



IAS 39-Replacement - Phase (3) “Hedging” Diskussionsstand beim IASB

Dr. Jan-Velten Große

Öffentliche Diskussion

Frankfurt am Main, 10.11.2009



Gemeinsame Aktivitäten von FASB & IASB bzgl. Hedge Accounting

- 2005: gemeinsamer Beschluss zur Vereinfachung aller Regeln zu FI
 - langfristiges Ziel: Fair Value (FV) über alle FI
 - kurzfristig: Vereinfachung der Hedge Accounting (HA)-Regeln als Nebenziel
- 03/2006: Vereinbarung des „Memorandum of Understanding“, u.a.
 - gemeinsames Projekt zur Vereinfachung der Regeln zu FI
 - Ziel der vollständigen Konvergenz in Bezug auf FI
- 2008: Veröffentlichung erster Entwürfe mit Änderungsvorschlägen
 - IASB (03/2008): DP „Reducing Complexity on Financial Instruments“
 - Status = Diskussionspapier → Fokus = Gesamtkomplex FI inkl. HA
 - FASB (06/2008): ED „Accounting for Hedging Activities“
 - Status = Änderungsentwurf → Fokus = nur Themenausschnitt HA



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting *Ausgangspunkt*

- DP „Reducing Complexity on Reporting FI“ umfasste Ideen zu
 - Kategorisierung: Beibehaltung vs. Abschaffung des mixed model
 - Hedge Accounting: Änderung / Erleichterung durch
 - Ersatz des FVHA durch Cashflow-HA oder durch FVO
 - Wahlrecht bzgl. Erfassung in EK oder GuV
 - vereinfachte Anforderungen an Dokumentation, Effektivitätstest, etc.
 - insg. Kurzfrist- und Langfristvorschläge nebeneinander
- Folgeschritte zur Änderung der Gesamtregeln bzgl. FI
 - Projekt bzgl. Derecognition (=Änderung IAS 39)
 - Projekt zum IAS 39-Replacement in 3 Phasen, hierbei HA als **3. Phase**
→ **gestartet in 09/2009**



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting

Mögliche Varianten

- (A): kein HA mehr = keine bilanzielle Abbildung, nur Zusatzangaben
 - (B): Vereinfachte Regeln zum fortbestehenden HA
 - B.1: nur Prinzipiengerüst → HA optional? Anwendungsbereich? Ausnahmen?
 - B.2: Wegfall des FV-Hedge Accounting für FV-Hedges → Varianten sind:
 - (i) FVO statt FVHA;
 - (ii) CFHA statt FVHA;
 - (iii) alle FI zum FV, aber FV-Änderung teils in GuV, teils im EK
 - B.3: Vereinfachung von Details → z.B.: keine partiellen Hedges; weniger sicherungsfähige Risiken; keine oder nur einmalige Effektivitätstests; HA unwiderruflich; weniger Dokumentation
- 09/2009: **vorläufige Entscheidung** für Variante B.2(ii) und ergänzend Details aus Variante B.3



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting

Erörterung von Details (I)

- Allgemeine Konzeption: besteht fort, d.h.
 - (wahlweise) abweichende bilanzielle Behandlung bzw. Bewertung
 - Festlegung von Grund-, Sicherungsgeschäft (GG, SG) & gesichertem Risiko
 - Erfüllung von Dokumentations- und Effektivitätsanforderungen
- **Hedge(s) = Hedgearten/-aktivitäten:** Unterscheidung FV-Hedge vs. CF-Hedge bleibt (da ökonomisch unterschiedliche Risiken bzw. Absicherungen), aber
- **„Hedge Accounting“ = bilanzielle Abbildungsmethode: *NEU:* künftig einheitliche Methode, nämlich CF-Hedge Accounting, für FVH und für CFH anzuwenden:**
 - GG unverändert, ohne GuV- oder EK-Effekt aus Hedge Accounting
 - SG zum FV, aber FV-Änderungseffekte im EK
 - **offen:** *Behandlung von Ineffektivitäten*



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting *Erörterung von Details (II)*

- Zulässige Grundgeschäfte
 - Nichtderivate, feste Zusagen & wahrscheinliche künftige Transaktionen
 - keine eigenen EK-Instrumente, keine internen Geschäfte
 - **NEU:** *bisher HtM ausgeschlossen, nun AC-Kategorie grds. zulässig*
 - **i.W. UNVERÄNDERT**

- Zulässige Sicherungsgeschäfte
 - Derivate, für FX-Risiken auch Nichtderivate
 - keine geschriebenen Optionen, keine internen Geschäfte
 - **i.W. UNVERÄNDERT**



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting *Erörterung von Details (III)*

- Sicherungsfähige Risiken / zulässige Kombinationen
 - grds. jedes Preisänderungsrisiko
 - gesamtes FI oder „proportion“ (Prozentsatz) eines FI
 - Mikro (1:1)- und Makro (1:x)-Absicherung
 - **NEU:** „portions“ (einzelne Cashflows oder Teilrisiken) unzulässig
 - **offen:** „partial term hedges“ (zeitanteilige Absicherung) unzulässig?
 - **offen:** *Portfoliohedges, insb. PFVH, unzulässig?*
 - **deutliche Beschränkungen (ggf. Vereinfachungen?) absehbar**



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting *Erörterung von Details (IV)*

- Designation und Dokumentation
 - Bestimmung von GG, SG und abgesichertem Risiko
 - bei Erstansatz oder später, nur prospektiv
 - Doku des Hedges und der zugrunde liegenden Risikomanagementstrategie
 - **i.W. UNVERÄNDERT**
- De-Designation
 - verpflichtende Auflösung bei Verkauf, Fälligkeit, Beendigung des SG
 - **NEU: freiwillige Auflösung unzulässig** → HA somit unwiderruflich
- Effektivität
 - Effektivitätserwartung bei Beginn und zu allen späteren Zeitpunkten
 - **offen: quantitativer Effektivitätstest? retrosp. & prosp.? einmalig/regelmäßig?**



Fortentwicklung der Ideen im IASB bzgl. Hedge Accounting *Erörterung von Details (V)*

- bilanzielle Abbildung inkl. Ausweis von Ineffektivität:
 - bisher nur für CFH:
 - GG unverändert → keine GuV-Effekte
 - SG zum FV → in EK, soweit effektiv; Ineffektivität in GuV
 - „Lower of“-Test: Imparität von Über-/Unterhedge → nur Überhedge führt zu Ineffektivität und GuV-Effekt
 - nunmehr **einheitlich für FVH und CFH**:
 - GG unverändert → keine GuV-Effekte
 - SG zum FV → in EK, soweit effektiv; Ineffektivität in GuV
 - **offen**: „Lower of“-Test nur für CFH oder auch für FVH oder gar nicht?
- **NEU**: kein FVHA (=Bewertung von GG & SG mit GuV-Kompensation) mehr



Weiterer Plan des IASB bzgl. Finanzinstrumente insgesamt

- Exposure Draft zum „Hedge Accounting“ (Phase 3)
 - Veröffentlichung Ende Dez. 2009
 - Kommentierung vsl. bis Juni 2010
 - finale Regeln noch 2010 → wird Teil des neuen IFRS 9
- Gesamtprojekt IAS 39-Replacement (Plan)
 - „Classification“: finaler IFRS 9 (Teil A) bis 11/2009, freiwillig ab Berichtsjahr 2009, Pflicht ab 1.1.2013
 - „Impairment“: finaler IFRS 9 (Teil B) bis 12/2010, Pflicht ab 1.1.2013
 - „Hedging“: finaler IFRS 9 (Teil C) bis 12/2010, Pflicht ab 1.1.2013
 - „Derecognition“: finaler IAS 39amend bis 12/2010, dann Teil von IFRS 9
 - **Gesamtstandard IFRS 9** „Finanzinstrumente“ evtl. per 12/2010 fertig
 - **parallel:** IFRS X „FV Measurement“ mit Einzelregeln aus früherem IAS 39



Dr. Jan-Velten Große

Zimmerstr. 30

10969 Berlin

Tel. 030 20 64 12 23

Fax 030 20 64 12 15

www.drsc.de

grosse@drsc.de