

Aan de voorzitter van de Raad van Bestuur van

Den Haag, 6 oktober 2014

Ref: B14.31

Betreft: Het door externe accountant gehanteerde materialiteitsniveau van de accountantscontrole

Geachte heer/mevrouw,

Eumedion, het corporate governance platform voor institutionele beleggers, juicht het besluit van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) toe om externe accountants te verplichten een meer uitgebreide en informatieve controleverklaring bij de jaarrekening 2014 van de Nederlandse beursvennootschappen te verstrekken. Eumedion heeft in haar evaluatie van het AVA-seizoen 2014¹ al haar tevredenheid uitgesproken over de *pilot* inzake de controleverklaring 'nieuwe stijl' die een aantal externe accountants bij de jaarrekening 2013 van een aantal beursvennootschappen heeft afgegeven. De eerste ervaringen met deze controleverklaring 'nieuwe stijl' leiden, vanuit beleggersperspectief, wel tot een aantal wensen tot verduidelijking. Vandaar deze brief.

Een aantal controleverklaringen 'nieuwe stijl' bevatte een passage over de door de externe accountant gehanteerde materialiteit, inclusief de gehanteerde materialiteitsgrenzen. De uitleg over de gekozen materialiteitsgrenzen is over het algemeen beperkt en roept daardoor onder beleggers vragen op wat deze cijfers betekenen.

Beleggers hebben behoefte aan een uiteenzetting waaruit blijkt waarop het gehanteerde materialiteitsniveau is gebaseerd en op welke wijze dit niveau in de praktijk is toegepast. Beleggers zouden een verband verwachten tussen de inherente verslaggevingsrisico's van bepaalde bedrijfsmodellen en het gehanteerde materialiteitsniveau.

¹ Zie Eumedion AVA-evaluatie 2014 (<http://www.eumedion.nl/nl/public/kennisbank/ava-evaluaties/2014-ava-evaluatie.pdf>).

Beleggers zouden verwachten dat het gehanteerde materialiteitsniveau voor een relatief eenvoudig 'retailbedrijf' lager zal liggen dan voor een bouwbedrijf met een grote post onderhanden werk. Ook binnen de jaarrekening zouden de deelnemers van Eumedion verwachten dat het toegepaste niveau van materialiteit tussen bepaalde posten verschilt. Beleggers kunnen begrijpen dat het gehanteerde materialiteitsniveau voor een bijzondere waardevermindering van de goodwill relatief hoog is, maar verwachten een materialiteitsniveau van nihil bij de jaarrekeningposten als de kaspositie en bestuurdersbezoldiging.

Eumedion zou u daarom willen aanbevelen om in de controleverklaringen bij de jaarrekeningen 2014 beter uit te leggen waarom specifiek is gekozen voor het materialiteitsniveau en hoe dit in de praktijk is toegepast. Eventueel kunnen 'standaardteksten' (uitleg dat voor alle beursvennootschappen hetzelfde is) op de website van de accountantsorganisaties en/of NBA worden opgenomen.

Voor de goede orde zij vermeld dat een soortgelijke brief verzonden is aan de andere accountantsorganisaties die betrokken zijn bij de controle van de jaarrekening van een beursvennootschap. De Engelstalige versie van deze brief is als bijlage bijgevoegd.

Mocht u behoefte hebben aan een nadere toelichting op deze brief, dan zijn wij daarvoor uiteraard beschikbaar.

Met vriendelijke groet,



Rients Abma
Directeur
T. +31 (0)70 2040 303
E. rients.abma@eumedion.nl

www.eumedion.nl

Volg ons op Twitter [@eumedion](https://twitter.com/eumedion)

Appendix: unofficial translation of the letter to the audit firms

Eumedion, the corporate governance platform for institutional investors, welcomed the decision by the Netherlands Institute of Chartered Accountants (NBA) requiring external auditors to provide more company-specific information in their reports for Dutch listed companies. In its 2014 AGM evaluation report², Eumedion expressed its satisfaction with the pilot on the 'new' audit report for the 2013 annual accounts. The new audit report assists investor engagement with Dutch listed companies on accounting and audit matters. However, initial experience with the new audit report leads to a number of requests for clarification. Hence this letter.

Some of the new audit reports did explain how the external auditor applied the concept of materiality in planning and performing the audit and also included the threshold used by the auditor as materiality for the annual accounts as a whole. However, most 'new' audit reports still do not really explain to investors what the rationale was for setting the materiality threshold and how it was applied in practice.

Investors would expect a link between any inherent accounting estimate risk of certain business models and the materiality threshold. The level of materiality for a straightforward retail company could be much lower than for a construction company with lots of work in progress and a large exposure to the residual value of lessor assets. Also within the annual accounts of a single company, the participants of Eumedion would expect the applied level of materiality to differ amongst what the amounts represent. Investors can do with a higher materiality level on the estimation for an impairment of goodwill, but we expect reporting entities to scrutinise their reported cash position and remuneration to the last dime. Therefore, Eumedion would like to recommend improving the explanation of the chosen level of materiality and also how this level is applied in practice.

For the sake of clear transparency, please be informed that a similar letter was sent to the other audit firms that are involved in the audit of the annual accounts of Dutch listed companies.

We are available in case you wish further clarifications regarding this letter. Responses to this letter are much appreciated.

Yours sincerely,



Rients Abma
Executive Director

² <http://www.eumedion.nl/en/public/knowledgenetwork/publications/2014-evaluation-proxy-season.pdf>.