na charakter sprawozdawczości finansowej z chwilą zastąpienia dotychczasowej stopy IBOR alternatywną stawką referencyjną. Zmiany dotyczą wielu jednostek, w szczególności takich, których aktywa i zobowiązania finansowe (w tym: z tytułu leasingu) są objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, a także jednostek stosujących wymogi rachunkowości zabezpieczeń, o których mowa w MSSF 9 lub w MSR 39 i których powiązania zabezpieczające objęte są reformą.
- Zmiany w ramach Etapu 2 dotyczą rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (z zastrzeżeniem lokalnym wymogów dotyczących zatwierdzania, przy czym należy zaznaczyć, że omawiane zmiany w MSSF zostały zatwierdzone do stosowania w UE). Podobnie jak w przypadku zmian w ramach Etapu 1 oczekuje się, że jeżeli jednostki rozpoczęły przejście na alternatywne stawki referencyjne, zmiany zostaną zastosowane wcześniej.
- Zmiany w ramach Etapu 2 wymagają przygotowania nowych ujawnień zgodnie z MSSF 7, w sytuacji gdy jednostka stosuje zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 4 i MSSF 16. Jednak w przypadku braku wcześniejszego zastosowania zmian, jednostki mogą rozważyć uwzględnienie ujawnień podczas przedstawiania użytkownikom informacji na temat wagi reformy dla jednostki oraz ryzyka z niej wynikającego, a także stopnia

zaawansowania procesu przejścia na alternatywne stawki referencyjne.

- Ujawnienia nie są szczególnie uciążliwe, jednak konieczne jest zachowanie ostrożności podczas łączenia ich z wcześniejszymi ujawnieniami dotyczącymi rachunkowości zabezpieczeń i zarządzania ryzykiem zgodnie z MSSF 7. Z uwagi na charakter reformy wskaźników referencyjnych stóp procentowych przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne dla różnych instrumentów finansowych będzie odbywać się w różnych momentach, dlatego zachodzi prawdopodobieństwo, że ujawnienia informacji zgodnie z MSSF 7 w ramach Etapu 1 i Etapu 2 będą wymagane w tym samym czasie (tj. nie są one wzajemnie wykluczające).
- Więcej informacji na temat zmian w MSSF w ramach Etapu 1 i Etapu 2 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej można znaleźć w *Biuletynach MSSF Deloitte*.

Wstęp

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązki informacyjne dla jednostek stosujących zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 4 i MSSF 16 wynikające z Etapu 1 i/lub Etapu 2 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej.

Obowiązki informacyjne wynikające z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej opublikowano w dwóch etapach. Obowiązki informacyjne dla obu etapów, przedstawione poniżej, mają zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie. Jednostki, w przypadku których

reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wpłynęła na charakter powiązań zabezpieczających, muszą ustalić, które wymogi mają zastosowanie i w jakim zakresie, ujawnienia informacji w ramach Etapu 1 mają zastosowanie wyłącznie, jeżeli tymczasowe odstępstwa, o których mowa w MSSF 9 i MSR 39 w ramach Etapu 1, zostaną zastosowane w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

Przykładowo, jednostka z pojedynczym powiązaniem zabezpieczającym, w którym - w wyniku reformy - pozycja zabezpieczająca powiązana z LIBOR są nacechowane niepewnością co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych, będzie zobowiązana zastosować zmiany do MSSF 9 lub MSR 39 w ramach Etapu 1, a więc również - ujawnienia zgodnie z MSSF 7 w ramach Etapu 1.

Z chwilą zastosowania zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 4 lub MSSF 16 w ramach Etapu 2, obowiązkowych dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie, ujawnienia zgodnie z MSSF 7 w ramach Etapu 2 również stają się obowiązkowe (tj. zastosowanie będą miały zarówno ujawnienia zgodnie z MSSF 7 w ramach Etapu 1, jak i Etapu 2). Z chwilą zaprzestania obowiązywania zmian w ramach Etapu 1 (np. po tym jak wszystkie instrumenty zabezpieczające i/lub pozycje zabezpieczane zostały zmodyfikowane i odnoszą się do alternatywnej stopy referencyjnej) obowiązki informacyjne w ramach Etapu 1 przestaną obowiązywać. Aby uniknąć braków informacyjnych, obowiązki informacyjne w ramach Etapu 1 i Etapu 2 są w pewnym stopniu do siebie zbliżone.

W ramach Etapu 2 wymagane jest ujawnianie informacji na temat przejścia jednostki na alternatywne referencyjne stopy procentowe do czasu zakończenia przejścia dla wszystkich instrumentów finansowych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, nie tylko tych będących elementem powiązania zabezpieczającego. Stąd obowiązki informacyjne w ramach Etapu 2 są szersze niż w ramach Etapu 1.

Ujawnianie informacji w ramach Etapu 1.

Do MSSF 7 dodano par. 24H, zgodnie z którym w odniesieniu do powiązań zabezpieczających, do których jednostka stosuje odstępstwa wprowadzone w ramach zmian Etapu 1, jednostka ujawnia:

- (a) istotne wskaźniki referencyjne stóp procentowych, wobec których powiązania zabezpieczające jednostki posiadają ekspozycję;
- (b) zakres ekspozycji na ryzyko, którą zarządza jednostka, na który reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wywiera bezpośredni wpływ;
- (c) sposób, w jaki jednostka zarządza procesem przejścia na alternatywne referencyjne stopy procentowe;
- (d) opis istotnych założeń lub osądów dokonanych przez jednostkę w związku ze stosowaniem tych ustępów (na przykład założenia lub osądy dotyczące tego, kiedy niepewność wynikająca z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej już nie występuje w odniesieniu do harmonogramu i kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej);
- (e) kwotę nominalną instrumentów zabezpieczających w ramach tych powiązań zabezpieczających.

Ujawnianie informacji w ramach Etapu 2.

Do MSSF 7 dodano par. 24I i 24J zawierające wymogi, zgodnie z którymi jednostka stosująca zmiany Etapu 2 ujawnia informacje dotyczące:

- (a) charakteru i zakresu ryzyka, na które jednostka jest narażona, wynikającego z instrumentów finansowych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, jak również sposobu zarządzania takim ryzykiem przez jednostkę;
- (b) postępów poczynionych przez jednostkę w procesie przejścia na alternatywne stopy referencyjne oraz sposobu zarządzania tym procesem przez jednostkę.

Zgodnie z par. 24J MSSF 7, aby osiągnąć cele wyznaczone w par. 24I jednostka ujawnia:

- (a) sposób, w jaki jednostka zarządza procesem przejścia na alternatywne stopy referencyjne, postępy poczynione przez nią na dzień sprawozdawczy oraz wynikające z instrumentów finansowych ryzyko, na które jest narażona w związku z procesem przejścia;
- (b) zdezagregowane - według istotnych wskaźników referencyjnych stóp procentowych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - informacje ilościowe na temat instrumentów finansowych, w przypadku których na koniec okresu sprawozdawczego nie nastąpiło jeszcze przejście na alternatywną stopę referencyjną, ukazujące odrębnie:
 - (i) aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi;
 - (ii) zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi;
 - (iii) instrumenty pochodne;

- (b) jeżeli ryzyko określone w par. 24j pkt a) doprowadziło do zmian w strategii zarządzania ryzykiem jednostki (zob. par. 22A) - opis tych zmian.

Zgodnie z Uzasadnieniem Wniosków dotyczącym zmian do MSSF 7 informacje ilościowe, wymagane na podstawie par. 24j pkt. b), można ujawnić w inny sposób, w tym ujawniając:

- (a) wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi oraz kwotę nominalną instrumentów pochodnych;
- (b) kwoty dotyczące ujętych instrumentów finansowych (np. umowną wartość nominalną aktywów i zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi oraz kwoty nominalne instrumentów pochodnych) lub
- (c) kwoty dotyczące takich instrumentów finansowych dostarczane wewnętrznie kluczowemu personelowi kierowniczemu jednostki (zgodnie z MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych), np. radzie dyrektorów lub dyrektorowi generalnemu jednostki.

MSSF 7 uzupełniono również o par. 44DF (Etap 1) i 44HH (Etap 2), aby zwolnić jednostki z obowiązku stosowania par. 28 f) MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, który standardowo, w roku pierwszego zastosowania nowego Standardu lub zmian, wymaga od jednostki ujawnienia kwoty korekty każdej pozycji sprawozdania finansowego oraz zysku na jedną akcję

Przekształcenie danych dotyczących wcześniejszych okresów z chwilą zastosowania zmian nie jest wymagane, jednak jest możliwe, o ile nie wymaga wykorzystania wiedzy zdobytej post factum.

Przykłady ilustrujące

Poniższe przykłady ilustrujące mają za zadanie zobrazować, w jaki sposób jednostka może dokonać ujawnień zgodnie z nowymi wymogami MSSF 7, jeżeli stosuje zarówno zmiany Etapu 1, jak i Etapu 2. Nie obejmują one innych wymaganych ujawnień dotyczących instrumentów finansowych poza ujawnieniami wynikającymi ze zmian do MSSF 7. Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej może wpłynąć na inne ujawnienia. Przykładowo, par. 22A MSSF 7 wymaga od jednostki ujawnienia swojej strategii zarządzania ryzykiem, a par. 122 MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - ocen, których dokonało kierownictwo w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki o najistotniejszym wpływie na kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym

Przykłady ilustrujące nie są wyczerpujące i nie przedstawiają jedynej dopuszczalnej formy prezentowania informacji. Przykładowo, w zależności od poziomu istotności wartości bilansowych instrumentów finansowych, ujawnienia ilościowe można przedstawiać na wyższym poziomie agregacji. Dlatego zastosowanie obowiązków informacyjnych będzie uzależnione od faktów i sytuacji danej jednostki.

1. Grupa niefinansowa

Zasady (polityka) rachunkowości (nota [X])

W poprzednim roku Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian do MSSF w ramach Etapu 1 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej: zmiany do MSSF 9/ MSR 39 i MSSF 7. Zmiany, o których mowa powyżej, modyfikują określone wymogi rachunkowości zabezpieczeń, umożliwiając kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do określonych powiązań

zabezpieczających w okresie niepewności, przed zmianą pozycji zabezpieczanych lub instrumentów zabezpieczających w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej.

W bieżącym roku Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing w ramach Etapu 2 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, opublikowane w sierpniu 2020 r. Zastosowanie zmian jest obowiązkowe w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie zmian, o których mowa powyżej, pozwala Grupie odzwierciedlić skutki przejścia ze stóp międzybankowych (IBOR), na alternatywne referencyjne stopy procentowe (zwane również: stopami wolnymi od ryzyka lub RFR) bez wywoływania skutków księgowych, które nie dostarczałyby użytkownikom sprawozdań finansowych przydatnych informacji. Grupa nie przekształciła danych dotyczących poprzedniego okresu, lecz zastosowała zmiany retrospektywnie, ujmując je w odpowiednich składnikach kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2020 r.

Dla Grupy istotne znaczenie mają zarówno zmiany Etapu 1, jak i Etapu 2, gdyż stosuje ona rachunkowość zabezpieczeń do instrumentów powiązanych ze wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej, a w bieżącym okresie zmian wynikających z reformy dokonano w odniesieniu do niektórych (nie wszystkich) pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych o terminie zapadalności po roku 2021 (spodziewana data wdrożenia reformy).

Szczegółowe informacje na temat pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wraz z podsumowaniem działań podjętych przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem wynikającym z reformy oraz wpływem rachunkowym, w tym wpływem na powiązania zabezpieczające, znajdują się w nocie [Y].

Ryzyko finansowe

Zmiany dotyczą następujących rodzajów powiązań zabezpieczających oraz instrumentów finansowych Grupy, o terminie dłuższym niż rok 2021, będącym spodziewaną datą wdrożenia reformy:

- zabezpieczenia wartości godziwej, jeżeli instrumenty pochodne powiązane z IBOR stanowią zabezpieczenie wartości godziwej długu o stałym oprocentowaniu; zabezpieczenie dotyczy komponentu ryzyka - IBOR (w GBP i USD);
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych, jeżeli instrumenty pochodne powiązane z IBOR stanowią zabezpieczenie przepływów pieniężnych powiązanych z IBOR (w USD i JPY);
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto, jeżeli instrument pochodny powiązany z IBOR zabezpiecza ryzyko walutowe udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą (w Japonii);
- pożyczki udzielone wspólnym przedsiębiorstwom, pożyczki bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z IBOR i objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej.

Zastosowanie zmian wywiera następujący wpływ na rachunkowość Grupy:

- Powiązania zabezpieczające będą utrzymywane pomimo:
 - niepewności co do okresu wystąpienia i wysokości zabezpieczanych przepływów pieniężnych spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych powiązanych z IBOR;
 - braku możliwości wyodrębnienia komponentu w postaci referencyjnej stopy procentowej - w przypadku zabezpieczeń wartości godziwej powiązanych z IBOR;
 - niepewności co do zastąpienia stawek referencyjnych IBOR w zabezpieczających instrumentach pochodnych - w przypadku zabezpieczenia udziałów w aktywach netto.
- Grupa nie zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli retrospektywna ocena skuteczności powiązania zabezpieczającego objętego reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wykaże, że efektywność zabezpieczenia znajduje się poza przedziałem 80-125 procent. W bieżącym okresie żadne powiązanie zabezpieczające nie znalazło się poza przedziałem, o którym mowa powyżej. W odniesieniu do powiązań zabezpieczających nieobjętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej jednostka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli retrospektywna efektywność znajduje się poza przedziałem 80-125 procent.¹

- Grupa zatrzyma skumulowane zyski lub straty w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla wyznaczonych zabezpieczeń przepływów pieniężnych powiązanych z IBOR objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej pomimo niepewności spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanych. Jeżeli Grupa uzna, że zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne nie są już oczekiwane z powodów innych niż reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, skumulowane zyski lub straty zostaną natychmiast przeklasyfikowane do wyniku finansowego.

Grupa będzie stosować zmiany do MSSF 9/MSR 39 w ramach Etapu 1 do czasu, gdy niepewność wynikająca z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych, na którą narażona jest Grupa, przestanie występować. Grupa oczekuje, że niepewność, o której mowa powyżej, będzie występować do czasu uzupełnienia umów Grupy powiązanych z IBOR o zapisy dotyczące terminu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz ustalenia podstawy przepływów pieniężnych z tytułu alternatywnego wskaźnika referencyjnego, w tym stałego spreadu.

¹ Jednostki stosujące wymogi rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 (nie MSR 39) nie są zobowiązane do przeprowadzenia testu efektywności zabezpieczenia, gdyż MSSF 9 nie zawiera takiego wymogu, a więc powyższy zapis nie miałby zastosowania.

W wyniku zmian Etapu 2:

- Gdy warunki umowne dotyczące pożyczek udzielonych przez Grupę na rzecz wspólnych przedsięwzięć oraz pożyczek bankowych zostają zmienione bezpośrednio w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, a nowa podstawa określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jest równoważna pod względem ekonomicznym dotychczasowej podstawie obowiązującej bezpośrednio przed dokonaniem zmiany, Grupa zmieni podstawę określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, zmieniając efektywną stopę procentową. W przypadku dokonania dodatkowych zmian, które nie są bezpośrednio związane z reformą, do takich zmian stosuje się odpowiednie wymogi określone przez MSSF 9.
- Jeżeli bezpośrednio w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej zostaje zmieniona umowa leasingu, a nowa podstawa określania opłat leasingowych jest równoważna pod względem ekonomicznym dotychczasowej podstawie, Grupa dokonuje ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, aby odzwierciedlić zmienione opłaty leasingowe dyskontowane z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej odzwierciedlającej zmianę podstawy określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.
- Jeżeli reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej powoduje zmianę instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanej oraz zabezpieczanego ryzyka, Grupa aktualizuje dokumentację zabezpieczenia, nie rozwiązując powiązania zabezpieczającego.

- W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych Grupy, jeżeli pozycja zabezpieczana ulega zmianie w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, uznaje się, że skumulowane zyski lub straty ujęte w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wyznaczonych zabezpieczeń przepływów pieniężnych opierają się na alternatywnym wskaźniku referencyjnym.
- W odniesieniu do zabezpieczenia wartości godziwej komponentu wskaźnika referencyjnego dla ryzyka stopy procentowej, który to komponent określono inaczej niż w umowie, z chwilą przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny - w przypadku braku możliwości wyodrębnienia poziomu ryzyka na dzień wyznaczenia - uznaje się, że poziom ten spełnił ten wymóg na ten dzień, jeżeli Grupa ma podstawy, aby oczekiwać, że komponent w postaci stopy procentowej będzie możliwy do wyodrębnienia w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego wyznaczenia alternatywnego wskaźnika referencyjnego, bez względu na okres wyznaczenia ryzyka dla zabezpieczenia. Okres 24 miesięcy ma zastosowanie odrębnie do każdej alternatywnej stopy referencyjnej.

Nota [Y] przedstawia informacje wymagane w związku ze zmianą.

Ryzyko finansowe (nota [Y])

Z uwagi na posiadane pochodne i niepochodne aktywa i zobowiązania finansowe (np. dług i leasing), Grupa stosuje następujące wskaźniki referencyjne stóp procentowych objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej: LIBOR GBP, LIBOR USD i LIBOR JPY (zwane razem: „LIBOR”).

Zgodnie z notą [X] Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych, wartości godziwej oraz udziałów w aktywach netto objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Pozycje zabezpieczane obejmują dług o stałym oprocentowaniu w GBP i USD oraz dług o oprocentowaniu zmiennym w USD i JPY (LIBOR).

Instrumenty zabezpieczające obejmują swapy stóp procentowych (oparte o IBOR) oraz swapy walutowe (oparte o LIBOR JPY). Grupa posiada również pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć, kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z LIBOR GBP, których nie wyznaczono w powiązaniach zabezpieczających.

Grupa uważnie monitoruje rynek oraz dane pochodzące z różnych branżowych grup roboczych zarządzających przejściem na nowe stawki referencyjne: komunikaty organów regulacyjnych odpowiedzialnych za stawkę LIBOR (w tym brytyjskiego *Financial Conduct Authority* (FCA) oraz amerykańskiego *Commodity Futures Trading Commission*) dotyczące przejścia z LIBOR (w tym LIBOR GBP, LIBOR USD i LIBOR JPY) na odpowiednio: wskaźnik SONIA (*Sterling Overnight Index Average*), SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) i TONA (*Tokyo Overnight Average Rate*). FCA ogłosił, że z końcem roku 2021 przestanie zachęcać lub zobowiązywać banki do stosowania stopy LIBOR.

W świetle takich zapowiedzi Grupa wdrożyła program zmiany wskaźnika referencyjnego stopy procentowej składający się z następujących obszarów prac: zarządzanie ryzykiem, kwestie podatkowe, skarbowe, prawne, rachunkowe oraz systemowe. Programem zarządza dyrektor finansowy, który odpowiada przed zarządem.

Ryzyko wynikające z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej

W związku z reformą Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka:

• **Ryzyko związane z podstawą stopy procentowej:** Ryzyko, o którym mowa, składa się z dwóch komponentów:

- jeżeli dwustronne negocjacje z kontrahentami Grupy nie zakończą się powodzeniem przed zaprzestaniem obowiązywania stopy IBOR, zachodzi znacząca niepewność co do przyszłej stopy procentowej. Taka sytuacja prowadzi do dodatkowego ryzyka stopy procentowej, które nie zostało uwzględnione w czasie zawierania umów i nie jest przedmiotem naszej strategii zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Przykładowo, w niektórych przypadkach postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników w umowach, w których stosowana jest stawka IBOR, może spowodować, że przez pozostały okres utrzymywana będzie stała stopa procentowa na poziomie ostatniej stawki IBOR.

Grupa ściśle współpracuje ze wszystkimi kontrahentami, aby uniknąć takiej sytuacji, jeżeli jednak do niej dojdzie, polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej stosowana w Grupie będzie standardowo stosowana i może spowodować likwidację swapów stóp procentowych lub zawarcie nowych transakcji swapowych, aby utrzymać proporcję zmiennych i stałych stóp procentowych dla posiadanego finansowania długiem.

- ryzyko stopy procentowej może również zachodzić w sytuacji, gdy przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne dla niepochodnych

i pochodnych instrumentów utrzymywanych w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej związanym z instrumentem niepochodnym nastąpi w różnych momentach. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku przejścia na inne stawki dla transakcji pochodnych typu back-to-back w różnych momentach. Grupa będzie monitorować, czy zarządzanie ryzykiem, o którym mowa powyżej, odbywa się zgodnie ze stosowaną polityką zarządzania ryzykiem, którą zaktualizowano w taki sposób, aby zezwolić na tymczasowy, nieprzekraczający 12 miesięcy brak dopasowania i ustalić dodatkową podstawę swapów stóp procentowych, jeżeli jest ona wymagana.

- **Ryzyko płynności:** Stawki IBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Grupę, istotnie się od siebie różnią. Stawki IBOR są stawkami dotyczącymi przyszłych okresów wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread kredytowy na rynku międzybankowym. Alternatywne wskaźniki referencyjne to zazwyczaj wolne od ryzyka stawki overnight publikowane na koniec dnia, które nie zawierają spreadu kredytowego.

Różnice, o których mowa powyżej, będą powodować dodatkową niepewność co do płatności odsetek według zmiennego oprocentowania, co będzie wymagać dodatkowego zarządzania ryzykiem płynności stosowane przez Grupę zostały zaktualizowane, aby zapewnić odpowiednie zasoby płynne na wypadek nieoczekiwanych wzrostów stawek overnight.

- **Rachunkowość:** Jeżeli przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne dla niektórych umów nie pozwoli na zastosowanie zwolnień przewidzianych przez zmiany w ramach Etapu 2, wówczas skutkiem może być rozwiązanie powiązania zabezpieczającego, a w konsekwencji zwiększona zmienności w rachunku zysków i strat. Tak może się stać, jeżeli nowo wyznaczone powiązania zabezpieczające nie będą w pełni skuteczne lub jeżeli niepochodne instrumenty finansowe zostaną zmienione lub usunięte ze sprawozdania finansowego). Grupa planuje uzgodnić zmiany do umów w taki sposób, aby umożliwić zastosowanie zwolnień przewidzianych w MSSF 9. W szczególności Grupa nie planuje zastąpienia ani likwidacji instrumentów pochodnych i zawarcia nowych transakcji na instrumentach pochodnych dostępnych na rynku, w przypadku gdy instrumenty zostały wyznaczone do powiązań zabezpieczających.

- **Ryzyko postępowania sądowego:** W przypadku braku porozumienia w sprawie wdrożenia reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej dla obowiązujących umów (np. z powodu różnych interpretacji obowiązujących postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników) zachodzi ryzyko przeciągających się sporów z kontrahentami, które mogą skutkować dodatkowymi kosztami, np. kosztami obsługi prawnej. Grupa ściśle współpracuje ze wszystkimi kontrahentami, aby uniknąć takiej sytuacji.

- **Ryzyko operacyjne:** Grupa aktualizuje system zarządzania finansami, aby w pełni zarządzać przejściem na alternatywne wskaźniki referencyjne. Zachodzi ryzyko, że tego rodzaju aktualizacje nie będą działać w pełni

na czas, skutkując koniecznością przeprowadzania dodatkowych procedur manualnych wiążących się z ryzykiem operacyjnym. Grupa ściśle współpracuje z dostawcą systemu, aby zapewnić terminowe przeprowadzenie odpowiednich aktualizacji. Przygotowano plany przeprowadzenia alternatywnych, odpowiednio kontrolowanych procedur manualnych na wypadek ewentualnych opóźnień.

Postępy wdrożenia alternatywnych stawek referencyjnych

Wszystkie nowe aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej są powiązane z alternatywnym wskaźnikiem referencyjnym, takimi jak SONIA lub SOFR, a jeżeli ich podstawą

jest IBOR - zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników wyraźnie odnoszące się do alternatywnego wskaźnika referencyjnego, a także definicję zdarzenia powodującego uruchomienie klauzuli dotyczących przejścia.

Grupa stosuje zasady zarządzania ryzykiem, zgodnie z którymi utrzymywana jest proporcja pomiędzy zadłużeniem o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Jednak z uwagi na brak płynności na rynkach SONIA i SOFR Grupa tymczasowo zwiększa udział długu o stałej stopie procentowej, emitując dług o stałym oprocentowaniu lub zawierając swapy stóp procentowych.

Żadna z wcześniejszych umów odnoszących się do LIBOR GBP, LIBOR USD i LIBOR JPY zawartych przez Grupę nie zawiera odpowiednich i skutecznych postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników w przypadku zaprzestania stosowania przewidzianych stawek referencyjnych. Różne branżowe grupy robocze opracowują takie postanowienia dla różnych instrumentów i stawek IBOR, które są uważnie monitorowane przez Grupę. Grupa planuje przejście z większości stawek IBOR na stopy wolne od ryzyka poprzez wprowadzenie lub zmianę umownych postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników, które zmienią podstawę ustalania przepływów pieniężnych z tytułu odsetek z IBOR na

Niepochodny instrument finansowy przed przejściem	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Rachunkowość zabezpieczeń	Zaawansowanie przejścia dla niepochodnych instrumentów finansowych
Dwie obligacje o wartości 10 mln USD, stopa LIBOR USD	2024/2025	20 USD	15	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników negocjowane z obligatariuszami
Pożyczki bankowe w japońskich jenach (LIBOR JPY)	2023	400 JPY	3	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Rozmowy rozpoczęte; planowane zakończenie w pierwszej połowie 2021 r.
Pożyczki bankowe (LIBOR GBP)	2026	100 GBP	100	nie dotyczy	Przejście na wskaźnik SONIA
Zobowiązania z tytułu leasingu (LIBOR GBP)	2055	50 GBP	50	nie dotyczy	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Całkowita wartość zobowiązań niebędących instrumentami pochodnymi oprocentowanych według stopy zmiennej			168		
Kwoty objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej			53		

stopy wolne od ryzyka w uzgodnionym momencie. Część takich postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników wprowadzono do umów w roku 2020, jednak większość z nich zostanie zastosowana w roku 2021.

Przejście na nowe wskaźniki referencyjne stóp procentowych w przypadku niepochodnych zobowiązań finansowych

Grupa posiada zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi odnoszące się do stawki IBOR o nominalnej wartości 168 mln GBP. W ostatnim kwartale roku finansowego Grupa dokonała przejścia na wskaźnik SONIA dla kredytów bankowych o wartości 100 mln GBP oraz wynegocjowała postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników dla umów o wartości 20 mln USD (15 mln GBP).

Dla kredytów bankowych o nominalnej wartości 100 mln GBP, dla których dokonano przejścia na wskaźnik SONIA, przewidziano dodatkowy, stały spread na poziomie [x] punktów bazowych. Przejście nie obejmowało zmiany żadnych innych warunków. Grupa rozliczyła przejście na wskaźnik SONIA, korzystając z praktycznego rozwiązania przewidzianego w ramach

Etapu 2, które dopuszcza zmianę podstawy określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, poprzez zmianę efektywnej stopy procentowej.

W odniesieniu do obligacji oprocentowanych wg stopy LIBOR USD o wartości 10 mln USD (o terminie zapadalności w roku 2024 i 2025) w trakcie roku Grupa oraz obligatariusze uzgodnili treść postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników umożliwiających przejście z LIBOR USD na stopę SOFR.

Grupa prowadzi rozmowy z kontrahentami w sprawie dodania postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników do umów kredytowych odnoszących się do stopy LIBOR JPY o nominalnej wartości 400 mln JPY w pierwszej połowie 2021 r.

Grupa nie ustaliła jeszcze zmian w umowach leasingu z właścicielami, lecz ma to nastąpić w drugiej połowie 2021 r.

Przejście na nowe wskaźniki referencyjne stóp procentowych w przypadku niepochodnych aktywów finansowych

Grupa nie ustaliła jeszcze zmian do umów pożyczek udzielonych wspólnym

przedsięwzięciom (joint ventures), lecz powinno to nastąpić w drugiej połowie 2021 r.

Przejście na nowe wskaźniki referencyjne stóp procentowych dla instrumentów pochodnych i powiązań zabezpieczających

Grupa zaciągnęła dług w GBP o stałym oprocentowaniu w wysokości 40 mln GBP. Stanowi on przedmiot zabezpieczenia wartości godziwej LIBOR GBP ze swapem stóp procentowych opartym o LIBOR GBP jako instrumentem zabezpieczającym. W trzecim kwartale 2020 r. Grupa zawarła transakcję pochodną o równej wartości nominalnej kompensującą pierwotny instrument pochodny oraz nową transakcję pochodną w oparciu o wskaźnik SONIA, powiększony o stały spread. Nowy instrument ma takie same warunki jak pierwotny instrument pochodny (tj. wartość godziwa na pierwszy dzień instrumentu pochodnego powiązanego ze wskaźnikiem SONIA była taka sama jak wartość pierwotnego instrumentu pochodnego powiązanego z LIBOR GBP). Zmiany dokonano bezpośrednio w wyniku reformy, na zasadach równoważnych ekonomicznie. Grupa zmieniła dokumentację rachunkowości zabezpieczeń w taki sposób, aby obejmowała ona nowe

Niepochodny instrument finansowy przed przejściem	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Rachunkowość zabezpieczeń	Zaawansowanie przejścia dla niepochodnych instrumentów finansowych
Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (joint ventures) (LIBOR GBP)	2026	50 GBP	50	nie dotyczy	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Całkowita wartość aktywów niebędących instrumentami pochodnymi oprocentowanych według stopy zmiennej			50		
Kwoty objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej			50		

instrumenty pochodne oraz zmieniła ryzyko wyznaczone do zabezpieczenia na „zmiany wartości godziwej długu o stałym oprocentowaniu wynikające ze zmian wskaźnika SONIA”. Powiązanie zabezpieczające nie zostało rozwiązane. Były to pierwsze swapy stóp procentowych powiązane ze wskaźnikiem SONIA, które Grupa wyznaczyła w celu zabezpieczenia wartości godziwej. W dniu wyznaczenia oraz następującym po nim dniu sprawozdawczym Grupa oczekuje, że wskaźnik SONIA z terminem do 2025 r. będzie stanowić komponent ryzyka możliwy do wyodrębnienia w okresie 24 miesięcy od dnia wyznaczenia.

W odniesieniu do zabezpieczeń wartości godziwej, w przypadku których nie dokonano jeszcze przejścia na alternatywne stopy wolne od ryzyka, zmiany w ramach Etapu 1 dopuszczają dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, nawet jeżeli w przyszłości wyodrębnienie zabezpieczanej stawki referencyjnej, LIBOR GBP i/lub LIBOR USD, przestanie być możliwe.

Zwolnienie to nie obejmuje przypadków, gdy możliwość dalszej wiarygodnej wyceny wyznaczonego komponentu ryzyka stopy procentowej jest wymagana, a przy braku takiej możliwości - rozwiązania powiązania zabezpieczającego. Grupa stwierdziła, że wiarygodna wycena komponentów ryzyka stopy procentowej powiązanych z LIBOR GBP i LIBOR USD, jest nadal możliwa.

Pod koniec roku 2020 Grupie umożliwiono zastosowanie klauzul zastępczych (*fallback clauses*) dotyczących stosowania innych wskaźników zaproponowanych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych (ISDA) dla wszystkich instrumentów pochodnych opartych o IBOR. Grupa wraz ze

wszystkimi swoimi kontrahentami postanowiła skorzystać z takiej możliwości. Dzięki temu z chwilą zaprzestania stosowania stawek IBOR wszelkie wcześniej zawarte transakcje zaczną podlegać zapisom dotyczącym stosowania klauzul zastępczych, o których mowa wyżej.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat instrumentów zabezpieczających oraz powiązanych pozycji zabezpieczanych, dla których dokonano przejścia na alternatywne stawki referencyjne lub takie przejście zostanie dokonane, w podziale na rodzaj zabezpieczenia. Warunki pozycji zabezpieczanych odpowiadają warunkom stosownych instrumentów zabezpieczających.

Zgodnie z notą [X] Grupa będzie stosować zmiany do MSSF 9/MSR 39 w ramach Etapu 1 do czasu, gdy niepewność wynikająca z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych, na którą narażona jest Grupa, przestanie występować.

Grupa oczekuje, że niepewność, o której mowa powyżej, będzie występować do czasu uzupełnienia umów Grupy powiązanych z IBOR o zapisy dotyczące terminu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz ustalenia podstawy przepływów pieniężnych z tytułu alternatywnego wskaźnika referencyjnego, w tym stałego spreadu.

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu przed przejściem	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna	Pozycja zabezpieczana	Zaawansowanie przejścia dla instrumentów pochodnych
Zabezpieczenia wartości godziwej	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2023	10 GBP	10	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tej samej wartości nominalnej i tym samym terminie zapadalności co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2024	20 GBP	20	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tej samej wartości nominalnej i tym samym terminie zapadalności co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 6M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2025	40 GBP	40	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tej samej wartości nominalnej i tym samym terminie zapadalności co transakcja swapowa	Swap stóp procentowych został domknięty przez przeciwny kontrakt o takiej samej wartości nominalnej; zawarto również nowy kontrakt pochodny w oparciu o wskaźnik SONIA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR USD 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (USD)	2026	50 USD	37,5	Dług o stałym oprocentowaniu w USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki LIBOR USD 3M, dokonywane - wg stawki stałej (USD)	2024	10 USD	7,5	Wyemitowana obligacja o oprocentowaniu wg LIBOR USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki LIBOR USD 3M, dokonywane - wg stawki stałej (USD)	2025	10 USD	7,5	Wyemitowana obligacja o oprocentowaniu wg LIBOR USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki LIBOR JPY 1M, dokonywane - wg stawki stałej (JPY)	2023	400 JPY	3	Pożyczki bankowe denominowane w japońskich jenach oprocentowane według LIBOR JPY o tym samym terminie zapadalności i wartości nominalnej co transakcja swapowa	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
Zabezpieczenie inwestycji w aktywa netto jednostki zagranicznej	Walutowy swap stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR JPY 1M, otrzymywane - wg stawki LIBOR GBP 1M	2025	7 000 JPY	50	Inwestycja w japońską jednostkę działającą za granicą o wartości netto 7 000 mln JPY	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych				175,5		
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych, dla których dokonano przejścia na alternatywne wskaźniki referencyjne				40,0		
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej				135,5		

2. Grupa bankowa

Zasady (polityka) rachunkowości (nota [X])

W poprzednim roku Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian w ramach Etapu 1 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej: zmiany do MSSF 9/MSR 39 i MSSF 7. Zmiany, o których mowa powyżej, zmodyfikowały określone wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, umożliwiając kontynuowanie jej stosowania w odniesieniu do powiązań zabezpieczających objętych zmianami w okresie niepewności, zanim nastąpi zmiana pozycji zabezpieczanych lub instrumentów zabezpieczających w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej.

W bieżącym roku Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* oraz MSSF 16 *Leasing* w ramach Etapu 2 reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, opublikowane w sierpniu 2020 r. Zastosowanie zmian jest obowiązkowe w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie zmian, o których mowa powyżej, pozwala Grupie odzwierciedlić skutki przejścia ze stóp międzybankowych (IBOR), na alternatywne referencyjne stopy procentowe (zwane również: stopami wolnymi od ryzyka lub RFR) bez wywoływania skutków księgowych, które nie dostarczałyby użytkownikom sprawozdań finansowych przydatnych informacji. Grupa nie

przekształciła danych dotyczących poprzedniego okresu, lecz zastosowała zmiany retrospektywnie, ujmując je w odpowiednich składnikach kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2020 r.

Dla Grupy istotne znaczenie mają zarówno zmiany Etapu 1, jak i Etapu 2, gdyż stosuje ona rachunkowość zabezpieczeń do instrumentów powiązanych ze wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej, a w bieżącym okresie zmian wynikających z reformy dokonano w odniesieniu do niektórych (nie wszystkich) pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych o terminie zapadalności po roku 2021 (spodziewana data wdrożenia reformy).

Szczegółowe informacje na temat pochodnych i niepochodnych instrumentów finansowych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wraz z podsumowaniem działań podjętych przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem wynikającym z reformy oraz wpływem rachunkowym, w tym wpływem na powiązania zabezpieczające, znajdują się w nocie [Y] Ryzyko finansowe. Zastosowanie zmian wywiera następujący wpływ na rachunkowość Grupy:

W odniesieniu do zmian w ramach Etapu 1 Grupa postanowiła, że:

- Powiązania zabezpieczające będą utrzymywane pomimo:
 - niepewności co do okresu wystąpienia i wysokości zabezpieczanych przepływów pieniężnych spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych powiązanych z IBOR;

– braku możliwości wyodrębnienia komponentu w postaci referencyjnej stopy procentowej - w przypadku zabezpieczeń wartości godziwej powiązanych z IBOR;

- niepewności co do zastąpienia stawek referencyjnych IBOR w zabezpieczających instrumentach pochodnych - w przypadku zabezpieczenia udziałów w aktywach netto.

- Grupa nie zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli retrospektywna ocena skuteczności powiązania zabezpieczającego objętego reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wykaże, że efektywność zabezpieczenia znajduje się poza przedziałem 80-125 procent. W bieżącym okresie żadne powiązanie zabezpieczające nie znalazło się poza przedziałem, o którym mowa powyżej. W odniesieniu do powiązań zabezpieczających nieobjętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej jednostka zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli retrospektywna efektywność znajduje się w poza przedziałem 80-125 procent.²

- Grupa zatrzyma skumulowane zyski lub straty w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla wyznaczonych zabezpieczeń przepływów pieniężnych powiązanych z IBOR objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej pomimo niepewności spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości

² Jednostki stosujące wymogi rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 (nie MSR 39) nie są zobowiązane do przeprowadzenia testu efektywności zabezpieczenia, gdyż MSSF 9 nie zawiera takiego wymogu, a więc powyższy zapis nie miałby zastosowania.

przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanych. Jeżeli Grupa uzna, że zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne nie są już oczekiwane z powodów innych niż reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, skumulowane zyski lub straty zostaną natychmiast przeklasyfikowane do wyniku finansowego.

Grupa będzie stosować zmiany do MSSF 9/MSR 39 w ramach Etapu 1 do czasu, gdy niepewność wynikająca z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych, na którą narażona jest Grupa, przestanie występować. Grupa oczekuje, że niepewność, o której mowa powyżej, będzie występować do czasu uzupełnienia umów Grupy powiązanych z IBOR o zapisy dotyczące terminu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz ustalenia podstawy przepływów pieniężnych z tytułu alternatywnego wskaźnika referencyjnego, w tym stałego spreadu.

W wyniku zmian Etapu 2:

- Gdy warunki umowne dotyczące nie pochodnych instrumentów finansowych zostaną zmienione bezpośrednio w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, a nowa podstawa określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jest równoważna pod względem ekonomicznym dotychczasowej podstawie (tj. podstawie obowiązującej bezpośrednio przed dokonaniem zmiany), Grupa zmieni podstawę określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, zmieniając efektywną stopę procentową. W przypadku dokonania dodatkowych zmian, które nie są bezpośrednio związane z reformą, do takich zmian stosuje się odpowiednie wymogi wynikające z MSSF 9.

- Jeżeli reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej powoduje zmianę instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanej oraz zabezpieczanego ryzyka, Grupa aktualizuje dokumentację zabezpieczenia, nie rozwiązując powiązania zabezpieczającego.
- W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych Grupy, jeżeli pozycja zabezpieczana ulega zmianie w wyniku reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, uznaje się, że skumulowane zyski lub straty ujęte w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wyznaczonych zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszących się do IBOR, opierają się na alternatywnym wskaźniku referencyjnym.
- W odniesieniu do zabezpieczenia wartości godziwej komponentu wskaźnika referencyjnego dla ryzyka stopy procentowej, który to komponent określono inaczej niż w umowie, z chwilą przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny - w przypadku braku możliwości wyodrębnienia poziomu ryzyka na dzień wyznaczenia - uznaje się, że poziom ten spełnił ten wymóg na ten dzień, jeżeli Grupa ma podstawy, aby oczekiwać, że komponent w postaci stopy procentowej będzie możliwy do wyodrębnienia w okresie 24 miesięcy od daty pierwszego wyznaczenia alternatywnego wskaźnika referencyjnego, bez względu na okres wyznaczenia ryzyka dla zabezpieczenia. Okres 24 miesięcy ma zastosowanie odrębnie do każdej alternatywnej stopy referencyjnej.

Nota [Y] przedstawia informacje wymagane w związku ze zmianą.

Ryzyko finansowe (nota [Y])

Z uwagi na posiadane pochodne i nie pochodne aktywa i zobowiązania finansowe Grupa stosuje następujące wskaźniki referencyjne stóp procentowych objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej: LIBOR GBP, LIBOR USD, LIBOR JPY i EONIA (zwane razem: „IBOR”).

Grupa stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych, wartości godziwej oraz udziałów w aktywach netto objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Wśród pozycji zabezpieczanych znajdują się: dług w GBP i USD o stałym oprocentowaniu, dłużne papiery wartościowe w GBP o stałym oprocentowaniu i kredyty hipoteczne w GBP o stałym oprocentowaniu, dług o zmiennym oprocentowaniu według LIBOR USD i EONIA, a także pożyczki udzielone klientom i lokaty przyjmowane od klientów powiązane ze stawkami LIBOR GBP i EONIA. Instrumenty zabezpieczające obejmują swapy stóp procentowych (IBOR) oraz swapy walutowe (LIBOR JPY).

Poza powyższymi stawkami referencyjnymi, do których Grupa się odnosi, Grupa posiada w swoich portfelach handlowych znaczące pochodne i nie pochodne instrumenty finansowe powiązane z LIBOR USD i LIBOR GBP, które pozostają poza rachunkowością zabezpieczeń.

Grupa uważnie monitoruje rynek oraz dane pochodzące z różnych branżowych grup roboczych zarządzających przejściem na nowe stawki referencyjne: komunikaty organów regulacyjnych odpowiedzialnych za stawki LIBOR (w tym brytyjskiego *Financial Conduct Authority* (FCA) oraz amerykańskiego *Commodity Futures Trading Commission*) dotyczące przejścia z LIBOR (w tym LIBOR GBP, LIBOR USD i LIBOR JPY) na odpowiednio: wskaźnik SONIA

(*Sterling Overnight Index Average*), SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) i TONA (*Tokyo Overnight Average Rate*), a także komunikaty dotyczące przejścia z EONIA na krótkoterminową stopę procentową dla euro (€STR).

FCA ogłosił, że z końcem roku 2021 przestanie zachęcać lub zobowiązywać banki do stosowania stopy LIBOR. Ponadto, od 3 stycznia 2022 r. stawka EONIA przestanie być publikowana

W świetle takich zapowiedzi Grupa wdrożyła program zmiany wskaźnika referencyjnego stopy procentowej składający się z następujących obszarów prac: zarządzanie ryzykiem, kwestie podatkowe, skarbowe, prawne, rachunkowe oraz systemowe. Programem zarządza dyrektor finansowy, który odpowiada przed zarządem.

Ryzyko wynikające z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej

W związku z reformą Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka:

• **Ryzyko prowadzenia działalności:**

Przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne może prowadzić do ryzyka nadużyć lub niewłaściwego postępowania wobec klientów, skutkującego skargami ze strony klientów, karami lub utratą reputacji. Możliwe zagrożenia to: ryzyko wprowadzenia klientów w błąd, ryzyko nadużyć na rynku (w tym wykorzystywanie informacji poufnych i manipulacje na rynku), ryzyko praktyk antykonkurencyjnych, zarówno w czasie przejścia jak i po nim (np. zmowa i wymiana informacji) oraz ryzyko spowodowane konfliktem interesów. Grupa posiada silne struktury zarządzania procesem przejścia, aby zapewnić mitygację ryzyka.

• **Ryzyko cenowe:** Przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne oraz zaprzestanie stosowania wskaźników referencyjnych stóp procentowych może wpływać na mechanizmy cenowe stosowane przez Grupę w odniesieniu do niektórych transakcji, w tym ustanowienie Standardowej Stawki Zmiennej stosowanej w odniesieniu do kredytów hipotecznych. Dla niektórych instrumentów finansowych konieczne będzie opracowanie nowych modeli ustalania cen.

• **Ryzyko związane z podstawą stopy procentowej:**

Ryzyko to składa się z dwóch komponentów:
– jeżeli dwustronne negocjacje z kontrahentami Grupy nie zakończą się powodzeniem przed zaprzestaniem obowiązywania stopy IBOR, zachodzi znacząca niepewność co do przyszłej stopy procentowej. Taka sytuacja prowadzi do dodatkowego ryzyka stopy procentowej, które nie zostało uwzględnione w czasie zawierania umów i nie jest przedmiotem naszej strategii zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Przykładowo, w niektórych przypadkach postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników w umowach, w których stosowana jest stawka IBOR, może spowodować, że przez pozostały okres utrzymywana będzie stała stopa procentowa na poziomie ostatniej stawki IBOR.

Grupa ściśle współpracuje ze wszystkimi kontrahentami, aby uniknąć takiej sytuacji, jeżeli jednak ma ona miejsce, polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej stosowana w Grupie będzie standardowo stosowana i może spowodować likwidację swapów stóp procentowych lub zawarcie nowych transakcji swapowych, aby utrzymać

połączenie zmiennych i stałych stóp procentowych dla posiadanego długu.

– ryzyko stopy procentowej może również zachodzić w sytuacji, gdy przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne dla niepochodnych i pochodnych instrumentów utrzymywanych w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej związanym z instrumentem niepochodnym nastąpi w różnych momentach. Ryzyko to może również wystąpić w przypadku przejścia na inne stawki dla transakcji pochodnych typu back-to-back w różnych momentach. Grupa będzie monitorować, czy zarządzanie ryzykiem, o którym mowa powyżej, odbywa się zgodnie ze stosowanymi zasadami zarządzania ryzykiem, zaktualizowanymi, aby zezwolić na tymczasowy, nieprzekraczający 12 miesięcy brak dopasowania i ustalić dodatkową podstawę swapów stóp procentowych, jeżeli jest ona wymagana.

• **Ryzyko płynności:** Stawki IBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Grupę, istotnie się od siebie różnią. Stawki IBOR są stawkami przyszłościowymi wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread bankowy. Alternatywne wskaźniki referencyjne to zazwyczaj wolne od ryzyka stawki overnight publikowane na koniec dnia, które nie zawierają spreadu kredytowego.

Różnice, o których mowa powyżej, będą powodować dodatkową niepewność co do płatności odsetek według zmiennego oprocentowania, wymagającą dodatkowego zarządzania płynnością. Zasady zarządzania ryzykiem płynności stosowane przez Grupę zostały zaktualizowane, aby

zapewnić odpowiednie zasoby płynne na wypadek nieoczekiwanych wzrostów stawek overnight.

- **Rachunkowość:** Jeżeli przejście na alternatywne wskaźniki referencyjne dla niektórych umów nie pozwoli na zastosowanie zwolnień przewidzianych przez zmiany w ramach Etapu 2, wówczas skutkiem może być rozwiązanie powiązania zabezpieczającego, a w konsekwencji zwiększona zmienność w rachunku zysków i strat. Tak może się stać, jeżeli nowo wyznaczone powiązania zabezpieczające nie będą lub jeżeli nie pochodne instrumenty finansowe zostaną zmienione lub usunięte ze sprawozdania finansowego. Grupa planuje uzgodnić zmiany do umów, aby umożliwić zastosowanie zwolnień przewidzianych w MSSF 9. W szczególności Grupa nie planuje zastąpienia ani likwidacji instrumentów pochodnych i zawarcia nowych transakcji na instrumentach pochodnych dostępnych na rynku, w przypadku gdy instrumenty zostały wyznaczone do powiązań zabezpieczających.

- **Ryzyko postępowania sądowego:** W przypadku braku porozumienia w sprawie wdrożenia reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej dla obowiązujących umów (np. z powodu różnych interpretacji obowiązujących postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników) zachodzi ryzyko postępowania sądowego i przeciągających się sporów z kontrahentami, które mogą skutkować dodatkowymi kosztami, np. kosztami obsługi prawnej. Grupa ściśle współpracuje ze wszystkimi kontrahentami, aby uniknąć takiej sytuacji.

- **Ryzyko regulacyjne:** Modele i metody regulacyjne są obecnie aktualizowane (np. aby uwzględnić nowe dane rynkowe). Zachodzi ryzyko, że pełna aktualizacja, testy oraz akceptacja modeli przez organy regulacyjne nie nastąpią w terminie.
- **Ryzyko operacyjne:** Aktualizujemy nasze systemy IT, aby w pełni zarządzać przejściem na alternatywne wskaźniki referencyjne. Zachodzi ryzyko, że tego rodzaju aktualizacje nie będą działać w pełni na czas, skutkując koniecznością przeprowadzania dodatkowych procedur manualnych wiążących się z ryzykiem operacyjnym.

Postępy wdrożenia alternatywnych stawek referencyjnych

Grupa stosuje politykę zarządzania ryzykiem, w ramach których stawki stałe dla wszystkich aktywów i zobowiązań zamieniane są na stawki zmienne w celu poprawy marży odsetkowej netto. W bieżącym okresie wszystkie nowe aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (w tym instrumenty pochodne stosowane w celu zabezpieczenia aktywów i zobowiązań o stałym oprocentowaniu) są powiązane z alternatywnym wskaźnikiem referencyjnym, takimi jak SONIA lub SOFR, a jeżeli ich podstawą jest IBOR - zawierają szczegółowe postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników wyraźnie odnoszące się do alternatywnego wskaźnika referencyjnego, a także definicję zdarzenia powodującego uruchomienie klauzuli dotyczącej przejścia.

W odniesieniu do aktywów i zobowiązań o stałej stopie procentowej, których rozliczenie spodziewane jest przed przewidywaną datą zastąpienia danej stawki IBOR, wszelkie istniejące instrumenty pochodne powiązane z IBOR stosowane w celu zabezpieczenia ryzyka przeszacowania

zostały zachowane. W odniesieniu do aktywów i zobowiązań o stałej stopie procentowej, których rozliczenie spodziewane jest po dacie zastąpienia danej stawki IBOR, o której mowa powyżej, dla niektórych instrumentów pochodnych dokonano przejścia na odpowiedni alternatywny wskaźnik referencyjny.

Żadna z wcześniejszych umów odnoszących się do LIBOR GBP, LIBOR USD, LIBOR JPY i EONIA zawartych przez Grupę nie zawiera odpowiednich i skutecznych postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników w przypadku zaprzestania stosowania przewidzianych stawek referencyjnych. Różne branżowe grupy robocze opracowują takie postanowienia dla różnych instrumentów i stawek IBOR, które są uważnie monitorowane przez Grupę. Grupa planuje przejście z większości pozostałych stawek IBOR na stopy wolne od ryzyka poprzez wprowadzenie lub zmianę umownych postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników, które zmienią podstawę ustalania przepływów pieniężnych z tytułu odsetek z IBOR na stopy wolne od ryzyka w uzgodnionym momencie.

Część takich postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników wprowadzono do umów w roku 2020, jednak większość z nich zostanie zastosowana w roku 2021.

Pod koniec roku 2020 Grupie umożliwiono zastosowanie klauzul zastępczych (*fallback clauses*) dotyczących stosowania innych wskaźników zaproponowanych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Dealerów Swapowych (ISDA) dla wszystkich instrumentów pochodnych opartych o IBOR. Grupa wraz ze wszystkimi swoimi kontrahentami postanowiła skorzystać z takiej

możliwości. Dzięki temu z chwilą zaprzestania stosowania stawek IBOR wszelkie wcześniej zawarte transakcje, dla których nie dokonano przejścia na stopę wolną od ryzyka, zaczną podlegać zapisom dotyczącym stosowania klauzul zastępczych, o których mowa wyżej.

Zasadniczo, jeżeli instrument pochodny jest utrzymywany w celu zabezpieczenia umowy powiązanej z IBOR o terminie zapadalności po oczekiwanej dacie zastąpienia stawki IBOR, a nie dokonano zmiany pozycji zabezpieczanej w celu przejścia na stopę wolną od ryzyka, instrument pochodny powiązany ze stawką IBOR został zachowany, a przejście zostanie przeprowadzone zgodnie z protokołem ISDA.

Wyemitowany dług o stałym oprocentowaniu

Grupa wyemitowała dług w GBP i USD o stałym oprocentowaniu, którego wartość godziwą zabezpieczają swapy stóp procentowych w GBP i USD oparte odpowiednio o stopy LIBOR GBP i LIBOR USD.

Zmiany w ramach Etapu 1 dopuszczają dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, nawet jeżeli w przyszłości wyodrębnienie zabezpieczanej stawki referencyjnej, LIBOR GBP i LIBOR USD, przestanie być możliwe.

Zwolnienie to nie obejmuje przypadków, w których wycena wyznaczonego komponentu ryzyka stopy procentowej jest możliwa, a przy braku takiej możliwości - następuje rozwiązanie powiązania zabezpieczającego. Grupa stwierdziła, że wiarygodna wycena komponentów ryzyka stopy procentowej powiązanych z LIBOR GBP i LIBOR USD jest nadal możliwa.

W bieżącym okresie nie wyznaczono

dotychczasowych zabezpieczeń długu o stałej stopie procentowej. Terminy zapadalności istniejących pozycji zabezpieczanych następują w latach 2023–2026, czyli po oczekiwanej dacie przejścia na alternatywne wskaźniki referencyjne. Dla wszystkich instrumentów pochodnych przejście na alternatywne stawki referencyjne nastąpi zgodnie z protokołem ISDA, o którym mowa powyżej, dlatego nie wprowadzono jeszcze zmian do żadnego z posiadanych instrumentów pochodnych.

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu

W celach zarządzania ryzykiem płynności Grupa zainwestowała w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu denominowane w GBP, które utrzymywane są w modelu pozyskiwania przepływów pieniężnych i sprzedaży (HtC&S). Inwestycje wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Ryzyko stopy procentowej papierów wartościowych zabezpiecza się za pomocą swapów stóp procentowych powiązanych z LIBOR GBP.

Termin zapadalności obligacji o wartości 30 mln GBP przypada w roku 2023, czyli po spodziewanej dacie przejścia. Dla wszystkich powiązanych instrumentów pochodnych nastąpi przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny zgodnie z protokołem ISDA, dlatego nie wprowadzono jeszcze do nich zmian.

W bieżącym okresie Grupa nabyła kolejne obligacje o wartości 10 mln GBP z terminem zapadalności w 2024 r. Grupa zawarła kontrakty swap powiązane ze wskaźnikiem SONIA i wyznaczyła je jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą komponentu ryzyka stopy procentowej (wskaźnik SONIA) nowo nabytych obligacji. Były to pierwsze swapy stóp procentowych

powiązane ze wskaźnikiem SONIA, które Grupa wyznaczyła do rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej.

W dniu wyznaczenia oraz w następującym po nim okresie sprawozdawczym Grupa oczekuje, że wskaźnik SONIA z terminem do 2024 r. będzie stanowić komponent ryzyka możliwy do wyodrębnienia w okresie 24 miesięcy od dnia wyznaczenia. Powyższy wniosek dotyczy także pozostałych zabezpieczeń wartości godziwej ekspozycji narażonych na ryzyko stóp procentowych (wskaźnik SONIA), w tym zabezpieczenia kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej o terminie zapadalności lub przeszacowania do roku 2024 (włącznie), zgodnie z poniższymi informacjami.

Kredyty hipoteczne o stałej stopie procentowej

Grupa udzieliła kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej klientom detalicznym. Stanowią one część pozycji zabezpieczanej powiązania portfelowego wartości godziwej (makro hedge).

Zmiany w ramach Etapu 1 dopuszczają dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, nawet jeżeli w przyszłości wyodrębnienie zabezpieczanej stawki referencyjnej, LIBOR GBP, przestanie być możliwe.

Grupa posiada kredyty hipoteczne o stałej stopie procentowej o wartości 40 mln GBP o terminie zapadalności między 2021 a 2024 r.:

- kredyty o nominalnej wartości 5 mln GBP o terminie zapadalności lub przeszacowania w roku 2021: w związku z terminem zapadalności wcześniejszym niż oczekiwana data zastąpienia stawki IBOR Grupa zachowała dotychczasowe swapy LIBOR GBP.

- kredyty o wartości 25 mln GBP o terminie zapadalności lub przeszacowania między 2022 a 2023 r.: w trzecim kwartale 2020 r. Grupa zawarła transakcje pochodne o tym samym nominale, które domykają pierwotne instrumenty pochodne oraz zawarła nowe transakcje pochodne oparte o wskaźnik SONIA powiększony o stały spread na takich samych warunkach jak pierwotne instrumenty pochodne (tj. wartość godziwa na datę zawarcia nowych instrumentów pochodnych powiązanych ze wskaźnikiem SONIA była taka sama jak wartość pierwotnych instrumentów pochodnych powiązanych z LIBOR GBP). Zmiany dokonano bezpośrednio w wyniku reformy, na zasadach równoważnych pod względem ekonomicznym. Grupa zmieniła dokumentację rachunkowości zabezpieczeń w taki sposób, aby obejmowała ona nowe instrumenty pochodne oraz zawierała zaktualizowane ryzyko wyznaczone do zabezpieczenia na „zmiany wartości godziwej kredytu hipotecznego o stałej stopie procentowej wynikające ze zmian wskaźnika SONIA”. Powiązanie zabezpieczające nie zostało rozwiązane.
- kredyty o wartości 10 mln GBP o terminie zapadalności lub przeszacowania w roku 2024: w bieżącym okresie Grupa udzieliła nowych kredytów hipotecznych o wartości 10 mln GBP o terminie zapadalności lub przeszacowania w roku 2024. Grupa zawarła kontrakty swapowe powiązane ze wskaźnikiem SONIA i wyznaczyła je jako zabezpieczenie wartości godziwej komponentu ryzyka stopy procentowej (wskaźnik SONIA) nowo udzielonych kredytów.

Zadłużenie o zmiennej stopie procentowej
Grupa posiada dług o zmiennej stopie procentowej powiązany z LIBOR USD (wyemitowana obligacja) oraz ze stopą EONIA (kredyt udzielony przez bank zewnętrzny), z którego przepływy pieniężne zabezpieczają swapy stóp procentowych.

W ostatnim kwartale roku finansowego Grupa dokonała przejścia ze stopy EONIA dla kredytu bankowego o wartości 40 mln EUR (36 mln GBP), o terminie zapadalności późniejszym niż data zaprzestania publikowania stopy EONIA, na stopę €STR. W ramach przejścia stopę €STR powiększono o 8,5 punktów bazowych. Przejście nie obejmowało zmiany żadnych innych warunków. Grupa ujęła przejście na stopę €STR, korzystając z praktycznego rozwiązania przewidzianego w ramach Etapu 2, które dopuszcza zmianę podstawy określania przepływów pieniężnych wynikających z umowy prospektywnie, poprzez zmianę efektywnej stopy procentowej.

W wyniku zmiany warunków udzielenia kredytu Grupa dokonała również zmiany powiązanego powiązania zabezpieczającego. Grupa zawarła transakcje pochodne o równej wartości nominalnej, które domykają pierwotne instrumenty pochodne oraz zawarła nowe transakcje pochodne oparte o stopę €STR powiększoną o stały spread, na takich samych warunkach jak pierwotne instrumenty pochodne (tj. wartość godziwa na datę zawarcia nowych instrumentów pochodnych powiązanych ze stopą €STR była taka sama jak wartość pierwotnych instrumentów pochodnych powiązanych ze stopą EONIA). Zmiany dokonano bezpośrednio w wyniku reformy, na zasadach równoważnych pod względem ekonomicznym. Grupa zmieniła dokumentację rachunkowości zabezpieczeń w taki sposób, aby obejmowała ona nowe instrumenty pochodne oraz zawierała zaktualizowane

ryzyko na „zmiany wartości godziwej długu o stałym oprocentowaniu wynikające ze zmian stopy €STR”. Powiązanie zabezpieczające nie zostało rozwiązane.

W odniesieniu do obydwu obligacji oprocentowanych wg stopy LIBOR USD o wartości 10 mln USD (o terminie zapadalności w roku 2024 i 2025) w ciągu roku Grupa oraz obligatariusze uzgodnili treść postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników umożliwiających przejście z LIBOR USD na stopę SOFR, jednak data takiego przejścia nie jest jeszcze znana. Zmiany w ramach Etapu 1 pozwalają na utrzymanie rachunkowości zabezpieczeń pomimo niepewności co do okresu wystąpienia i wysokości zabezpieczanych przepływów pieniężnych spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Grupa zatrzyma skumulowane zyski lub straty w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych pomimo niepewności spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanych.

Jeżeli Grupa uzna, że zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne nie są już oczekiwane z powodów innych niż reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, skumulowane zyski lub straty zostaną natychmiast przeklasyfikowane do wyniku finansowego.

Pożyczki udzielone klientom i lokaty przyjmowane od klientów o zmiennej stopie procentowej

Grupa udziela pożyczek i przyjmuje lokaty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (LIBOR GBP i EONIA), z których przepływy pieniężne zabezpieczane są za pomocą swapów stóp procentowych.

W tym obszarze w związku z reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej Grupa skupia się na sprawiedliwym traktowaniu klientów i uwzględnia szereg aspektów przejścia, w tym zmniejszenie ekspozycji klientów na dotychczasowe stawki IBOR, zmieniając i zastępując dotychczasowe umowy, uzupełniając je o skuteczne zapisy dotyczące stosowania innych wskaźników lub zastępując stawki IBOR odpowiednimi alternatywnymi stawkami referencyjnymi. Kluczowym elementem działań jest również opracowywanie nowych produktów powiązanych z odpowiednimi alternatywnymi stawkami referencyjnymi. Grupa stworzyła szczegółowy plan działania, którego istotnym filarem jest komunikowanie się z klientami w sposób zrozumiały, uczciwy i rzetelny. Obejmuje on wyjaśnienie działań podejmowanych w związku z umowami o terminie zapadalności po roku 2021 oraz skutków zastąpienia IBOR, które mają znaczenie dla klientów.

Komunikacja jest wysyłana w sposób terminowy, aby zapewnić wszystkim klientom wystarczającą ilość czasu do rozważenia dostępnych opcji przed końcem 2021 r. Początkowo głównym celem komunikacji było uświadomienie klientów. Obecnie rozpoczynają się szczegółowe ustalenia z klientami.

Nasze działania obejmują również rygorystyczne procedury szkoleniowe mające na celu zapewnienie, że pracownicy mający bezpośredni kontakt z klientami będą posiadać odpowiednią wiedzę i kompetencje, aby zrozumieć skutki zakończenia stosowania stawek IBOR i podjąć działania odpowiednie dla klientów.

Klienci odczuwają zmiany dotyczące stóp LIBOR GBP i EONIA w drugiej połowie 2021 r. Dlatego nie wprowadzono zmian do instrumentów pochodnych utrzymywanych w celu zabezpieczenia sald klientów, a zabezpieczane ryzyko jest nadal związane ze stawkami LIBOR GBP i EONIA. Przejście na odpowiednie alternatywne wskaźniki referencyjne dla takich instrumentów pochodnych ma odbyć się zgodnie z protokołem ISDA. Zmiany w ramach Etapu 1 pozwalają na bieżące utrzymanie rachunkowości zabezpieczeń pomimo niepewności co do okresu wystąpienia i wysokości zabezpieczanych przepływów pieniężnych spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Grupa zatrzyma skumulowane zyski lub straty w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych pomimo niepewności spowodowanej reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych z pozycji zabezpieczanych. Jeżeli Grupa uzna, że zabezpieczane przyszłe przepływy pieniężne nie są już oczekiwane z powodów innych niż reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, skumulowane zyski lub straty zostaną natychmiast przeklasyfikowane do wyniku finansowego.

Instrumenty pochodne

Poza instrumentami pochodnymi, o których mowa powyżej, Grupa stosuje walutowe swapy stóp procentowych, aby zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym w związku z inwestycjami netto w japońskie jednostki działające za granicą i utrzymuje portfel handlowy pochodnych instrumentów finansowych powiązanych z IBOR.

Dla takich instrumentów pochodnych nastąpi przejście na alternatywny wskaźnik referencyjny zgodnie z protokołem ISDA, dlatego ani one, ani zabezpieczenie udziałów w aktywach netto nie zostały jeszcze zmienione.

Podsumowanie procesu przejścia

Poniższa tabela przedstawia zestawienie niepochodnych instrumentów finansowych Grupy, na których przepływy pieniężne reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej wywiera lub będzie wywierać wpływ. Nie obejmuje ona instrumentów finansowe o stałym oprocentowaniu, gdyż w tym przypadku na charakter przepływów pieniężnych reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej nie wywiera wpływu. Instrumenty pochodne Grupy przedstawiono w kolejnej tabeli.

Niepochodny instrument finansowy przed przejściem	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Rachunkowość zabezpieczeń	Zaawansowanie przejścia dla niepochodnych instrumentów finansowych
Dwie obligacje o wartości 10 mln USD, stopa LIBOR USD	2024/2025	20 USD	15	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Postanowienia dotyczące stosowania innych wskaźników negocjowane z obligatariuszami
Kredyt bankowy w EUR (EONIA)	2023	40 EUR	36	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Przejście na €STR
Lokaty od klientów o zmiennej stopie procentowej (LIBOR GBP)	2022	130 GBP	130	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Lokaty od klientów o zmiennej stopie procentowej (EONIA)	2022	100 EUR	90	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Całkowita wartość zobowiązań niebędących instrumentami pochodnymi oprocentowanych według stopy zmiennej			271		
Kwoty objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej			220		
Udzielone pożyczki o zmiennej stopie procentowej (LIBOR GBP)	2022	200 GBP	200	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Udzielone pożyczki o zmiennej stopie procentowej (EONIA)	2022	150 EUR	135	Wyznaczone w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych (zob. poniżej)	Przejście spodziewane w drugiej połowie 2021 r.
Całkowita wartość aktywów niebędących instrumentami pochodnymi oprocentowanych według stopy zmiennej			335		
Kwoty objęte reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej			335		

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat instrumentów zabezpieczających oraz powiązanych pozycji zabezpieczanych, dla których dokonano przejścia na alternatywne stawki referencyjne lub takie przejście zostanie dokonane, w podziale na rodzaj zabezpieczenia. Warunki pozycji zabezpieczanych przedstawionych poniżej odpowiadają

warunkom stosownych instrumentów zabezpieczających.

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Pozycja zabezpieczana	Zaawansowanie przejścia dla instrumentów pochodnych
Zabezpieczenia wartości godziwej	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2023	10 GBP	10	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcje swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2024	20 GBP	20	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcje swapowe	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR GBP 6M, otrzymywane - wg stawki stałej (GBP)	2025	40 GBP	40	Dług o stałym oprocentowaniu w GBP o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcje swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR USD 3M, otrzymywane - wg stawki stałej (USD)	2026	50 USD	37,5	Dług o stałym oprocentowaniu w USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcje swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: stałe płatności wg stawki stałej w GBP, otrzymywane - wg stawki LIBOR GBP 3M	2023	30 GBP	30	Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu utrzymywane w portfelu instrumentów płynnych o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swapy stóp procentowych: stałe płatności wg stawki stałej w GBP, otrzymywane - wg stawki SONIA	2024	10 GBP	10	Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu utrzymywane w portfelu instrumentów płynnych o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swap	Nie dotyczy - niepowiązane z IBOR

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Pozycja zabezpieczana	Zaawansowanie przejścia dla instrumentów pochodnych
	Swapy stóp procentowych: stałe płatności wg stawki stałej w GBP, otrzymywane - wg stawki LIBOR GBP 3M 2021		5 GBP	5	Zabezpieczenie wartości godziwej portfela kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej (komponent LIBOR GBP)	nie dotyczy - rozliczenie spodziewane przed zastąpieniem IBOR
	Swapy stóp procentowych: stałe płatności w GBP, otrzymywane - wg stawki SONIA	2022–2024	35 GBP	35	Zabezpieczenie wartości godziwej portfela kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej (komponent SONIA)	nie dotyczy - niepowiązane z IBOR
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki LIBOR USD 3M, dokonywane - wg stawki stałej (USD)	2024	USD 10	7.5	Wyemitowana obligacja o oprocentowaniu wg LIBOR USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki LIBOR USD 3M, dokonywane - wg stawki stałej (USD)	2025	USD 10	7.5	Wyemitowana obligacja o oprocentowaniu wg LIBOR USD o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swap	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
	Swap stóp procentowych: płatności otrzymywane wg stawki EONIA; dokonywane - wg stawki stałej (EUR)	2023	40 EUR	36	Kredyt bankowy w EUR (€STR) o tym samym terminie zapadalności i tej samej wartości nominalnej co transakcja swap	Przejście na €STR dla instrumentu pochodnego i kredytu bankowego
	Swap stóp procentowych: otrzymywane płatności wg stawki stałej (GBP), dokonywane - wg stawki LIBOR GBP 3M	2022	70 GBP	70		
	Swap stóp procentowych: otrzymywane płatności wg stawki stałej (EUR), dokonywane - wg stawki EONIA 3M	2022	50 EUR	45		

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Termin zapadalności	Wartość nominalna w walucie (mln)	Całkowita wartość nominalna (mln GBP)	Pozycja zabezpieczana	Zaawansowanie przejścia dla instrumentów pochodnych
Zabezpieczenia wartości godziwej portfela przed ryzykiem stopy procentowej (LIBOR GBP i EONIA) w związku z udzielonymi pożyczkami/przyjętymi lokatami o zmiennym oprocentowaniu na podstawie stawek LIBOR GBP i EONIA oraz wyceną przyszłych pożyczek/lokat o stałym oprocentowaniu						
	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA					
Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki zagranicznej	Walutowy swap stóp procentowych: płatności dokonywane wg stawki LIBOR JPY 1M, otrzymywane - wg stawki LIBOR GBP 1M 2025	7 000 JPY /	50	50 GBP	Inwestycja w japońską jednostkę działającą za granicą o wartości netto 7 000 mln JPY	Przejście dla instrumentów pochodnych zgodnie z protokołem ISDA
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych			403,5			
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych, dla których dokonano przejścia na alternatywne wskaźniki referencyjne			36			
Całkowita wartość nominalna instrumentów pochodnych objętych reformą wskaźnika referencyjnego stopy procentowej			367,5			

Zgodnie z notą [X] Grupa będzie stosować zmiany do MSSF 9/MSR 39 w ramach Etapu 1 do czasu, gdy niepewność wynikająca z reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej co do okresu wystąpienia i wysokości przepływów pieniężnych, na którą narażona jest Grupa, przestanie występować.

Grupa oczekuje, że niepewność, o której mowa powyżej, będzie występować do czasu uzupełnienia umów Grupy powiązanych z IBOR o zapisy dotyczące terminu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz ustalenia podstawy przepływów pieniężnych z tytułu alternatywnego wskaźnika referencyjnego, w tym stałego spreadu.

Nasze publikacje i przydatne linki

Tytuł	Opis
	Biuletyn MSSF Cykliczna publikacja poruszających tematy związane z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
	Praktyczny przewodnik po MSSF 2019 W publikacji tej znajdziecie Państwo streszczenia wszystkich Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wydanych do 31 sierpnia 2019 r. wraz z porównaniem MSSF do aktualnych regulacji Ustawy o rachunkowości w kluczowych obszarach rachunkowych i sprawozdawczości finansowej. Szczególny nacisk położono na porównanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 16 „Leasing” do aktualnie obowiązujących polskich standardów rachunkowości. Przewodnik zawiera w sobie również porównanie do najnowszych wersji Krajowych Standardów Rachunkowości.

Wszystkie powyższe publikacje można pobrać bezpłatnie na stronie Deloitte:

Przydatne linki

MSSF

www.deloitte.com/pl/MSSF

Publikacje i aktualne informacje dotyczące MSSF

www.iasplus.com

Na tej stronie można znaleźć aktualne informacje dotyczące zmian w MSSF i KIMSF oraz praktyczne materiały źródłowe.

www.ifrs.org

Fundacja MSSF i Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR)

www.ifac.org

Międzynarodowa Federacja Księgowych (IFAC)

US GAAP

www.fasb.org

Amerykańska Rada ds. Standardów Sprawozdawczości Finansowej (FASB)

www.sec.gov

Amerykańska Komisja ds. Papierów Wartościowych i Giełd (SEC)

Polskie Standardy Rachunkowości

<https://www.gov.pl/web/finanse/rachunkowosc>

Ministerstwo Finansów (MF)

www.knf.gov.pl

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF)

www.pibr.org.pl

Polska Izba Biegłych Rewidentów (PIBR)

www.skwp.pl

Stowarzyszenie Księgowych w Polsce (SKWP)

Unia Europejska

www.europa.eu

Unia Europejska (strona główna)

www.efrag.org

Europejska Grupa Doradcza ds. Sprawozdawczości Finansowej

www.esma.europa.eu

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych

Deloitte

www.deloitte.com/pl/audyt

Dodatkowe informacje dotyczące usług, programów, szkoleń i publikacji

www.deloitte.com/pl

Deloitte Polska

www.deloitte.com

Deloitte Global

Kontakt

Członkowie Zespołu Technicznego Deloitte Audyt



Jarosław Suder

Partner

E-mail: jsuder@deloitteCE.com



Przemysław Zawadzki

Partner Associate

E-mail: pzawadzki@deloitteCE.com



Aleksandra Rytko

Starszy Menedżer

E-mail: arytko@deloitteCE.com



Krzysztof Supera

Starszy Menedżer

E-mail: ksupera@deloitteCE.com



Marcin Samolik

Starszy Menedżer

E-mail: msamolik@deloitteCE.com



Paweł Tendera

Menedżer

E-mail: ptendera@deloitteCE.com

Kontakt

Audit Advisory



Adam Czechanowski

Partner Associate

E-mail: aczechanowski@deloitteCE.com

Dynamiczne zmiany w sprawozdawczości finansowej powodują, że organizacje stale dostosowują swoje struktury oraz systemy IT do nowych wymogów regulacyjnych. Oprócz obowiązku spełnienia wymogów regulacyjnych, firmy poprawiają swoje procesy, gdyż implementacja dobrych praktyk rynkowych (efektywne procesy i mechanizmy kontrolne) w obszarach biznesowych, jak również w obszarze finansowo-księgowym, przyczynia się do poprawy efektywności oraz ogranicza ryzyko popełnienia kosztownych błędów.

Usługi Assurance to sprawdzone rozwiązania obejmujące analizę **procesów, technologii oraz raportowania**. Dzięki indywidualnemu podejściu dostosowanemu do konkretnych problemów i specyfiki spółki oraz znajomości dobrych praktyk jesteśmy w stanie wypracować najlepsze rozwiązania spełniające oczekiwania Klienta.

Eksperci Deloitte aktywnie wspierają proces implementacji MSSF. W tym celu stworzyliśmy platformę usług skierowanych głównie na kwestie związane ze sprawozdawczością finansową według MSSF oraz Krajowych Standardów Rachunkowości.

Doradztwo przy implementacji MSSF

Forma doradztwa i naszego zaangażowania w ten proces jest w pełni elastyczna, umożliwiając jednostkom dostosowanie naszej pomocy do ich specyfiki i indywidualnych wymagań.

Podstawowe usługi, które świadczymy to:

- doradztwo w zakresie opracowania planu implementacji MSSF,
- pomoc przy identyfikacji i szacowaniu istotnych różnic wynikających z zastosowania MSSF oraz ich odzwierciedlenia w księgach,
- opracowanie i modyfikacja planu kont oraz dostosowanie systemów księgowych, jak i sprawozdawczości finansowej

- do zasad wynikających z MSSF,
- doradztwo w zakresie zmian organizacyjnych i obiegu dokumentów spowodowane implementacją MSSF,
- opracowywanie polityki rachunkowości w oparciu o przyjęte zasady na gruncie MSSF,
- doradztwo i opracowywanie pakietów konsolidacyjnych oraz sprawozdań skonsolidowanych dla nowopowstałych grup kapitałowych.

Doradztwo przy IPO

- doradztwo przy sporządzaniu prospektów emisyjnych,
- projekty tymczasowego wsparcia poprzez wypożyczenie pracownika (staff loan),
- wdrożenie dobrych praktyk dotyczących mechanizmów kontroli wewnętrznej,
- projekty przyspieszenia zamknięcia ksiąg.

Wdrożenia narzędzi do raportowania

- doradztwo przy sporządzaniu raportowania XBRL / ESEF,
- automatyzacja raportowania finansowego oraz konsolidacji.

Konsultacje (w tym „hot-line”)

Obejmują one opracowanie przez naszych ekspertów analiz eksperckich w zakresie stosowania regulacji MSSF, jak również polskich standardów rachunkowości. Konsultacje mają za zadanie wskazanie właściwych - adekwatnych dla danego zagadnienia - rozwiązań.

Szkolenia i warsztaty

- szkolenia teoretyczne i warsztatowe z zakresu regulacji MSSF,
- cykliczne szkolenia związane ze zmianami w regulacjach MSSF,
- szkolenia w zakresie polskich standardów rachunkowości.

Nasze rozwiązania informatyczne w zakresie MSSF

Exante to sprawdzone rozwiązanie informatyczne Deloitte w zakresie MSSF. System zbudowany został przez naszych ekspertów i jest wynikiem ponad 15 lat doświadczeń we wdrażaniu zasad rachunkowości dla instrumentów finansowych zgodnie z MSSF. W szczególności pozwala na wsparcie wytycznych MSR 32, MSR 39, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSSF 13.



Exante - rozwiązanie IT dla przedsiębiorstw

Exante to system IT wspierający zarządzanie ryzykiem rynkowym, ryzykiem kontrahenta oraz administrację rachunkowością instrumentów finansowych i zobowiązań leasingowych / praw użytkowania aktywów.

Pozwala na obsługę:

- Wycen instrumentów finansowych do wartości godziwej lub w zamortyzowanym koszcie,
- Procesu stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń,
- Monitorowania ryzyka kredytowego kontrahenta i kalkulacji wartości oczekiwanej straty z tytułu tego ryzyka,
- Procesów związanych z kalkulacją kosztu, wyceny oraz ujęcia księgowego zobowiązań leasingowych / praw użytkowania aktywów.

Exante jest stosowany przez przedsiębiorstwa różnej wielkości i działające w różnych branżach gospodarki.

Główne moduły Exante

Exante Credit Risk

- Zarządzanie kontrahentami,
- Scoring kontrahenta i limity kredytowe,
- Pomiar oraz analizy ryzyka kredytowego,
- Zarządzanie zabezpieczeniami,
- Raportowanie zarządcze.

Exante Market Risk

- Zarządzanie ekspozycją na ryzyko rynkowe (FX, ceny towarów, stopy procentowe),
- Zarządzanie transakcjami pochodnymi,
- Wycena derywatów i niepochodnych instrumentów finansowych,
- Limity ryzyka,
- Pomiar oraz analizy ryzyka rynkowego,
- Raportowanie zarządcze,
- Raportowanie EMIR.

Exante Hedge Accounting

- Rachunkowość derywatów i niepochodnych instrumentów finansowych,
- Obsługa rachunkowości zabezpieczeń - przyszłych przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej - z wykorzystaniem derywatów oraz niepochodnych instrumentów finansowych,
- Testowanie efektywności zabezpieczenia metodami „dollar offset” oraz regresji liniowej,
- Pomiar skuteczności zabezpieczenia (wyznaczanie części skutecznej i nieskutecznej powiązań zabezpieczających) w tym w oparciu o metodę instrumentu hipotetycznego,
- Generowanie dokumentacji księgowej i poleceń księgowania,
- Obsługa spółek w ramach grupy kapitałowej.

Exante Leasing

- Rejestracja zobowiązań leasingowych / praw użytkowania aktywów,
- Kalkulacja kosztu i wycena zobowiązań leasingowych / praw użytkowania aktywów,
- Modyfikacja warunków kontraktów i ich wycena,
- Raportowanie zarządcze i finansowe.



Szymon Urbanowicz

Partner, Consulting
Risk Advisory
surbanowicz@deloitteCE.com

**Dowiedz się więcej
o Exante:**

www.exante-online.com



Nazwa Deloitte odnosi się do jednego lub kilku podmiotów Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), jej firm członkowskich oraz ich podmiotów powiązanych (zwanym łącznie „organizacją Deloitte”). DTTL (zwana również „Deloitte Global”), każda z jej firm członkowskich i podmiotów z nimi powiązanych są prawnie odrębnymi, niezależnymi podmiotami, które nie mogą podejmować decyzji ani zobowiązań za inne podmioty wobec osób trzecich. DTTL, każda z jej firm członkowskich i podmiotów powiązanych ponoszą odpowiedzialność wyłącznie za własne działania i zaniechania, a nie za działania i zaniechania innych firm członkowskich i podmiotów powiązanych. DTTL nie świadczy usług na rzecz klientów. Zapraszamy na stronę www.deloitte.com/pl/onas w celu uzyskania dalszych informacji.

W Polsce usługi na rzecz klientów świadczą: Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Deloitte Poland sp. z o.o., Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Deloitte Doradztwo Podatkowe Dąbrowski i Wspólnicy sp.k., Deloitte PP sp. z o.o., Deloitte Advisory sp. z o.o., Deloitte Consulting S.A., Deloitte Legal, Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp.k., Deloitte Digital sp. z o.o. (wspólnie określane mianem „Deloitte Polska”), będące jednostkami powiązanymi z Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Polska jest jedną z wiodących firm doradczych w kraju, świadczącą usługi profesjonalne w obszarach: audytu, doradztwa podatkowego, konsultingu, zarządzania ryzykiem, doradztwa finansowego oraz prawnego za pośrednictwem ponad 2300 profesjonalistów z Polski i zagranicy. Więcej informacji o Deloitte Polska: www.deloitte.com/pl/onas

Powyższa publikacja zawiera jedynie informacje natury ogólnej. Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), globalna sieć jej firm członkowskich oraz jednostek z nimi powiązanych (zwanym łącznie „organizacją Deloitte”) nie świadczą za jej pośrednictwem profesjonalnych usług ani nie udzielają profesjonalnych porad. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji lub działań, które mogą mieć wpływ na finanse lub działalność twojej firmy, należy uzyskać poradę profesjonalną.

Nie składamy żadnych oświadczeń, nie udzielamy gwarancji ani nie podejmujemy zobowiązań (jawnych ani dorozumianych), dotyczących dokładności i kompletności informacji, zawartych w niniejszej publikacji. DTTL, jej firmy członkowskie, podmioty z nimi powiązane, ich pracownicy oraz agenci nie ponoszą odpowiedzialności za straty lub szkody, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wykorzystania niniejszej publikacji. DTTL i jej firmy członkowskie oraz podmioty z nimi powiązane stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawa.