



Fair Value Measurements

**Öffentliche Diskussionsrunde des DRSC
Frankfurt am Main / 29. März 2007**

Kristina Schwedler



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Gliederung

Teil I

Projekthintergrund

Teil II

Wesentliche Inhalte des Diskussionspapiers „Fair Value Measurements“

Teil III

Thesen zur Diskussion



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Teil I

Projekthintergrund

- Projektauslöser
- Betroffene Standards
- Vorgehensweise und Zeitrahmen
- Projektbegrenzung



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Projekthintergrund I: Projektauslöser

⇒ ZUNEHMENDE BEDEUTUNG DES BEWERTUNGSMASSTABES "FAIR VALUE"

- Verpflichtender oder wahlweiser Ansatz des Fair Value in zahlreichen IFRSs
- Zusätzliche Anwendungsfälle durch zukünftige Änderungen / Fortentwicklung der IFRSs

⇒ KEINE ALLGEMEINGÜLTIGEN VORSCHRIFTEN ZUR FAIR VALUE-ERMITTLUNG

- Hohe Komplexität aufgrund über einzelne Standards verstreuter Ermittlungsvorgaben
- Bestehen von Inkonsistenzen

⇒ KONVERGENZBEMÜHUNGEN

- Memorandum of Understanding (MoU): einheitliche Ermittlungsregelungen bis 2008



BEDARF AN ALLGEMEINGÜLTIGEN VORSCHRIFTEN ZUR FAIR VALUE-ERMITTLUNG



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Projekthintergrund II: Fair Value-Bewertungen in den IFRSs

IAS 11 - Construction Contracts

IAS 16 - Property, Plant and Equipment

IAS 17 - Leases

IAS 18 - Revenue

IAS 19 - Employee Benefits

IAS 20 - Accounting for Government

Grants and Disclosure of
Government Assistance

IAS 26 - Accounting and Reporting by
Retirement Benefit Plans

IAS 33 - Earnings per Share

IAS 36 - Impairment of Assets

IAS 38 - Intangible Assets

IAS 39 - Financial Instruments: Recognition
and Measurement

IAS 40 - Investment Property

IAS 41 - Agriculture

IFRS 2 - Share-based Payment

IFRS 3 - Business Combinations

IFRS 5 - Non-current Assets Held for Sale
and Discontinued Operations



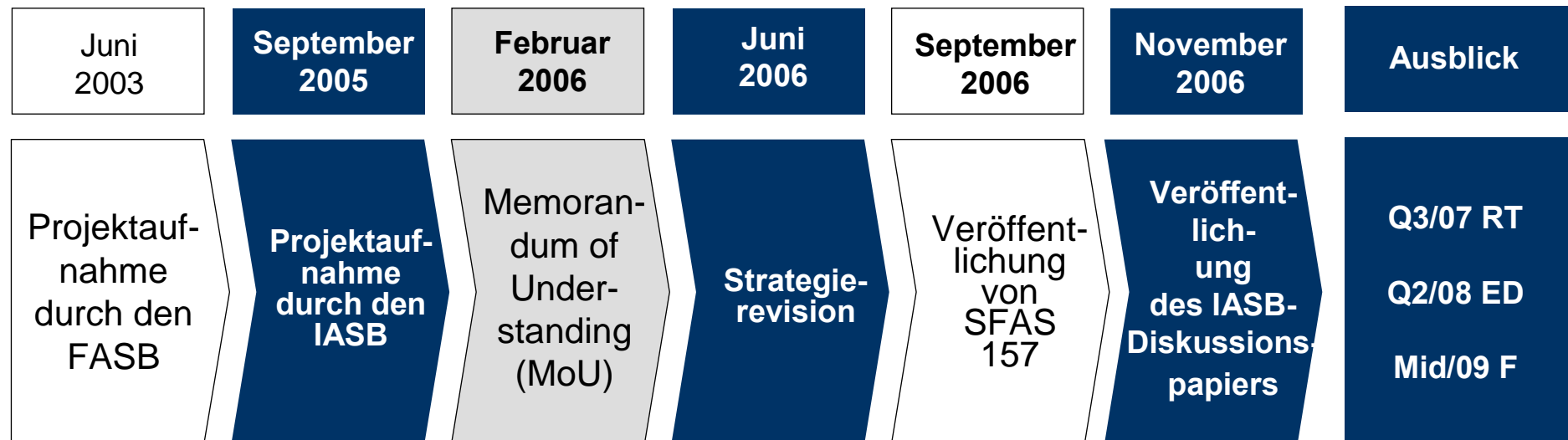
Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Projekthintergrund III: Vorgehensweise und Zeitrahmen





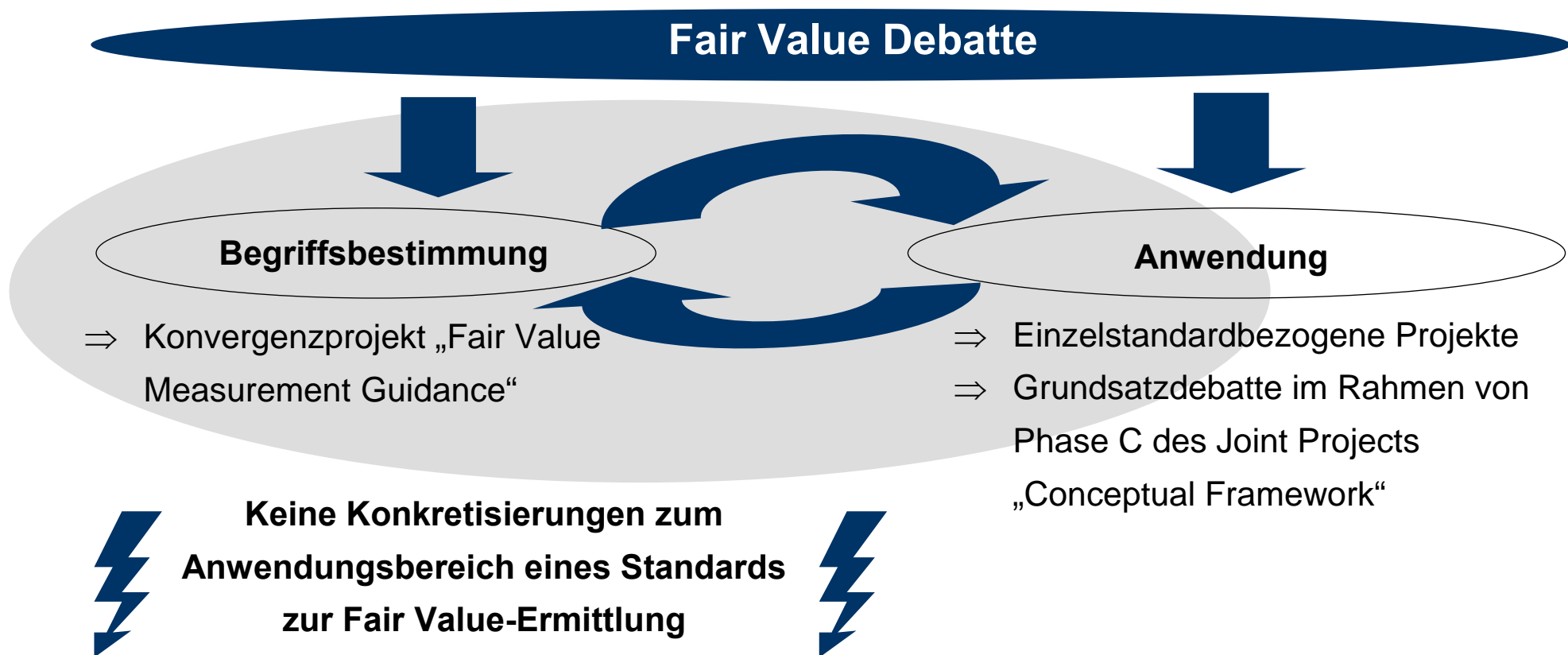
Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Projekthintergrund IV: Abgrenzung





Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Teil II

Wesentliche Inhalte des Diskussionspapiers „Fair Value Measurements“

- Aufbau des Papiers
- Fair Value-Definition
- Ermittlungsmethodik
- Anhangangaben



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Aufbau des Diskussionspapiers

Part 1

„Invitation to Comment and relevant IFRS guidance“

- Thematisierung der Inhalte von SFAS 157
- Untergliederung in zwölf Themenbereiche
- Einschließlich Ergebnisse der bisherigen Diskussionen des IASB
- Anhang: „Fair Value Measurement Guidance in IFRSs“

Part 2

SFAS 157 Fair Value Measurements

- Standard
- Appendix A: Implementation Guidance
- Appendix B: Present Value Techniques
- Appendix C: Background Information and Basis for Conclusions
- (Appendix D und E nicht Bestandteil des Diskussionspapiers)



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Fair Value Definition I: Gegenüberstellung

SFAS 157.5: „Fair Value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.“

Consistent Measurement Objectives?

IFRS: “The amount for which an asset could be exchanged or liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction.”

Fair Value Definition II: Abweichungsanalyse

	IFRS	SFAS 157
Value	Amount	Price
Asset	Exchanged (entry or exit price)	Received (exit price)
Liability	Settled (entry or exit price)	Paid (exit price)
Nature of transaction	Knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction	Current transaction between marketplace participants
Place	Not specified	Reference market



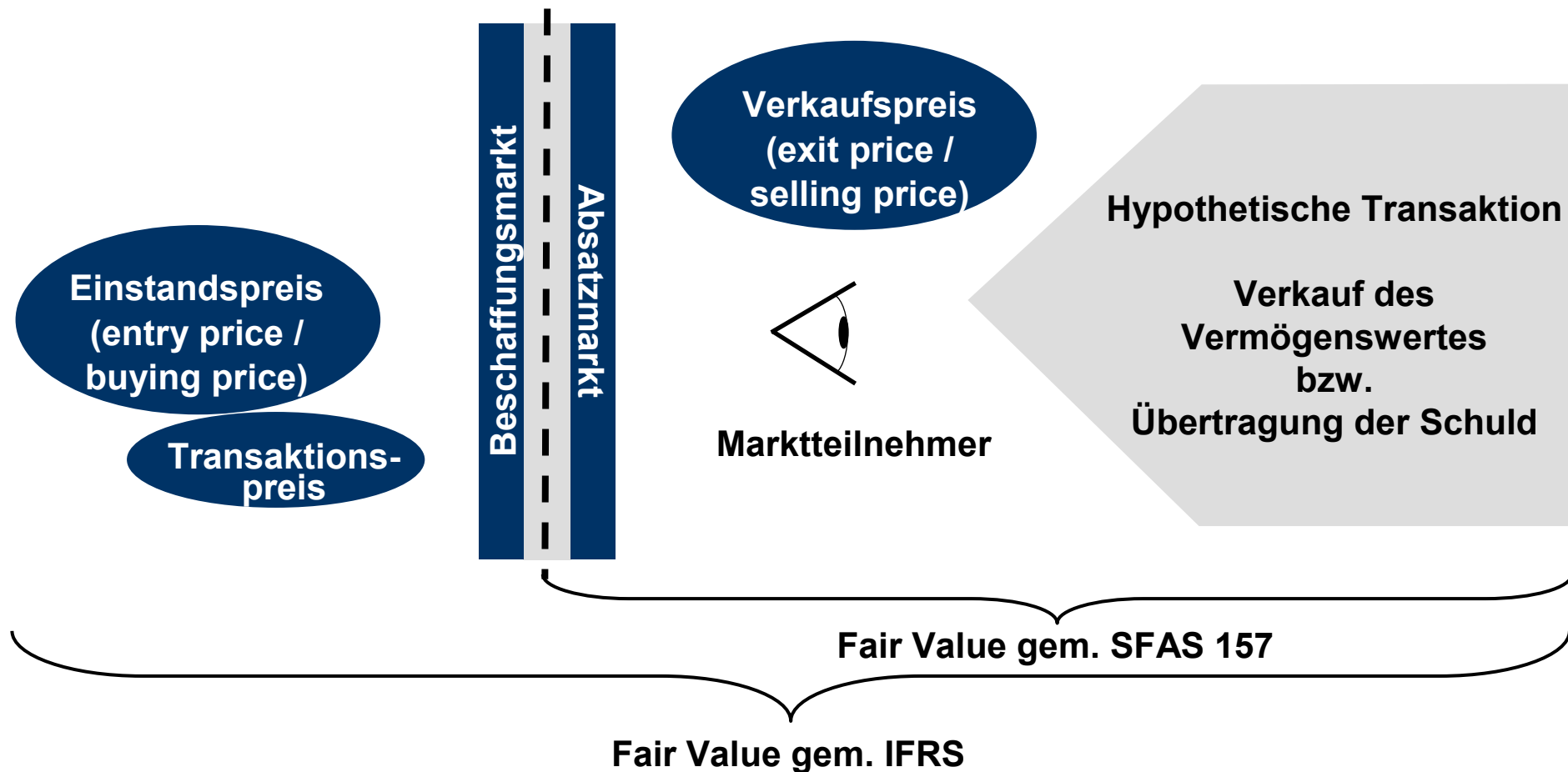
Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Fair Value Definition III: D1 - Exit Price-Orientierung



Fair Value Definition IV: D2 - Marktbezug

SFAS 157: „...between market participants...“

Charakterisierung der Marktteilnehmer

unabhängig

sachkundig

fähig zu handeln

gewillt zu handeln

Festlegung des Bezugsmarktes



Berichterstattende
Unternehmen

Liquidester Markt
(principal market) /
vorteilhaftester
Markt (most
advantageous
market)

= ?

IFRS: „... between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction .“



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Fair Value Definition V: D3 - Übertragung einer Verbindlichkeit

Begleichung (settlement)

IFRS: „...the amount for which a liability could be settled...“
=
Ablösebetrag gegenüber dem Inhaber der Forderung, d.h. Verbindlichkeit geht unter

Ggf. Berücksichtigung unternehmensspezifischer Rentabilität / Ineffizienz

Markt-orientierte Bewertung

Übertragung (transfer)

SFAS 157 „...the price to transfer a liability...“
=
Tauschpreis mit einem Dritten, d.h. die Verbindlichkeit an sich besteht fort

Ausschluss unternehmensspezifischer Rentabilität / Ineffizienz



Intro

Teil I

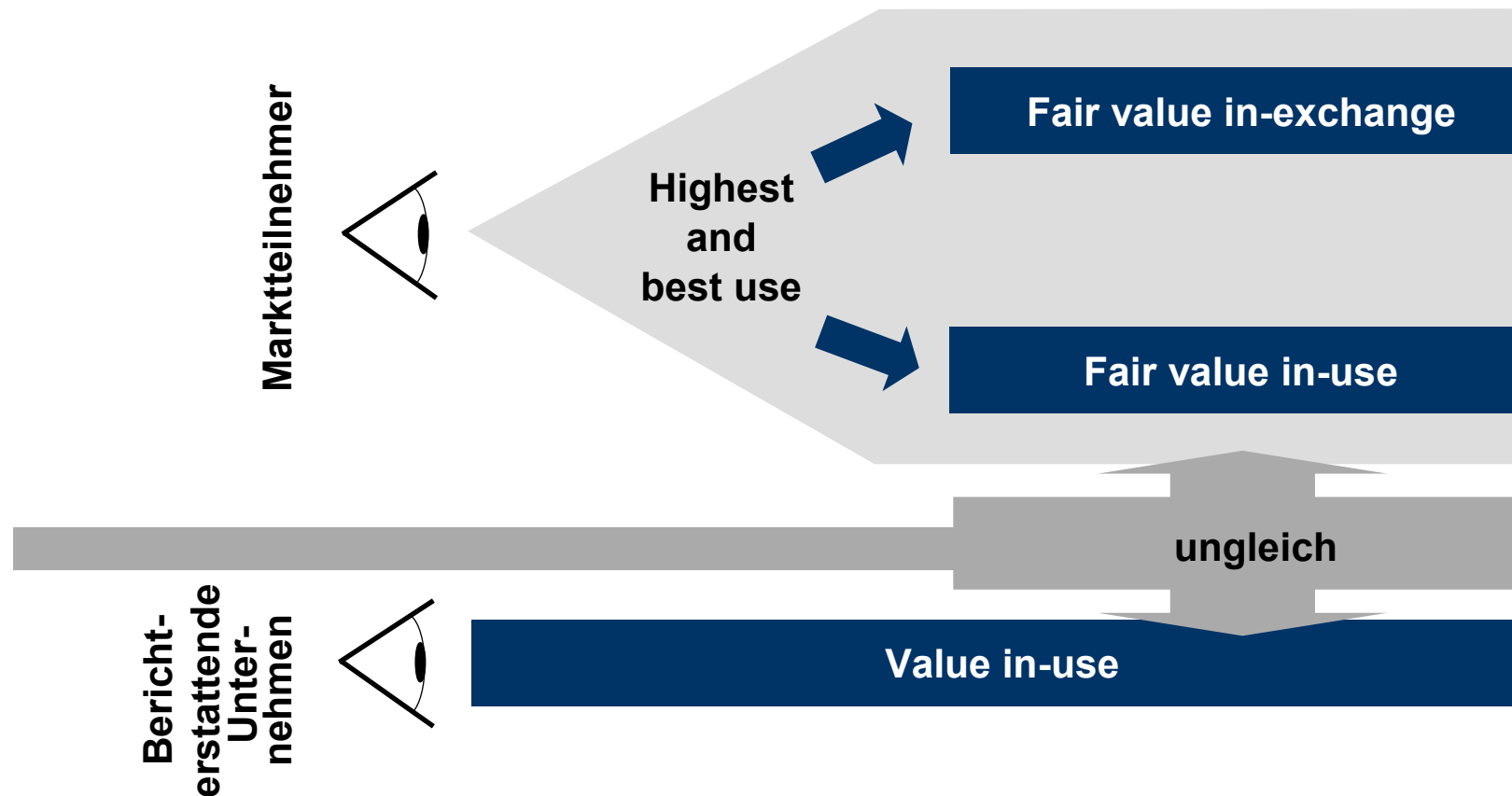
Teil II

Teil III

Fair Value Definition VI: Spezifische Eigenschaften und Transaktionskosten



Definition Fair Value VII: Bestmögliche Verwendung



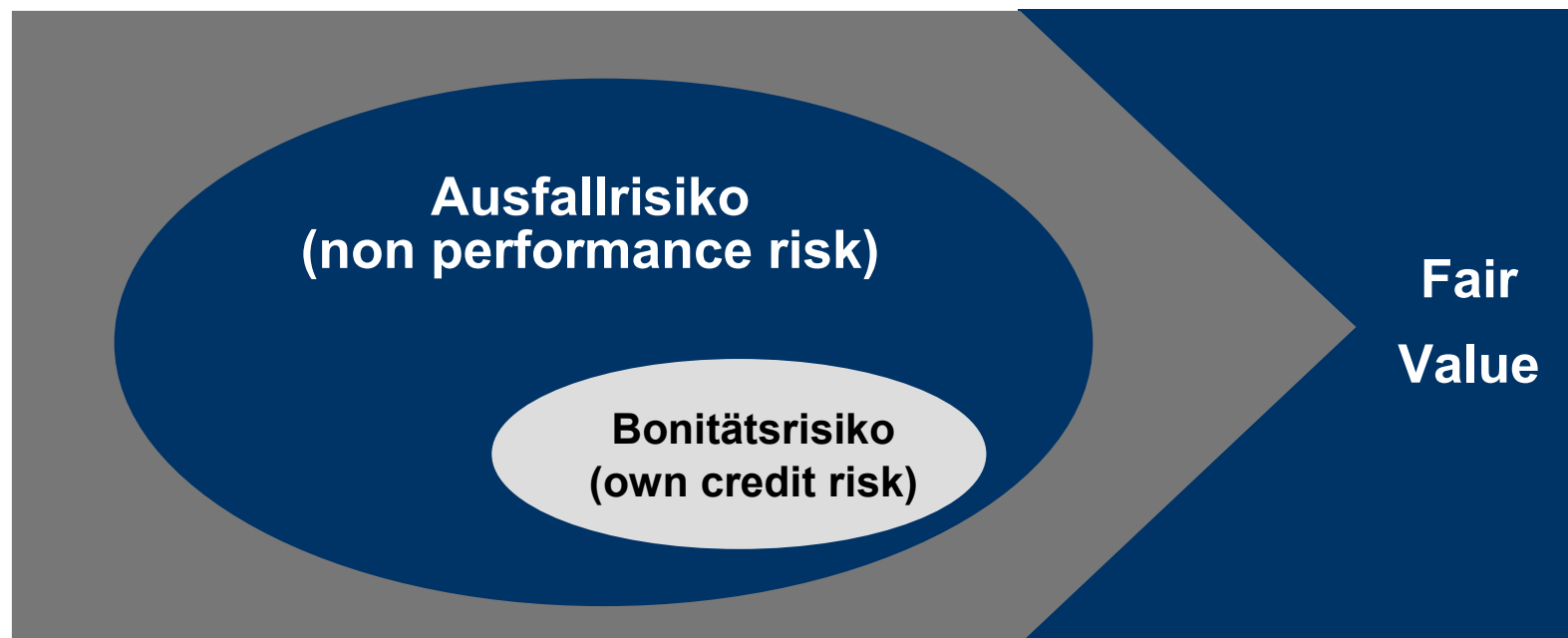
Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Fair Value Definition VIII: Non Performance Risk





Intro

Teil I

Teil II

Teil III


Ermittlungsmethodik I: Zugangsbewertung

Konzeptionelle Ebene: Fair Value = exit price \neq entry price


Bilanzieller Zugangswert \neq Transaktionspreis



Praktische Anwendung: häufig exit price \triangleq entry price \Rightarrow Fair Value

Bilanzieller Zugangswert = Transaktionspreis, es sei denn:

 Vorliegen unterschiedlicher Bilanzierungs- / Bewertungseinheiten (unit of account)

 Handlungen unter Zwang

 Transaktionen zwischen zueinander in Beziehung stehenden Parteien

 Bestehen verschiedenartiger Märkte 



Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Ermittlungsmethodik II: Bewertungsverfahren

⇒ MARKET APPROACH: Vergleichswertverfahren

- Aktiver Markt als Referenzmodell
- Homogenitätsbedingung (gleiche / ähnliche Bewertungsobjekte, zeitnahe Marktdaten)

⇒ INCOME APPROACH: DCF-Verfahren / Optionspreismodelle

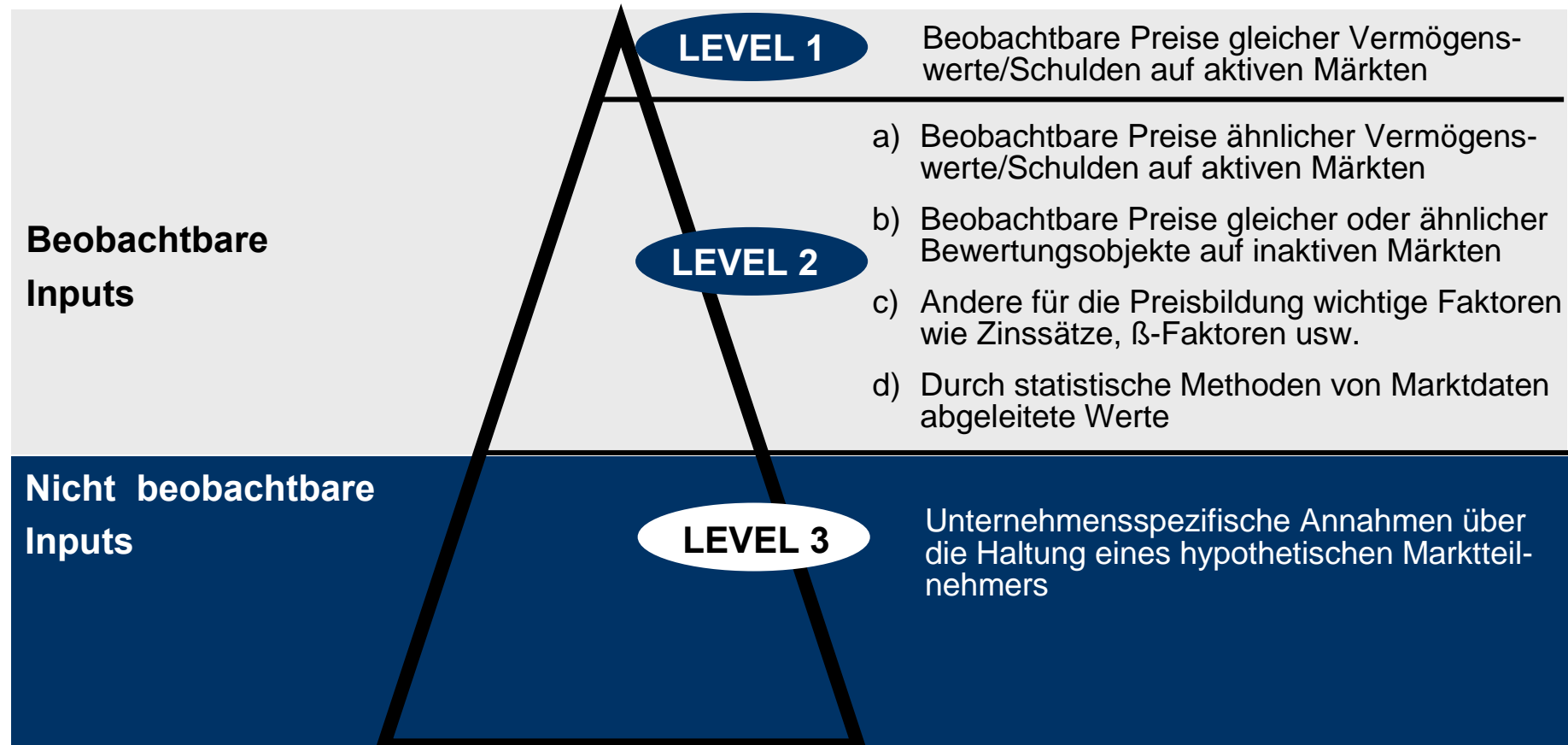
- Prognose zukünftiger Zahlungsströme und Bestimmung des Kapitalisierungszinssatzes
- Binomialmodell, Black & Scholes-Model

⇒ COST APPROACH: kostenorientierte Verfahren

- Fortgeführte Wiederbeschaffungskosten



Ermittlungsmethodik III: Fair Value-Hierarchie





Intro

Teil I

Teil II

Teil III

Anhangangaben



- Angabe der Fair Value Bewertungen
- Einordnung in die Hierarchie
- Für Level 3-Fair Values:
 - total gains und losses, Unterteilung nach erfolgswirksam und erfolgsneutral sowie nach realisiert und unrealisiert, ferner Aufzeigen der entsprechenden Bilanz / GuV-Positionen
 - Zugänge und Abgänge
 - Umbuchungen in / aus Level 3
- Bewertungsverfahren

- Angabe der Fair Value Bewertungen einschließlich Veranlassung
- Einordnung in die Hierarchie
- Beschreibung von Level 3-Inputs
- Bewertungsverfahren



Intro

Teil I

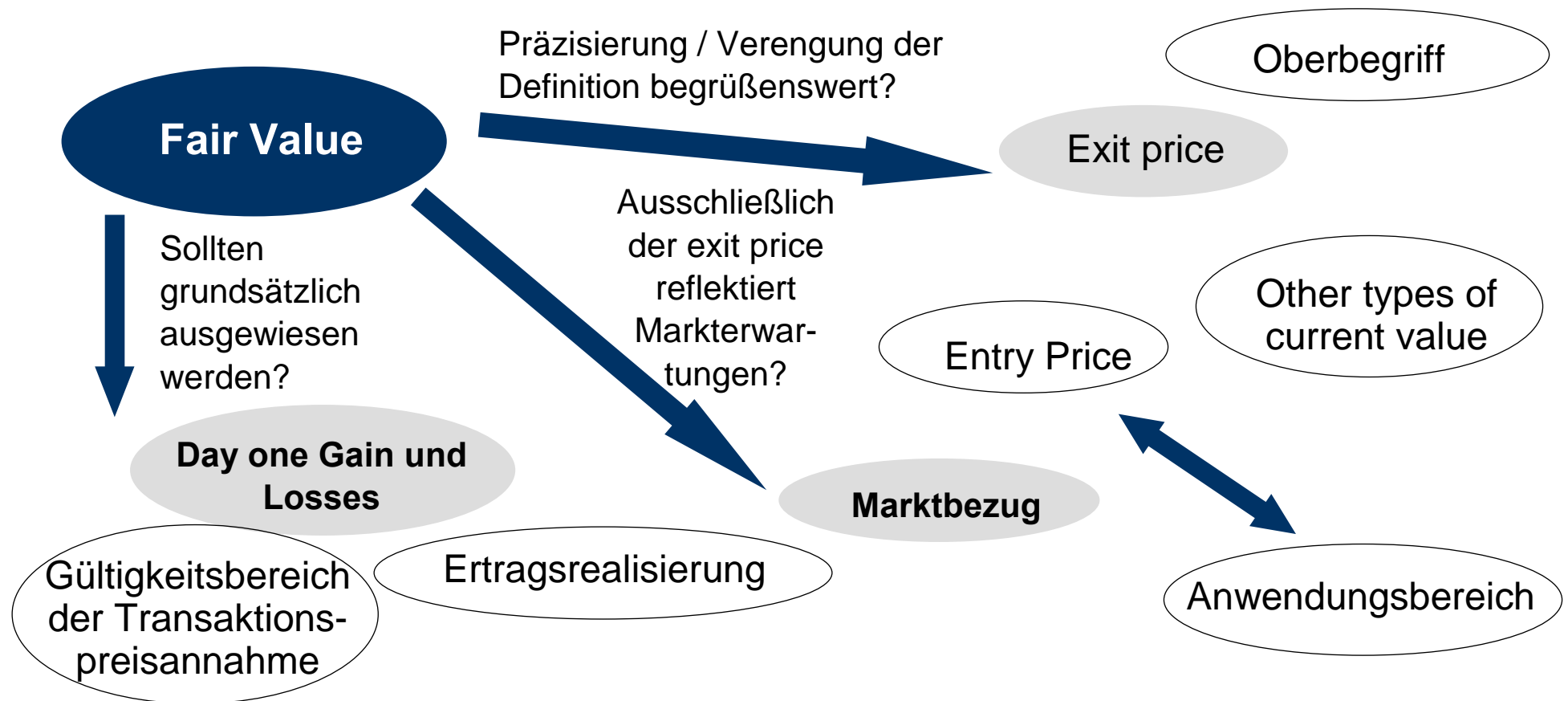
Teil II

Teil III

Teil III

Diskussion

Fragenaufriß / Diskussion I: Exit Price





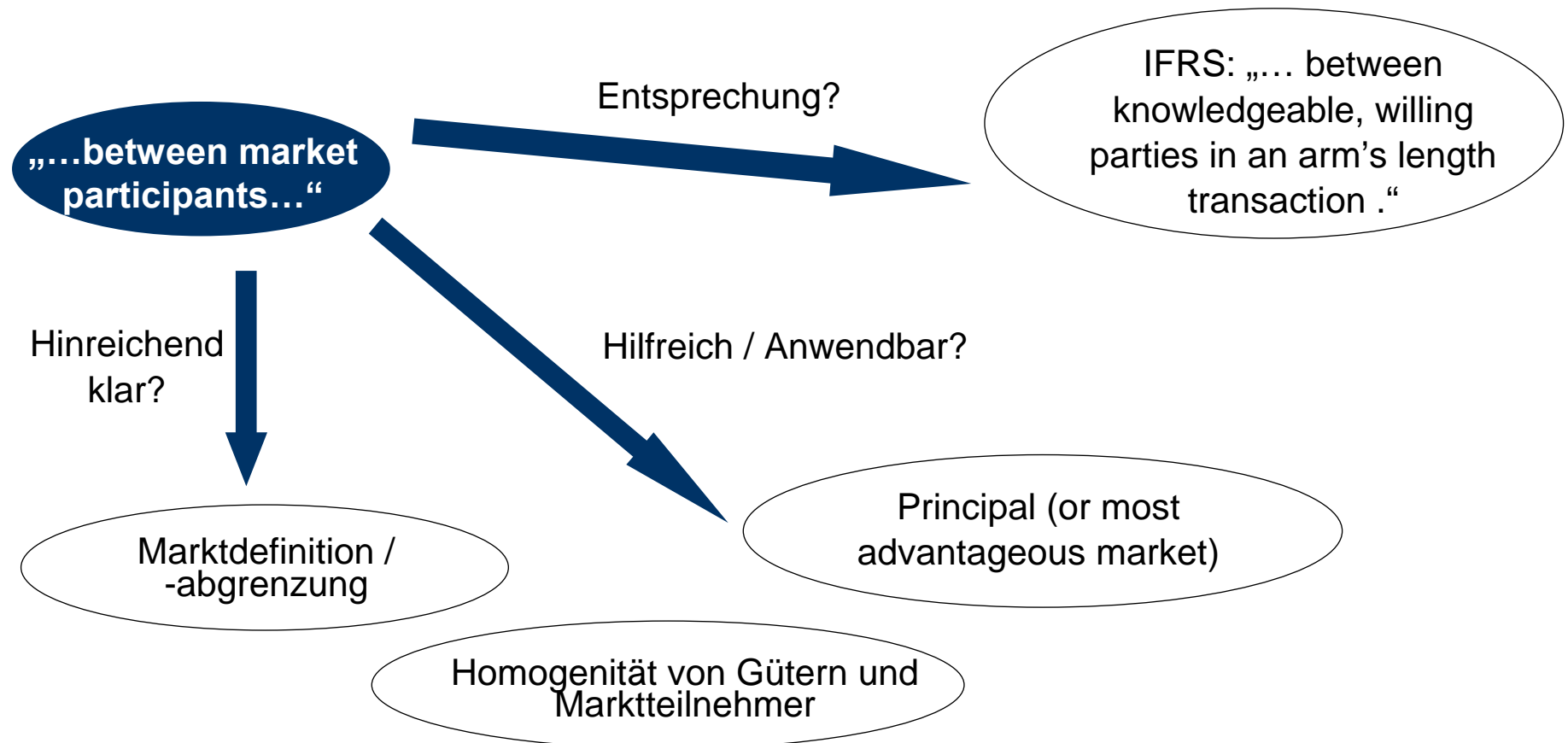
Intro

Teil I

Teil II

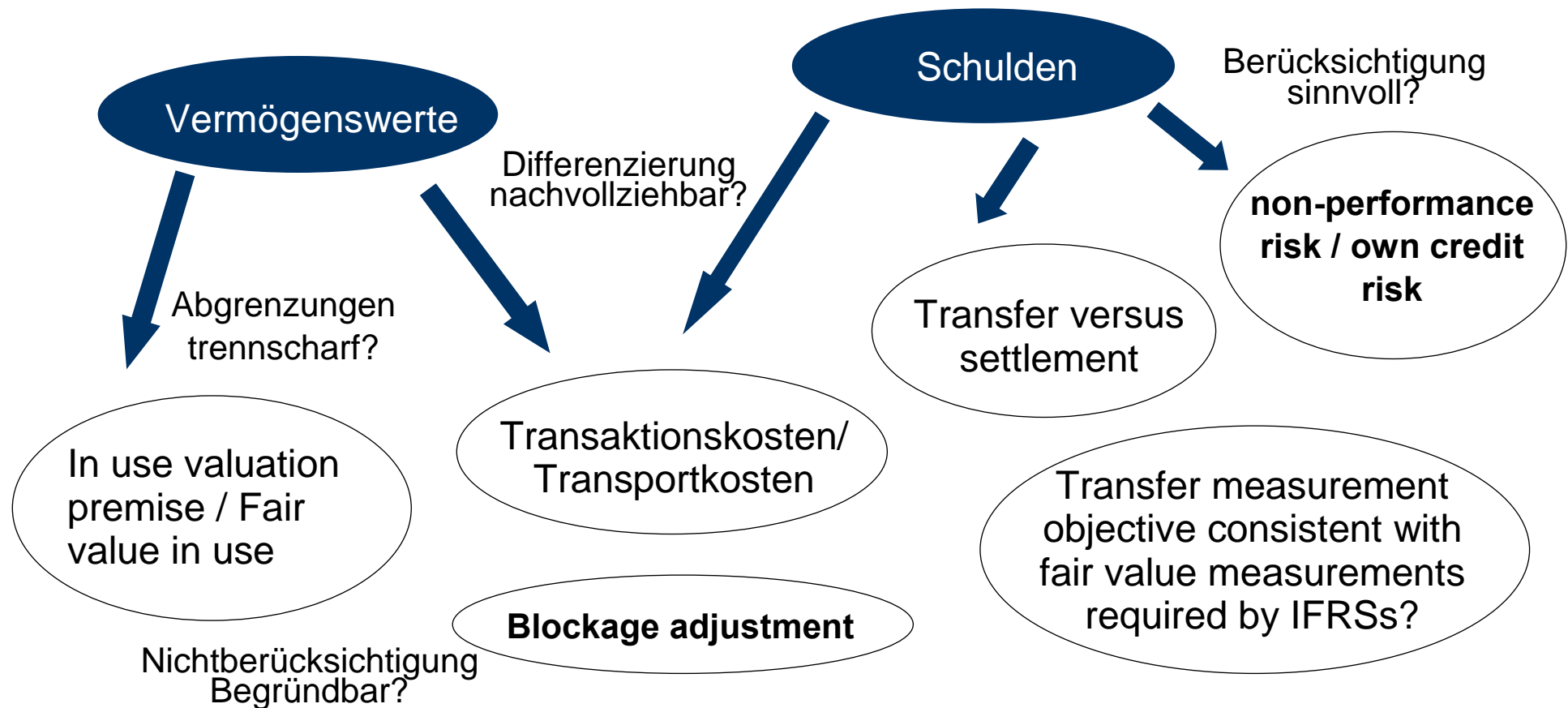
Teil III

Fragenaufriß / Diskussion II: Marktbezug





Fragenaufriß / Diskussion III: Konkretisierungen





Zimmerstrasse 30
10969 Berlin

Tel. 030 20 64 12 0
Fax 030 20 64 12 15

www.drsc.de
info@drsc.de