



---

# **IASB Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement**

## **“Exposures Qualifying for Hedge Accounting”**

Dr. Martin Schmidt

Berlin, 2. Oktober 2007



## ED IAS 39amend – Hintergrund I (englisch)

### Designation of financial items as hedged items

Par. 81:

„If the hedged item is a financial asset or financial liability, it may be a hedged item with respect to the risks associated with **only a portion of its cash flows or fair value** (such as one or more selected contractual cash flows or portions of them or a percentage of the fair value) provided that effectiveness can be measured. For example, an identifiable and separately measurable portion of the interest rate exposure of an interest-bearing asset or interest-bearing liability may be designated as the hedged risk (such as a risk-free interest rate or benchmark interest rate component of the total interest rate exposure of a hedged financial instrument).“ *(Hervorhebung hinzugefügt)*



## ED IAS 39amend – Hintergrund I (deutsch)

### Bestimmung finanzieller Posten als Grundgeschäfte

Par. 81:

„Ist das Grundgeschäft ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit, so kann es ein Grundgeschäft im Hinblick auf Risiken, denen lediglich ein **Teil seiner Cashflows oder seines beizulegenden Zeitwerts** ausgesetzt ist (wie ein oder mehrere ausgewählte vertragliche Cashflows oder Teile derer oder ein Anteil am beizulegenden Zeitwert), sein, vorausgesetzt die Wirksamkeit kann ermittelt werden. Ein identifizierbarer und gesondert bewertbarer Teil des Zinsrisikos eines zinstragenden Vermögenswertes oder einer zinstragenden Verbindlichkeit kann beispielsweise als ein gesichertes Risiko bestimmt werden (wie z.B. ein risikoloser Zinssatz oder ein Benchmarkzinsteil des gesamten Zinsrisikos eines gesicherten Finanzinstruments).“

*(Hervorhebung hinzugefügt)*



## ED IAS 39amend – Hintergrund II

Diverse Anfragen an das IFRIC in Bezug auf IAS 39.81, z.B.:

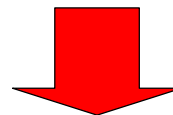
Kann das „Inflationsrisiko“ (als Teil des Zinsänderungsrisikos) gesichert werden?

Einerseits:

„Teil“ i.S.v. IAS 39.81 kann nicht ein beliebiger Teil sein - separat messbarer Einfluss auf Zahlungsströme bzw. Zeitwert ist erforderlich

Andererseits:

IAS 39.81 wenig aussagekräftig – kaum interpretationsfähiger Text



Thema wurde an den IASB verwiesen mit der Anregung, IAS 39.81 zu präzisieren.



## ED IAS 39amend – Überblick vorgeschlagene Änderungen

- Streichung von IAS 39.81
- IAS 39.80Y (neu): Aufzählung der „sicherbaren Risiken“
- IAS 39.80Z (neu): Aufzählung der „sicherbaren Teile“
- IAS 39.108C (Transition / erstmalige Anwendung): noch offen
- Entsprechende Ergänzung der Application Guidance  
neue IAS 39.AG99BA, .AG99BB, .AG99E, Ergänzung .AG99C



## **ED IAS 39amend – IAS 39.80Y (neu) Aufzählung der „sicherbaren Risiken“**

- a) interest rate risk: the risk that the fair value or future cash flows of the financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.  
(gilt auch für variablen Referenzzinssatz bei festverzinslichem Instrument!)
- b) foreign currency risk
- c) credit risk.
- d) prepayment risk.
- e) the risks associated with the contractually specified cash flows of a recognised financial instrument  
(Beispiel: Inflation + fester Aufschlag)



## **ED IAS 39amend – IAS 39.80Y (neu) Aufzählung der „sicherbaren Risiken“**

### **Question 1 – Specifying the qualifying risks**

The proposed amendments restrict the risks qualifying for designation as hedged risks to those identified in paragraph 80Y.

Do you agree with the proposal to restrict the risks that qualify for designation as hedged risks? If not, why? Are there any other risks that should be included in the list and why?



## **ED IAS 39amend – IAS 39.80Z (neu) Aufzählung der „sicherbaren Teile“ I**

An entity may designate as a hedged item one or more of the following portions of the cash flows of a financial instrument:

- a) the cash flows of a financial instrument for part of its time period to maturity (a ‘partial term hedge’)
- b) a percentage of the cash flows of a financial instrument (a ‘proportion’)
- c) the cash flows of a financial instrument associated with a one-sided risk of that instrument (for example, the cash flows resulting from a foreign exchange rate falling below a specified level)

[...]



## **ED IAS 39amend – IAS 39.80Z (neu) Aufzählung der „sicherbaren Teile“ II**

- d) any contractually specified cash flows of a financial instrument that are independent from the other cash flows of that instrument (for example, the first four interest payments on a floating rate financial liability)
- e) the portion of the cash flows of an interest-bearing financial instrument that is equivalent to a financial instrument with a risk-free rate
- f) the portion of the cash flows of an interest-bearing financial instrument that is equivalent to a financial instrument with a quoted fixed or variable inter-bank rate (for example, LIBOR)



## **ED IAS 39amend – IAS 39.80Z (neu) Aufzählung der „sicherbaren Teile“**

### **Question 2 – Specifying when an entity can designate a portion of the cash flows of a financial instrument as a hedged item**

The proposed amendments specify when an entity can designate a portion of the cash flows of a financial instrument as a hedged item.

Do you agree with the proposal to specify when an entity can designate a portion of the cash flows of a financial instrument as a hedged item? If you do not agree, why?

Are there any other situations in which an entity should be permitted to designate a portion of the cash flows of a financial instrument as a hedged item? If so, which situations and why?



# ED IAS 39amend – Auswirkung auf die derzeitige Bilanzierungspraxis

## Question 3 – Effect of the proposed amendments on existing practice

The aim of the proposed amendments is to clarify the Board's original intentions regarding what can be designated as a hedged item and in that way to prevent divergence in practice from arising.

Would the proposed amendments result in a significant change to existing practice? If so, what would those changes be?



---

# ED IAS 39amend – Übergang und erstmalige Anwendung

## Question 4 – Transition

The proposed changes would be required to be applied retrospectively.

Is the requirement to apply the proposed changes retrospectively appropriate?

If not, what do you propose and why?



---

## ED IAS 39amend – weiteres Vorgehen und Zeitplan DSR

- Stellungnahmefrist: 11. Januar 2008
- DSR wird die Vorschläge erstmals in seiner November-Sitzung diskutieren und dabei die Ergebnisse der heutigen öffentlichen Diskussion einbeziehen



Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.  
Accounting Standards Committee of Germany



Zimmerstr. 30  
10969 Berlin

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

[www.drsc.de](http://www.drsc.de)  
[info@drsc.de](mailto:info@drsc.de)