



Earnings per Share

“Simplifying Earnings Per Share” Proposed amendments to IAS 33

Exposure Draft

Dr. Nadja Jehle

Öffentliche Diskussion

Frankfurt, 27.10.2008



Übersicht

1. Projekthintergrund und Zeitplan
2. Ziele des Standardentwurfs zu IAS 33
3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33
4. Invitation to comment



1. Projekthintergrund und Zeitplan

FASB Project Earnings per Share: Hintergrund

- Dez. 2003: Exposure Draft SFAS 128amend Earnings Per Share
- Sept. 2005: Revision of ED SFAS 128amend Earnings Per Share
- Aug. 2008: Revision of ED SFAS 128amend Earnings Per Share

IASB Project Earnings per Share: Hintergrund

- Nov. 2005: IASB beschließt, IAS 33 mit dem Ziel der Konvergenz zu SFAS 128 zu ändern
- März 2007: die neue "Fair Value-Methode" ersetzt/ergänzt die bisherigen Ansätze
- Aug. 2008: Publication of ED "Simplifying Earnings Per Share" – Proposed amendments to IAS 33

IASB Project Earnings per Share: weiterer Zeitplan

- 05. Dez. 2008: Ende der Kommentierungsfrist
- 2. Halbjahr 2009: Finaler Standard



2. Ziele des Standardentwurfs zu IAS 33

- **Konvergenz** bzgl. der Berechnung des Nenners (Anzahl *shares*) → ED enthält insbesondere
 - Prinzipien, nach denen festgelegt wird, welche Instrumente in die Berechnung des diluted EPS einbezogen werden sollen,
 - Regelungen, die die Behandlung bestimmter Verträge (z. B. *participating instruments*) verdeutlichen,
 - Einführung eines Tests für *participating instruments* und *two-class ordinary shares*, ob ein *convertible instrument* einen größeren verwässernden Effekt hat, wenn seine Wandlung angenommen wird.→ Aber: Restunterschiede werden auch in Zukunft aufgrund der unterschiedlichen Ermittlung der Ergebnisse im Zähler (*earnings*) verbleiben, solange keine volle Konvergenz hinsichtlich der Bilanzierung von *assets* und *equity/liabilities* gegeben ist.

- **Vereinfachung** der Berechnung der Kennzahl EPS → Dazu
 - sollen erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Instrumente von der Berechnung des EPS ausgenommen werden (Fair Value-Methode),
 - soll das *diluted EPS* bei Optionen, Optionsscheinen u. ä., die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, nach der modifizierten *Treasury Stock*-Methode berechnet werden und
 - werden Regelungen vorgeschlagen, wie bestimmte Verträge behandelt werden sollen.



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (1)

Übersicht über die einzelnen Vorschläge:

1. Berechnung des unverwässerten (*basic*) EPS

Allgemein

Mandatorily convertible instruments

Contingently issuable shares

Contracts to repurchase an entity's own shares

Mandatorily redeemable ordinary shares

2. Berechnung des verwässerten (*diluted*) EPS

Instruments measured at fair value through profit or loss

Instruments not measured at fair value through profit or loss

Other instruments

3. Participating instruments and two-class ordinary shares



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (2)

Basic EPS: Allgemein

- Kern der Berechnung des *basic EPS* bleibt unverändert (IAS 33amend.10-12)
- **Änderung:** künftig sollen nur noch folgende Instrumente in das *basic EPS* einbezogen werden (IAS 33amend.18):
 - *ordinary shares*;
 - *a class of ordinary shares with a dividend rate different from that of another class of ordinary shares but without prior or senior rights; and*
 - *participating instruments.*
- **Begründung:** dem Ziel des *basic EPS* (Beurteilung, inwieweit jede Stammaktie eines Mutterunternehmens an der Ertragskraft des Unternehmens partizipiert) besser gerecht werden



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (3)

Basic EPS: Mandatorily convertible instruments

- **Bisherige Regelung:** *mandatorily convertible instruments* werden nach IAS 33.23 ab dem Datum des Vertragsschlusses in den Nenner (nach SFAS 128 ab deren Umwandlung) einbezogen.
- **Änderungen:** *mandatorily convertible instruments* werden künftig nur noch dann in den Nenner des *basic EPS* einbezogen, wenn sie ein Recht auf Gewinn oder Verlust der Periode gewähren, also *participating instruments* sind
→ Anwendung der *application guidance* für partizipierende Instrumente (IAS 33amend.A23-A28)
- **Begründung:** Konvergenz und Konsistenz zur vorgeschlagenen Änderung aus IAS 33amend.18



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (4)

Basic EPS: Contingently issuable shares

- **Bisherige Regelung:** *contingently issuable shares* werden von dem Tag an als ausstehend betrachtet, an dem alle erforderlichen Voraussetzungen erfüllt sind (IAS 33.24).
- **Änderung:** *contingently issuable shares* werden nur noch dann einbezogen, wenn sie gegen eine geringe oder gar keine Zahlung oder andere Gegenleistung ausgegeben oder umgewandelt werden können (IAS 33amend.20 und IAS 33amend.BC13).
- **Begründung:** Konsistenz zur vorgeschlagenen Änderung aus IAS 33amend.18



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (5)

Question 1 (Mandatorily convertible instruments and instruments issuable for little or no cash or other consideration)

Paragraphs 18 and 19 of the exposure draft propose that the weighted average number of ordinary shares should include only instruments that give (or are deemed to give) their holder the right to share currently in profit or loss of the period. If ordinary shares issuable for little or no cash or other consideration or mandatorily convertible instruments do not meet this condition, they will no longer affect basic EPS.

- (a) Do you agree that the weighted average number of ordinary shares for basic EPS should include only instruments that give (or are deemed to give) their holder the right to share currently in profit or loss of the period? Why or why not?
- (b) Does the exposure draft apply this principle correctly to mandatorily convertible instruments and ordinary shares issuable for little or no cash or other consideration? Why or why not?



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (6)

Basic EPS: Contracts to repurchase an entity's own shares

- **Klarstellung:** Da Stammaktien, die auf *contracts to repurchase an entity's own shares* basieren, nach IAS 33amend so behandelt werden, als ob sie bereits zurückgekauft wurden, werden sie nicht im Nenner des *basic EPS* berücksichtigt (IAS 33amend.A31).
- **Begründung:** Nach IAS 32 handelt es sich um eine Schuld. Da diese Aktien jedoch rechtlich ausstehend sind und somit in der Regel einen Anspruch auf Dividendenzahlung haben, gehören sie zu den *participating instruments*, sofern die Dividendenzahlungen nicht zurückgewährt werden müssen → Anwendung der *application guidance* (IAS 33amend.A23-A28)

Basic EPS: Mandatorily redeemable ordinary shares

- **Klarstellung:** *mandatorily redeemable ordinary shares* sollen bezüglich EPS ebenso behandelt werden wie *contracts to repurchase an entity's own shares* (IAS 33amend.BC16).
- **Begründung:** Ähnlichkeit zu *contracts to repurchase an entity's own shares*



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (7)

Question 2

(Gross physically settled contracts to repurchase an entity's own shares and mandatorily redeemable ordinary shares)

Paragraphs A31 and A32 of this exposure draft propose clarifying that an entity treats ordinary shares that are subject to a gross physically settled contract to repurchase its own shares as if the entity had already repurchased the shares. Therefore, the entity excludes those shares from the denominator of the EPS calculation. To calculate EPS, an entity allocates dividends to the financial liability relating to the present value of the redemption amount of the contract. Therefore, the liability is a participating instrument and the guidance in paragraphs A23–A28 applies to this instrument. However, such contracts sometimes require the holder to remit back to the entity any dividends paid on the shares to be repurchased. If that is the case, the liability is not a participating instrument.

The Board proposes that the principles for contracts to repurchase an entity's own shares for cash or other financial assets should also apply to mandatorily redeemable ordinary shares.

Do you agree with the proposed treatment of gross physically settled contracts to repurchase an entity's own shares and mandatorily redeemable shares? Why or why not?



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (8)

Diluted EPS: Instruments measured at fair value through profit or loss

- **Änderungen:** Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, bleiben bei der Berechnung des *diluted EPS* unberücksichtigt → Anpassung des *basic EPS* nur für die verwässernden potenziellen Stammaktien, deren zugrundeliegendes Instrument nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet wird (Fair Value-Methode, IAS 33amend.26).
- **Begründung:**
 - In der GuV ausgewiesene Veränderungen des Fair Value spiegeln den wirtschaftlichen Effekt von Finanzinstrumenten auf die Inhaber wider und die Veränderungen sind bereits in dem Zähler (*earnings*) enthalten → keine weitere Anpassung bei der Berechnung des EPS erforderlich (IAS 33amend.27).
 - Der IASB nimmt zugunsten einer Vereinfachung des *diluted EPS* in Kauf, dass es Sachverhalte geben kann, in denen ein unter der alten Berechnungsmethode verwässerndes Instrument nun aufgrund der Anwendung der Fair Value-Methode von der Berechnung ausgenommen wird. Die Methode ergibt ein realeres Bild, da sie nicht von zwei hypothetischen Transaktionen (Ausübung aller *in the money*-Optionen und anschließender Rückkauf der Anteile aus den Erlösen) ausgeht (IAS 33amend.BC20).



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (9)

Question 3 (Instruments that are measured at fair value through profit or loss)

For an instrument (or the derivative component of a compound instrument) that is measured at fair value through profit or loss, paragraphs 26 and A28 propose that an entity should not:

- (a) adjust the diluted EPS calculation for the assumed exercise or conversion of that instrument; or
- (b) apply the guidance for participating instruments and two-class ordinary shares in paragraphs A23–A28.

Do you agree that the fair value changes sufficiently reflect the effect on ordinary equity holders of instruments measured at fair value through profit or loss and that recognising those changes in profit or loss eliminates the need for further adjustments to the calculation of EPS? Why or why not?



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (10)

Diluted EPS: Instruments not measured at fair value through profit or loss

1. Options, warrants and their equivalents

- **Änderungen:** Für Optionen, Optionsscheine u. ä., die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, ist eine ähnliche Vorgehensweise zur Berechnung des *diluted EPS* vorgesehen wie bisher: erweiterte *Treasury Stock*-Methode
- **Unterschiede** zur bisherigen Treasury Stock-Methode: Annahme des Rückkaufs von Stammaktien nicht zum durchschnittlichen Börsenkurs (Marktpreis) der Periode, sondern zum Stichtagskurs der Periode (IAS 33amend.46)
- **Begründung:** Beseitigung einer Inkonsistenz in IAS 33



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (11)

Question 4 (Options, warrants and their equivalents)

For the calculation of diluted EPS, an entity assumes the exercise of dilutive options, warrants and their equivalents that are not measured at fair value through profit or loss. Similarly, paragraph 6 of this exposure draft proposes clarifying that to calculate diluted EPS an entity assumes the settlement of forward contracts to sell its own shares, unless the contract is measured at fair value through profit or loss. In addition, the boards propose that the ordinary shares arising from the assumed exercise or settlement of those potential ordinary shares should be regarded as issued at the end-of-period market price, rather than at their average market price during the period.

- (a) Do you agree that to calculate diluted EPS an entity should assume the settlement of forward sale contracts on its own shares in the same way as options, warrants and their equivalents? Why or why not?
- (b) Do you agree that ordinary shares arising from the assumed exercise or settlement of options, warrants and their equivalents should be regarded as issued at the end-of-period market price? Why or why not?



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (12)

Diluted EPS: Instruments not measured at fair value through profit or loss

2. Convertible instruments

- **Änderungen:** Keine. *Convertible instruments*, die nicht in Gänze erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, sollen auch künftig nach der *If-Converted*-Methode in das verwässerte EPS einbezogen werden. Zwischenzeitlich wurde zwar diskutiert, die erweiterte *Treasury Stock*-Methode auch für die *convertible instruments* anzuwenden. Dieser Gedanke wurde jedoch wieder verworfen.
- **Begründung:** Der Anwendungsbereich dieses Projektes erstreckt sich nicht auf fundamentale Verbesserungen, sondern es sollen lediglich vorhandene Differenzen zu US GAAP beseitigt werden.



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (13)

Diluted EPS: Other instruments

- **Änderungen:** die bisherigen Regelungen IAS 33.58-61 und IAS 33.63 sind in dem ED nicht mehr enthalten
- **Begründung:** Nach IAS 33amend werden *contracts that may be settled in ordinary shares or cash and written put options* entweder erfolgswirksam zum Fair Value bewertet
→ kein *diluted EPS* wird berechnet
oder sie fallen unter die Definition eines *participating instruments*
→ Anwendung der *application guidance* für *participating instruments* (IAS 33amend.A23-A28).



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (14)

Participating instruments and two-class ordinary shares

- Änderungen:

- In IAS 33amend.6 wurde die Definition für partizipierende Instrumente aufgenommen: „*A participating instrument is an instrument that gives its holder the right to participate in dividends with ordinary shares according to a predetermined formula.*”
- Die Regelungen zu *participating instruments* und *two-class ordinary shares* wurden erweitert: Da die bislang angenommene Umwandlung von verwässernden *convertible instruments* nicht immer das *diluted* EPS maximierte, wurde die bislang in IAS 33.A14 enthaltene Regelung um einen Test ergänzt. Dieser soll bestimmen, ob ein *convertible instrument* einen stärker verwässernden Effekt hat, wenn die Anwendungsleitlinien für *participating instruments* (IAS 33amend.A26-27) angewendet oder eine Umwandlung angenommen wird (IAS 33amend.BC26 f.).
- Ist ein Instrument nicht wandelbar oder ergibt der Test, dass die Annahme der Umwandlung nicht das maximale verwässerte EPS ergibt, wird der Gewinn oder Verlust auf die verschiedenen Klassen von Stammaktien und auf die *participating instruments* verteilt, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden (IAS 33amend.A24-25; Two Class-Methode).



3. Vorschläge des Standardentwurfs zu IAS 33 (15)

Question 5 (Participating instruments and two-class ordinary shares)

Paragraph A23 proposes to extend the scope of the application guidance for participating instruments to include participating instruments that are classified as liabilities. In addition, the Board proposes to amend the application guidance for participating instruments and two-class ordinary shares. The proposed application guidance would introduce a test to determine whether a convertible financial instrument would have a more dilutive effect if the application guidance in paragraph A26 and A27 for participating instruments and two-class ordinary shares is applied or if conversion is assumed. The entity would assume the more dilutive treatment for diluted EPS. Also, the amended application guidance would require that, if the test causes an entity to assume conversion of dilutive convertible instruments, diluted EPS should reflect actual dividends for the period. In contrast, diluted EPS would not include dividends that might have been payable had conversion occurred at the beginning of the period.

Do you agree with the proposed amendments to the application guidance for participating instruments and two-class ordinary shares? Why or why not?



4. Invitation to comment

Question 6 (Disclosure requirements)

The Board does not propose additional disclosures beyond those disclosures already required in IAS 33.

Are additional disclosures needed? If so, what additional disclosures should be provided and why?

Sonstiges:

IASB-Mitglied Stephen Cooper lehnt den ED ab und vertritt eine alternative Ansicht, die unter IAS 33amend.AV dokumentiert ist:

- Diese bezieht sich vor allem darauf, dass im ED auch Änderungen enthalten sind, die über die reine Konvergenz hinausgehen, insbesondere vor dem Hintergrund, dass die Abgrenzung zwischen *equity* und *liabilities* noch nicht abschließend geklärt ist. Er präferiert, diese Abgrenzung abzuwarten.
- Zweitens lehnt Mr. Cooper den neuen Ansatz der Fair Value-Methode ab (neuer Präzedenzfall wird kreiert) und kritisiert fehlende Disclosures.



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



Dr. Nadja Jehle

Tel. 030 20 64 12 21

jehle@drsc.de

Zimmerstr. 30

10969 Berlin

Fax 030 20 64 12 15

-
www.drsc.de