



Accounting Financial Instruments /  
Rechnungslegung von Finanzinstrumenten IFRS/HGB /  
Knut Henkel.-  
Norderstedt: Books on Demand, 2009-08-01  
978-3-837-08658-4  
NE: Henkel, Knut

© 2009 Knut Henkel, <http://www.knuthenkel.de>  
Herstellung und Verlag: Books on Demand GmbH, Norderstedt  
978-3-837-08658-4



**Dipl.-Kfm Knut Henkel**

Knut Henkel has been active in accounting at Deutsche Postbank AG's Group head office in Bonn since 1994. Having served in posts an expert and Head of Treasury Accounting, he is currently active as an expert on accounting principles in the Accounting Policy Department.

Among his duties in this function are monitoring and implementing IFRS reforms according to their specific application, serving as point of contact for accounting principles and Postbank's Corporate Financial Statements Manual, as well as conducting internal and external seminars. In addition, he has published a number of articles on accounting and represents Postbank on expert committees. He is a member of the Bundesverband der deutscher Banken's (Association of German Banks') ad hoc task force "IAS 39".

Before starting his career at Deutsche Postbank, Mr Henkel completed commercial training, after which, he studied business administration in Bonn and Siegen leading him to a post as Reader at Deutsche Angestellten-Akademie in Siegen and then as research assistant at the University of Frankfurt am Main.



**Dipl.-Kfm. Knut Henkel**

Knut Henkel ist seit 1994 im Rechnungswesen der Deutschen Postbank AG in der Konzernzentrale in Bonn beschäftigt. Nach Tätigkeiten als Referent und als Leiter „Rechnungswesen Treasury“ ist er als Spezialist für Bilanzierungsgrundsätze in der Rechnungswesen-Grundsatzabteilung tätig.

In dieser Funktion ist er u. a. für die Beobachtung der IFRS-Neuerungen und deren fachspezifische Umsetzung zuständig, ist Ansprechpartner für die Accounting Principles und die Konzernbilanzrichtlinie, führt interne und externe Seminare durch, hat diverse Fachartikel veröffentlicht und vertritt die Postbank in entsprechenden Fachgremien. Er ist u. a. Mitglied der Ad-hoc-Arbeitsgruppe „IAS 39“ des Bundesverbands deutscher Banken.

Zuvor studierte Herr Henkel – nach Abschluss einer kaufmännischen Ausbildung – Volks- bzw. Betriebswirtschaftslehre in Bonn und Siegen und war anschließend zunächst als freiberuflicher Dozent bei der Deutschen Angestellten-Akademie in Siegen und dann als wissenschaftliche Hilfskraft an der Universität Frankfurt/M. tätig.

For my family

Folke with Freia, Malte and Maike

as well as my parents

Heidi and Bernd.

Für meine Familie

Folke mit Freia, Malte und Maike

sowie meine Eltern

Heidi und Bernd.

## Foreword

In the subject of accounting of financial instruments, an increasing number of German employees (even in purely German companies) and German students are being confronted with English technical terms. The reason for this situation is that both the original legal texts for International Financial Reporting Standards (IFRSs) as well as numerous technical terms from the finance sector are in English.

It is a challenge to learn these technical terms, not only because they simply are not taught in evening language classes, but also because the requisite bilingual literature for self-learning is almost or completely non-existent.

In this bilingual IFRS reference work (English/German), you will find the English text on the left side of the reference work and the corresponding German text on the right. In addition, a list of financial terms is located at the end of Part 1 in the middle of the book and provides a quick reference guide to relevant terms.

The German version was originally developed as a written Management Training Course for “Corporate Treasurers” (employees of the finance department of an industrial enterprise). Since accounting of financial instruments is fundamentally the same and/or similar for banks and non-banks as well as for treasurers and non-treasurers, this book is intended for all interested individuals who want to train further in the subject of accounting of financial instruments (in German and/or in English). No special previous knowledge is required; but basic knowledge of accounting in accordance with the German Commercial Code (HGB) and financial instruments is an advantage.

In the meantime, (international) accounting of financial instruments has assumed a complexity and thus a scope that we have attempted to reflect appropriately by dividing the work into two parts. Part 1 of the book presents the entire system of “the recognition of financial instruments in accordance with IFRSs and HGB”. Part 2, on the other hand, provides a more in-depth look especially at “measuring financial instruments in accordance with IFRSs”.

This book can be used in different ways.\*

Depending upon your level of previous knowledge and interest, you can begin first with Part 1 (beginners), or you can dive right into Part 2 (advanced).

The numerous cross-references also allow you to get started with the subject of accounting using individual cases. Perhaps you are interested in the recognition of

\* For free file download send an email to: [knut.henkel@knuthenkel.de](mailto:knut.henkel@knuthenkel.de).

## Vorwort

In dem Bereich der Rechnungslegung von Finanzinstrumenten werden immer mehr deutsche Mitarbeiter (auch in rein deutschen Unternehmen) sowie deutsche Studierende mit englischen Fachbegriffen konfrontiert. Die Gründe hierfür sind, dass sowohl die Originalgesetzestexte der internationalen Rechnungslegung (IFRS) als auch viele Fachbegriffe aus dem Finanzsektor englisch sind.

Die Herausforderung beim Aneignen dieser Fachbegriffe besteht allerdings darin, dass man sich dieses Wissen nicht einfach mal in einem Sprachkurs an der Volkshochschule aneignen kann und das es die für ein Selbststudium notwendige bilinguale Fachliteratur kaum bzw. überhaupt nicht gibt.

Bei dem nun vorliegenden bilingualen Fachbuch (englisch/deutsch) finden Sie auf der linken Seite den jeweils englischen Text und auf der rechten Seite den dazugehörigen deutschen Text. Zudem befindet sich am Ende des Teils 1 in der Mitte des Buches eine Fachvokabelliste, in der man auf die Schnelle die relevanten Fachbegriffe nachschlagen kann.

Die deutsche Fassung wurde ursprünglich für einen schriftlichen Management Lehrgang für sog. „Corporate Treasurer“ (Mitarbeiter der Finanzabteilung eines Industrieunternehmens) entwickelt. Da die Bilanzierung von Finanzinstrumenten grundsätzlich für Banken und Nicht-Banken sowie für Treasurer und Nicht-Treasurer gleich bzw. ähnlich ist, ist dieses Buch für alle Interessierten gedacht, die sich in dem Bereich der Rechnungslegung von Finanzinstrumenten (in deutscher und/oder englischer Sprache) weiterbilden wollen. Besondere Vorkenntnisse sind nicht notwendig; Grundkenntnisse in der HGB-Bilanzierung sowie von Finanzinstrumenten sind aber von Vorteil.

Die (internationale) Bilanzierung von Finanzinstrumenten hat in der Zwischenzeit eine Komplexität und damit einen Umfang angenommen, der durch eine Zweiteilung des Buches versucht wurde, gerecht zu werden. Teil 1 des Buches stellt das Gesamtsystem der „Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IFRS und HGB“ dar. Teil 2 des Buches vertieft dahingegen speziell die Thematik der „Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS“.

Es gibt verschiedene Möglichkeiten, wie Sie das Buch verwenden können.\*

Je nach Vorkenntnissen und Interessenslagen erarbeiten Sie sich sukzessive zunächst den Teil 1 (Einsteiger) oder aber steigen direkt in Teil 2 (Fortgeschrittene) ein.

\* Für kostenlosen Dateiabruf Email senden an: [knut.henkel@knuthenkel.de](mailto:knut.henkel@knuthenkel.de).

ABS transactions within the context of managing interest rate risk. Then, you should use exercise 7 of Part 1 to enter the subject of accounting in a retrograde fashion. From there, you will be directed to specific exercises for this subject matter. The exercises for their part refer to the chapter in the book where the principles of accounting relevant to the exercise are described.

The book is based on the legal status of April 2008, which must be applied in accordance with EU law, and thus also corresponds to the legal status at the date of publication of this book in June 2009, also to be applied in accordance with EU law. The options for reclassification in accordance with IAS 39 that were passed in October 2008, however, pose an exception to this correspondence.

A work of this kind cannot be accomplished on the side without assistance. For that reason, I would like to extend special thanks for the energetic support in the completion of the present project to Mr C. Frohmann, Ms N. Gilz, Ms J. Koutny, Ms P. Leven, Ms B. Löhr, Mr F. Rossmann and Ms E. Schellberg as well as Mr L. Henkel.

Bonn, June 2009

Knut Henkel

[www.knuthenkel.de](http://www.knuthenkel.de)

Über die Vielzahl von Querverweisen ist es aber auch möglich, einzelfallbezogen in die Thematik der Rechnungslegung einzusteigen. So interessiert Sie möglicherweise, wie im Rahmen der Steuerung des Zinsänderungsrisikos die bilanzielle Abbildung von ABS-Geschäften erfolgt. Dann steigen Sie über die Übung 7 des Teils 1 retrograd in die Thematik der Rechnungslegung ein. Von dort werden sie auf konkrete Übungsaufgaben aus diesem Bereich weitergeleitet. Die Übungsaufgaben ihrerseits verweisen dann wieder auf die Kapitel im Buch, wo die – die Übungsaufgabe betreffenden – Grundlagen der Bilanzierung beschrieben sind.

Das Buch basiert auf dem – verpflichtend nach EU-Recht anzuwendenden – Rechtsstand April 2008 und entspricht somit – bis auf die Ausnahme der im Oktober 2008 verabschiedeten zusätzlichen Umklassifizierungsmöglichkeiten nach IAS 39 – auch dem – verpflichtend nach EU-Recht anzuwendenden – Rechtsstand zum Veröffentlichungstermin dieses Buches Juni 2009.

Ein solches Werk ist nebenberuflich natürlich nicht ohne Unterstützung zu realisieren. Daher möchte ich an dieser Stelle für die tatkräftige Unterstützung bei der Realisierung des vorliegenden Werkes recht herzlich danken: Hr. C. Frohmann, Fr. N. Gilz, Fr. J. Koutny, Fr. P. Leven, Fr. B. Löhr, Hr. F. Roßmann und Fr. E. Schellberg sowie Hr. L. Henkel.

Bonn, Juni 2009

Knut Henkel

[www.knuthenkel.de](http://www.knuthenkel.de)

# *Corporate Treasury*

Dipl.-Kfm Knut Henkel

---

**Accounting (Part 1):  
Recognition of Financial Instruments in  
accordance with IFRSs and HGB**

---

# *Corporate Treasury*

Dipl.-Kfm. Knut Henkel

---

**Rechnungslegung (Teil 1):  
Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach  
IFRS und HGB**

---

## Contents

<b>1</b>	<b>Objectives</b>	<b>11</b>
<b>2</b>	<b>Basic considerations</b>	<b>13</b>
2.1	Corporate treasury and accounting	13
2.2	Which accounting standard is relevant?	14
2.3	IFRS-basics	19
2.4	Relevant IFRSs	20
2.5	Approach (“RRMMRR”)	23
2.6	Summary	24
<b>3</b>	<b>Scope and Definitions</b>	<b>26</b>
3.1	Overview	26
3.2	Principles	26
3.3	Exceptions	27
3.3.1	Scope	27
3.3.2	Lex specialis	27
3.3.3	Issues in distinguishing between financial instruments	28
3.3.3.1	Loan commitments	28
3.3.3.2	Financial guarantee contracts	29
3.3.3.3	Commodity futures	31
3.4	Definitions	32
<b>4</b>	<b>Recognition</b>	<b>35</b>
4.1	Derivatives/below the line items	35
4.1.1	Derivatives	35
4.1.2	Banks: below the line items	35
4.2	Internal transactions	35
4.3	Trade date vs. settlement date accounting	37
4.3.1	Scope	37
4.3.2	Spot transactions (unconditional receivables and payables)	38
4.3.3	Firm commitments	38
4.3.4	Derivatives	39
4.3.5	Planned future transactions	39
4.4	Derecognition regulations	39
4.5	Structured financial instruments	43
4.5.1	Scope	43

**Inhalt**

<b>1</b>	<b>Zielformulierung</b>	11
<b>2</b>	<b>Grundüberlegungen</b>	13
2.1	Corporate Treasury und Rechnungslegung	13
2.2	Welche Rechnungslegung ist relevant?	14
2.3	IFRS-Grundlagen	19
2.4	Relevante IFRS-Vorschriften	20
2.5	Vorgehensweise („AABBAA“)	23
2.6	Zusammenfassung	24
<b>3</b>	<b>Anwendungsbereich und Definitionen</b>	26
3.1	Überblick	26
3.2	Grundsatz	26
3.3	Ausnahmen	27
3.3.1	Einordnung	27
3.3.2	Lex specialis	27
3.3.3	Abgrenzungsprobleme	28
3.3.3.1	Kreditzusagen	28
3.3.3.2	Finanzgarantien	29
3.3.3.3	Waretermingeschäfte	31
3.4	Definitionen	32
<b>4</b>	<b>Ansatz</b>	35
4.1	Derivate/Unter-Strich-Positionen	35
4.1.1	Derivate	35
4.1.2	Banken: Unter-Strich-Positionen	35
4.2	Interne Geschäfte	35
4.3	Trade Date vs. Settlement Date Accounting	37
4.3.1	Einordnung	37
4.3.2	Kassageschäfte (unbedingte Forderungen und Verbindlichkeiten)	38
4.3.3	Feste Verpflichtungen	38
4.3.4	Derivate	39
4.3.5	Geplante zukünftige Geschäftsvorfälle	39
4.4	Ausbuchungsvorschriften	39
4.5	Strukturierte Finanzinstrumente	43
4.5.1	Einordnung	43

4.5.2	Compound instruments	44
4.5.3	Embedded derivatives	45
4.5.3.1	Basic case	45
4.5.3.2	Cash vs. synthetic structures	48
4.5.3.3	Fair value option and embedded derivatives	50
4.6	Investments	50
4.6.1	Scope	50
4.6.2	Special case: consolidation of SPEs (SIC 12)	53
<b>5</b>	<b>Reporting (Presentation)</b>	<b>55</b>
5.1	Scope	55
5.2	Reporting in balance sheet	56
5.2.1	Minimum extent	56
5.2.2	Equity and liabilities: distinction between equity and debt	58
5.2.3	Practical example: balance sheet for non-banks	60
5.2.3.1	Overview	60
5.2.3.2	Assets	61
5.2.3.3	Liabilities	62
5.2.4	Practical Example: Balance Sheet for Banks	63
5.2.4.1	Overview	63
5.2.4.2	Assets	64
5.2.4.3	Equity and liabilities	65
5.3	Reporting in income statement	66
5.3.1	Classification and income statement components	66
5.3.2	Minimum requirements	68
5.3.3	Practical example: income statement for non-banks	69
5.3.4	Practical example of an income statement (banks)	70
5.4	Special cases	71
5.4.1	Consolidated financial statements of entities from different industries	71
5.4.2	Chart of accounts	72
<b>6</b>	<b>Measurement 1 (individual measurement)</b>	<b>74</b>
6.1	Scope	74
6.2	Initial measurement	75
6.3	Measurement categories	76
6.4	Valuation techniques	78
6.4.1	Overview	78
6.4.2	Market risk	79
6.4.2.1	Amortised cost (AC)	79
6.4.2.2	Full fair value (FFV)	80
6.4.2.3	Measuring of financial guarantee contracts (FG) and loan commitments (LC)	80
6.4.3	Counterparty risk (impairment)	81

4.5.2	Compound Instruments	44
4.5.3	Embedded Derivatives	45
4.5.3.1	Grundsachverhalt	45
4.5.3.2	Cash versus synthetische Strukturen	48
4.5.3.3	Fair-Value-Option und Embedded Derivatives	50
4.6	Beteiligungen	50
4.6.1	Einordnung	50
4.6.2	Spezielsachverhalt Konsolidierung von SPV (SIC 12)	53
<b>5</b>	<b>Ausweis</b>	<b>55</b>
5.1	Einordnung	55
5.2	Bilanz-Ausweis	56
5.2.1	Mindestumfang	56
5.2.2	Passiva: Abgrenzung Eigen- vs. Fremdkapital	58
5.2.3	Praxisbeispiel Bilanz Nicht-Banken	60
5.2.3.1	Überblick	60
5.2.3.2	Aktiva	61
5.2.3.3	Passiva	62
5.2.4	Praxisbeispiel Bilanz Banken	63
5.2.4.1	Überblick	63
5.2.4.2	Aktiva	64
5.2.4.3	Passiva	65
5.3	GuV-Ausweis	66
5.3.1	Einordnung und GuV-Komponenten	66
5.3.2	Minimalanforderungen	68
5.3.3	Praxisbeispiel GuV Nicht-Banken	69
5.3.4	Praxisbeispiel GuV Banken	70
5.4	Sondersachverhalte	71
5.4.1	Konzernabschluss von Unternehmen unterschiedlicher Branchen	71
5.4.2	Kontenplan	72
<b>6</b>	<b>Bewertung 1 (Einzelbewertung)</b>	<b>74</b>
6.1	Einordnung	74
6.2	Zugangsbewertung	75
6.3	Bewertungskategorien	76
6.4	Bewertungsmethoden	78
6.4.1	Überblick	78
6.4.2	Marktpreisrisiken	79
6.4.2.1	Fortgeführte Anschaffungskosten (amortised cost, AC)	79
6.4.2.2	Full Fair Value (FFV)	80
6.4.2.3	Bewertung Finanzgarantie (FG) und Kreditusage (LC)	80
6.4.3	Adressenausfallrisiken (Impairment)	81
6.4.3.1	Objektive Hinweise	81
6.4.3.2	LAR- und HTM-Impairment	82
6.4.3.3	AFS-Impairment	83

6.4.3.1	Objective evidence	81
6.4.3.2	LAR and HTM impairment	82
6.4.3.3	AFS impairment	83
6.4.3.4	Unwinding	84
6.4.4	Currency risk	84
6.4.4.1	Classification	84
6.4.4.2	Reporting transactions in foreign currencies (transaction exposure)	84
6.4.4.3	Translation of financial statements of foreign operations (translation exposure)	85
<b>7</b>	<b>Measurement 2 (Hedge Accounting)</b>	<b>87</b>
7.1	Hedge types	87
7.1.1	Initial situation	87
7.1.2	Cash flow hedge	89
7.1.3	Fair Value Hedge	90
7.1.4	Other types of hedges	90
7.2	Conditions for hedge accounting	91
7.2.1	Documentation	91
7.2.2	Effectiveness test	91
<b>8</b>	<b>Reporting in the Notes (Disclosures)</b>	<b>93</b>
8.1	Basic principles	93
8.2	Basis of preparation	94
8.3	Balance sheet and income statement disclosures	95
8.3.1	Scope	95
8.3.2	Financial instruments and accounting methods	95
8.3.3	Balance sheet	97
8.3.3.1	Disclosures on the carrying amounts of financial instruments	97
8.3.3.2	Financial instruments at fair value through profit or loss	100
8.3.3.3	Reclassification	101
8.3.3.4	Derecognition	101
8.3.3.5	Collateral	102
8.3.3.6	Compound financial instruments	102
8.3.4	Income statement	102
8.3.5	Other disclosures	104
8.3.5.1	Accounting of hedges	104
8.3.5.2	Fair value	105
8.4	Disclosures on risks from financial instruments	107
8.4.1	Placing information	107
8.4.2	Information on capital management	108
8.4.3	Qualitative requirements	108
8.4.4	Quantitative requirements	109
8.5	Preparing interim reports	110

6.4.3.4	Unwinding	84
6.4.4	Fremdwährungsrisiken	84
6.4.4.1	Einordnung	84
6.4.4.2	Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktions-Exposure)	84
6.4.4.3	Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe (Translations-Exposure)	85
<b>7</b>	<b>Bewertung 2 (Hedge Accounting)</b>	<b>87</b>
7.1	Hedge-Arten	87
7.1.1	Ausgangslage	87
7.1.2	Cashflow Hedge	89
7.1.3	Fair Value Hedge	90
7.1.4	Weitere Hedgetearten	90
7.2	Voraussetzungen fürs Hedge Accounting	91
7.2.1	Dokumentation	91
7.2.2	Effektivitätstest	91
<b>8</b>	<b>Anhangsangaben (Notes)</b>	<b>93</b>
8.1	Grundlagen	93
8.2	Allgemeine Angaben	94
8.3	Angaben zu Bilanz, GuV	95
8.3.1	Einordnung	95
8.3.2	Finanzinstrumente und Bilanzierungsmethoden	95
8.3.3	Bilanz	97
8.3.3.1	Angaben zu den Buchwerten der Finanzinstrumente.	97
8.3.3.2	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzinstrumente	100
8.3.3.3	Umwidmung	101
8.3.3.4	Ausbuchung	101
8.3.3.5	Sicherheiten	102
8.3.3.6	Zusammengesetzte Finanzinstrumente	102
8.3.4	Gewinn- und Verlustrechnung	102
8.3.5	Weitere Angaben	104
8.3.5.1	Bilanzierung von Sicherungsgeschäften	104
8.3.5.2	Fair Value	105
8.4	Angaben zu Risiken aus Finanzinstrumenten	107
8.4.1	Platzierung der Informationen	107
8.4.2	Angaben zum Kapitalmanagement	108
8.4.3	Qualitative Anforderungen	108
8.4.4	Quantitative Anforderungen	109
8.5	Zwischenberichterstattung	110
<b>9</b>	<b>HGB-Bilanzierung</b>	<b>112</b>
9.1	Wofür wird noch eine HGB-Bilanz benötigt?	112
9.2	Anwendungsbereich und Definitionen	112
9.2.1	Anwendungsbereich	112

<b>9</b>	<b>HGB Accounting</b>	112
9.1	When is HGB accounting still required?	112
9.2	Scope and definitions	112
9.2.1	Scope	112
9.2.2	Definitions	113
9.2.3	General principles	113
9.2.3.1	Assets	114
9.2.3.2	Liabilities an equity	115
9.3	Recognition	115
9.3.1	Off-balance sheet transactions	115
9.3.1.1	Derivatives (memo bookkeeping)	115
9.3.1.2	“Below-the-line” items	116
9.3.2	Internal transactions	116
9.3.3	Settlement date accounting	116
9.3.4	Derecognition regulations	116
9.3.5	Structured financial instruments	117
9.4	Reporting in the balance sheet and income statement (Presentation)	117
9.4.1	Non-banks	117
9.4.2	Banks	118
9.5	Measurement 1 (individual measurement)	119
9.5.1	Initial measurement	119
9.5.1.1	Principles	119
9.5.1.2	Special requirements for banks	119
9.5.2	Subsequent measurement	120
9.6	Measurement 2 (hedge accounting)	121
9.7	Reporting in the Notes (Disclosures)	122
9.8	Significant differences to IFRSs	122
9.8.1	Securities	122
9.8.2	Derivative financial instruments	123
9.8.3	Securities lending agreements	123
9.8.4	Foreign currency	123
9.8.5	Special cases for banks	123
9.8.5.1	Provision for general bank risks and special items for general bank risks (§ 340f and § 340g HGB)	123
9.8.5.2	Trust activities	124
<b>10</b>	<b>Summary and Outlook</b>	125
10.1	Summary	125
10.2	Outlook	126
10.2.1	Overview	126
10.2.2	Discussion paper on “Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments”	127
10.2.3	Discussion paper on “Financial Instruments with Characteristics of Equity”	127
10.2.4	IFRS for SMEs	128
10.2.5	BilMoG (German Accounting Law Modernisation Act)	128

9.2.2	Definitionen	113
9.2.3	Grundprinzipien	113
9.2.3.1	Aktiva	114
9.2.3.2	Passiva	115
9.3	Ansatz	115
9.3.1	Außerbilanzielle Geschäfte	115
9.3.1.1	Derivate (Memobuchhaltung)	115
9.3.1.2	Unter-Strich-Positionen	116
9.3.2	Interne Geschäfte	116
9.3.3	Valutagerechte Buchung	116
9.3.4	Ausbuchungsvorschriften	116
9.3.5	Strukturierte Finanzinstrumente	117
9.4	Ausweis	117
9.4.1	Nicht-Banken	117
9.4.2	Banken	118
9.5	Bewertung 1 (Einzelbewertung)	119
9.5.1	Zugangsbewertung	119
9.5.1.1	Grundsatz	119
9.5.1.2	Spezialvorschrift Banken	119
9.5.2	Folgebewertung	120
9.6	Bewertung 2 (Bewertungseinheiten)	121
9.7	Anhangsangaben	122
9.8	Wesentliche Unterschiede zu IFRS	122
9.8.1	Wertpapiere	122
9.8.2	Derivative Finanzinstrumente	123
9.8.3	Wertpapierleihegeschäfte	123
9.8.4	Fremdwährung	123
9.8.5	Spezielle Bankensachverhalte	123
9.8.5.1	Vorsorgereserven (§ 340f u. § 340g HGB)	123
9.8.5.2	Treuhandgeschäfte	124
<b>10</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick</b>	<b>125</b>
10.1	Zusammenfassung	125
10.2	Ausblick	126
10.2.1	Überblick	126
10.2.2	DP „Reduzierung der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten“	127
10.2.3	DP zur „Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital“	127
10.2.4	IFRS für den Mittelstand (KMU)	128
10.2.5	BilMoG	128

<b>Exercises</b>	129
<b>Solutions</b>	134
<b>Appendix</b>	147
<b>Bibliography</b>	160
<b>List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations</b>	164
<b>Internet Links</b>	175
<b>Index of Tables</b>	177

<b>Übungsaufgaben</b>	129
<b>Lösungen</b>	134
<b>Anhang</b>	147
<b>Literaturverzeichnis</b>	160
<b>Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen</b>	164
<b>Internet-Links</b>	175
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	177

## 1 Objectives

<sup>1</sup> This lesson serves – as does accounting in a company – as a cross-sectional function in the Corporate Treasury course. *Accounting* is not the primary focus of a treasurer, but rather forms a *vital auxiliary requirement*.

<sup>2</sup> In the age of international reporting of financial statements, the accounting system has taken on a certain degree of complexity and detail overall and especially in view of financial instruments – and thus for corporate treasury transactions – which does not exist in the HGB (German Commercial Code). Knowledge of the HGB still continues to be necessary at least for separate financial statements. Beyond the construct of deferred taxes, other tax aspects still play an indirect role in reporting. Though the main focus of this lesson is IFRS (consolidated) reporting, the goal of this lesson is nevertheless ensuring and not losing sight of the overall accounting system in its *entirety*.

<sup>3</sup> One of the reasons behind the complexity mentioned above lies in the fact that the fair value measurement of financial instruments is more firmly established in the IFRSs than has been the case with the HGB. In particular, during periods of turbulence in capital markets – triggered by the subprime crisis in the US in 2007, for example – *measurement issues* accounting increasingly become the centre of attention in reporting. As this has a different focus to topics on recognition and reporting in terms of content, the lesson on accounting for corporate treasury products is divided into two parts. Part 1 is concerned with portraying the entirety of the overall accounting system. Issues of measurement are presented in an overview, with the main focus being however, topics on IFRS recognition and reporting as well as providing an overview of the HGB. Part 2 in contrast, deals solely and in greater detail with issues in IFRS measurement.

<sup>4</sup> IFRS reporting of corporate treasury transactions is fundamentally similar for banks and non-banks, yet they differ in terms of recognition in the balance sheet and income statement, so that a distinction is made below between *non-banks (industry) and banks* (Part 1). Such a distinction is not necessary for issues in IFRS measurement (Part 2)

<sup>5</sup> The objective of this lesson is to provide you, as a Corporate Treasurer, with a *handbook* with which you can work your way through the complex world of accounting in order to better anticipate and/or understand the effects of corporate treasury transactions on the balance sheet, income statement and annual report. No lesson on cases in accounting is without “dry” paragraphs. The key paragraphs in this lesson will be provided in list form. The objective is however, to limit these to a minimum and present the material on accounting in a clear manner using a number of illustrations. With the help of numerous exercises, the learner will be able to apply in practice what has been learned.

## 1 Zielformulierung

<sup>1</sup> Diese Lektion stellt – wie auch das Rechnungswesen im Unternehmen – eine Querschnittsfunktion im Lehrgang Corporate Treasury dar. Die *Rechnungslegung* steht nicht im primären Fokus eines Treasurers, bildet aber eine *wichtige Nebenbedingung*.

<sup>2</sup> Im Zeitalter der internationalen Bilanzierung hat das System der Rechnungslegung im Allgemeinen und im Speziellen gerade mit Blick auf Finanzinstrumente – und damit für Corporate-Treasury-Transaktionen – eine Komplexität und Detailtiefe angenommen, die man so unter HGB nicht kannte. HGB-Kennnisse sind aber zumindest für den Einzelabschluss auch weiterhin erforderlich. Über das Konstrukt der latenten Steuer spielen darüber hinaus auch noch steuerliche Aspekte indirekt eine Rolle bei der Bilanzierung. Im Hauptfokus dieser Lektion steht zwar die IFRS-(Konzern-)Bilanzierung, nichtsdestotrotz ist es Ziel dieser Lektion, die *Vollständigkeit* des gesamten Rechnungslegungssystems sicherzustellen und nicht ganz aus den Augen zu verlieren.

<sup>3</sup> Die erwähnte Komplexität liegt u. a. auch daran, dass in der IFRS-Welt die Fair-Value-Bewertung von Finanzinstrumenten stärker verankert ist, als dies bisher in der HGB-Welt der Fall war. Insbesondere in Zeiten von Kapitalmarkturbulenzen – wie z. B. durch die in 2007 in den USA ausgelöste Subprime-Krise – rücken verstärkt *Bewertungsfragen* in den Fokus der Bilanzierung. Da diese einen anderen inhaltlichen Fokus haben als Ansatz- und Ausweisthemen, ist die Lektion über die Rechnungslegung von Corporate-Treasury Produkten zweigeteilt aufgebaut. Teil 1 beschäftigt sich mit der Abbildung der Vollständigkeit des gesamten Rechnungslegungssystems. Bewertungsfragen werden hier im Überblick dargestellt, der Schwerpunkt liegt hier aber auf IFRS-Ansatz- und Ausweisthemen sowie einem HGB-Überblick. Teil 2 hingegen beschäftigt sich detaillierter und auch ausschließlich mit IFRS-Bewertungsfragen.

<sup>4</sup> Die IFRS-Bilanzierung von Corporate-Treasury-Transaktionen ist für Banken und Nicht-Banken grundsätzlich gleich, beim Ausweis in der Bilanz und GuV unterscheiden sie sich allerdings, sodass diesbezüglich nachfolgend differenziert wird zwischen *Nicht-Banken (Industrie)* und *Banken* (Teil 1). Bei IFRS-Bewertungsfragen ist eine entsprechende Differenzierung nicht erforderlich (Teil 2).

<sup>5</sup> Zielsetzung der vorliegenden Lektion ist es, Ihnen als Corporate Treasurer einen *Leitfaden* an die Hand zu geben, mit dem Sie sich durch die komplexe Welt der Rechnungslegung „hangeln“ können, um so besser antizipieren und/oder nachvollziehen zu können, wie Corporate-Treasury-Transaktionen sich auf die Bilanz, GuV und den Geschäftsbericht auswirken. Ohne „trockene“ Paragraphen kommt keine Lektion, die Rechnungslegungssachverhalte darstellt, aus. So werden auch Sie die wichtigsten Paragraphen in dieser Lektion aufgeführt bekommen. Zielsetzung war es aber, diese auf ein Minimum zu beschränken und mit einer Vielzahl von Abbildungen die Materie der Rechnungslegung anschaulich darzustellen. Anhand zahlreicher Übungsaufgaben können Sie das Erlernte selber anwenden.

<sup>6</sup> In addition to this bottom-up approach, it is also possible in this lesson to take a “top-down” approach to accounting on a *case-by-case* basis using cross-referencing. As a treasurer, it may be of interest, for example, in the function as a financial risk manager, how interest-related fluctuations in the fair value are reported in the balance sheet in terms of managing interest rate risk. In this case, the learner would begin with this accounting topic in retrograde fashion by going to Appendix 3 of Part 1. From there, a reference would lead you to concrete exercises on this specific topic. The exercises in turn refer to the chapter in the lesson where the principles of accounting pertaining to the specific exercise in question are described.

<sup>7</sup> If you prefer instead to get down to business as regards content and are interested in the key elements of IAS 39, the mixed measurement model and hedge accounting including their different measurement categories, you can also begin *right in the middle*, and find your way forwards or backwards through the lesson depending on your information requirements. Your starting point would then be Figure 20, Section 6.3 and Figure 23, Section 6.4.1, and then for more in-depth knowledge Part 2.

<sup>8</sup> The *electronic version*\* of this lesson can also be used as a reference guide. If you have not got a lot of time and want to know, for example, what your colleague from accounting department meant by the term “unwinding” or even “cash flow hedge”. Using the search tool, the passages in which this key word appear will be shown immediately. Typical in accounting for corporate treasury transaction, is a multitude of terms. For example, whereas a treasurer speaks of a “repo” (repurchase agreement), an accountant in Germany would speak in this case of “bona fide or non-bona fide securities repurchase agreements” pursuant to § 340b of the HGB, and in IAS 39, this case falls under the key word “derecognition”. To make the electronic search function also yield productive results, a further goal of this lesson is the use of many key words / synonyms (be it in German or English).

<sup>9</sup> A *commented bibliography of literature and Internet links*, also found at the end of Part 1 of this lesson, provides an overview of where to find additional information on the accounting topic in question.

<sup>10</sup> This lesson is based on governing law from April 2008 whose application pursuant to EU law is binding.

<sup>11</sup> Queries and/or suggestions on both parts of this lesson may be directed to the author through the publisher.

CROSS REFERENCE Compare the lesson “Accounting (Part 2): Measuring financial instruments in accordance with IFRSs” of this course.

\* For free file download send an email to: knut.henkel@knuthenkel.de.

<sup>6</sup> Neben dieser Bottom-up-Vorgehensweise ist es aber über die Querverweise auch möglich, an der vorliegenden Lektion „top-down“ in die Thematik der Rechnungslegung *einzelfallbezogen* einzusteigen. So interessiert Sie als Treasurer z. B. in Ihrer Funktion des finanziellen Risikomanagers, wie im Rahmen der Steuerung des Zinsänderungsrisikos die bilanzielle Abbildung von zinsinduzierten Marktwertschwankungen erfolgt. Dann steigen Sie über die Anlage 3 des Teils 1 retrograd in die Thematik der Rechnungslegung ein. Von dort werden Sie auf konkrete Übungsaufgaben aus diesem Bereich weitergeleitet. Die Übungsaufgaben ihrerseits verweisen dann wieder auf die Kapitel in der Lektion, wo die – die Übungsaufgabe betreffenden – Grundlagen der Bilanzierung beschrieben sind.

<sup>7</sup> Möchten Sie dahingegen inhaltlich direkt zur Sache kommen und interessieren sich für das Kernstück des IAS 39, dem sog. Mixed Model und dem Hedge Accounting mit den unterschiedlichen Bewertungskategorien, können Sie auch *mittendrin* anfangen, und hangeln sich dann je nach individuellem Informationsbedürfnis nach vorne oder nach hinten durch die Lektion. Startpunkt wären hier die Abbildung 20, Abschnitt 6.3, und Abbildung 23, Abschnitt 6.4.1, und dann zur Vertiefung Teil 2.

<sup>8</sup> In der *elektronischen Fassung*\* dieser Lektion ist es Ihnen aber auch möglich, diese Lektion als *Nachlagewerk* zu verwenden. Sie haben nicht viel Zeit und wollen beispielweise wissen, was Ihr Kollege aus dem Rechnungswesen mit dem Fachbegriff „unwinding“ oder aber „cashflow hedge“ gemeint hat. Über die Sucheingabe werden Ihnen dann sofort die Passagen angezeigt, wo dieses Schlagwort vorkommt. Typisch für den Bereich der Rechnungslegung von Corporate-Treasury Geschäften ist, dass eine Vielzahl von Begriffen existiert. So spricht der Treasurer von „Repo“ (repurchase agreement) während der deutsche Rechnungsleger in diesem Fall von „echten oder unechten Wertpapierpensionsgeschäften“ gem. § 340b HGB spricht, und im IAS 39 fällt dieser Sachverhalt unter das Schlagwort „derecognition“. Damit eine solche elektronische Suchfunktion auch ergiebig ist, war eine weitere Zielsetzung dieser Lektion, viele Schlagwörter/Synonyme (sei es in Deutsch, sei es in Englisch) zu verwenden.

<sup>9</sup> Ein *kommentiertes Literatur- und Internet-Links-Verzeichnis*, welches Sie ebenfalls am Ende des Teil 1 der Lektion finden, gibt Ihnen einen Überblick, wo Sie weitere Informationen zu diesem Thema der Rechnungslegung beziehen können.

<sup>10</sup> Die Lektion basiert auf dem – verpflichtend nach EU-Recht anzuwendenden – Rechtsstand April 2008.

<sup>11</sup> Gerne können Sie aber auch Fragen und/oder Anregungen zu den beiden Teilen dieser Lektion über den Verlag an den Autor richten.

VERWEIS                      Vergleiche die Lektion „Rechnungslegung (Teil 2): Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS“ dieses Lehrgangs.

\* Für kostenlosen Dateiabruf Email senden an: knut.henkel@knuthenkel.de.

## 2 Basic considerations

### 2.1 Corporate treasury and accounting

<sup>12</sup> Why should you as a treasurer be concerned with accounting issues? There are several reasons.

<sup>13</sup> Without a doubt the main focus is on accounting for your own organisation (*internal viewpoint*).

- As far as the preparation of annual reports for your own organization is concerned, corporate treasury staff and DP systems must *provide information (to the accounting department)* either directly or indirectly. This also includes, for example, questions from analysts and rating agencies on HGB and/or IFRS disclosures.
- Where *management*/performance measurement of corporate treasury activities is concerned, the effects on the balance sheet and income statement are an auxiliary requirement in most companies.
- The performance statement by Treasury and IFRS reporting (balance sheet, income statement) should therefore be *promptly coordinated*.
- The Treasury department generally provides the impetus to introduce new financial instruments into the organisation. Accounting issues must also be clarified regarding *new product processes (NPP)*.

<sup>14</sup> In terms of reporting by other organisations (*external viewpoint*) knowledge of accounting is required for analysing other companies' annual reports. Furthermore, the corporate treasury, in the role of product expert on financial instruments, may also have to offer advice to (internal) customers on the effects of IFRSs and/or HGB reporting

## 2 Grundüberlegungen

### 2.1 Corporate Treasury und Rechnungslegung

<sup>12</sup> Warum sollten Sie sich als Treasurer mit Rechnungslegungsthemen beschäftigen? Hiefür gibt es mehrere Gründe.

<sup>13</sup> Der Schwerpunkt liegt sicherlich auf der Rechnungslegung des eigenen Unternehmens (*Innensicht*).

- Bezüglich der Erstellung des Geschäftsberichtes des eigenen Unternehmens sind von den Mitarbeitern sowie den DV-Systemen von Corporate Treasury un- bzw. mittelbar *Informationen (an das Rechnungswesen) zur Verfügung* zu stellen. Dies schließt z. B. auch Fragen von Analysten und Rating-Agenturen zu HGB- und/oder IFRS-Angaben ein.
- Bezüglich der *Steuerung/Performancemessung* der Corporate-Treasury-Aktivitäten stellen in den meisten Unternehmen Bilanz- und GuV-Auswirkungen eine wichtige Nebenbedingung dar.
- Die Performancerechnung der Treasury und das *IFRS-Reporting* (Bilanz, GuV) sollten daher *zeitnah abgestimmt werden*.
- Die Treasury ist in der Regel der Motor für die Einführung neuer Finanzinstrumente im Unternehmen. Im Rahmen des sog. *Neue-Produkte-Prozesses (NPP)* sind unter anderem auch Rechnungslegungsthemen zu klären.

<sup>14</sup> Mit Blick auf die Bilanzierung von anderen Unternehmen (*Außensicht*) werden Rechnungslegungskennnisse für die Analyse anderer Geschäftsberichte benötigt. Zudem kann es vorkommen, dass der Corporate Treasurer als Produktexperte bezüglich Financial Instruments (interne) Kunden zu Auswirkungen auf die IFRS- und/oder HGB-Bilanzierung berät.

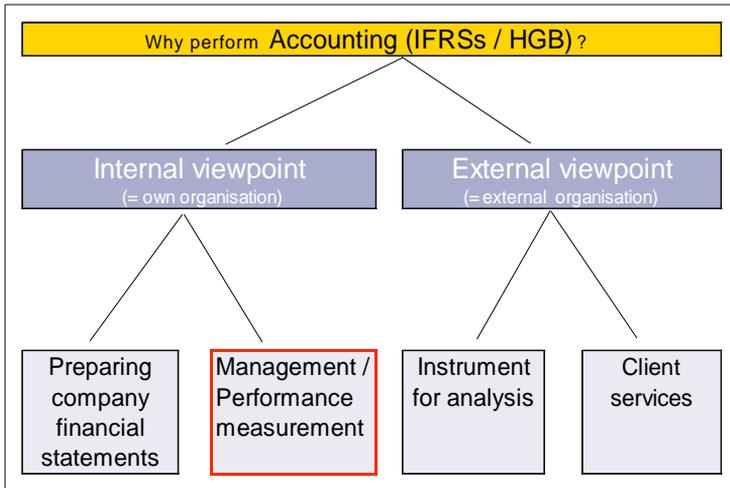


Figure 1: Why perform accounting (IFRSs/HGB)?

## 2.2 Which accounting standard is relevant?

<sup>15</sup> The type of accounting system to be used by German companies is dependent on diverse factors. In principle, German accounting standards pursuant to the German Commercial Code (HGB) and/or the international accounting standards, IFRSs, come into question. In the United States, publicly listed companies must, at present, prepare an additional report according to US accounting standards, US GAAP. Spurred on by a number of convergence projects by both standards setters FASB and IASB, both accounting systems IFRSs and US GAAP have continued a course towards assimilation over the past years. For reports from and including 2007, (full) IFRS reports are considered equivalent to US GAAP reports, such that these organisations may dispense with preparing a US GAAP report, in accordance with the decision passed by the SEC from 15 November 2007.

TIP

### Concerning the term “IFRSs”

IFRSs is the abbreviation for “International Financial Reporting Standards” and is used in two respects:

1) on the one hand as a generic term for all accounting standards published by the International Accounting Standards Board (IASB),

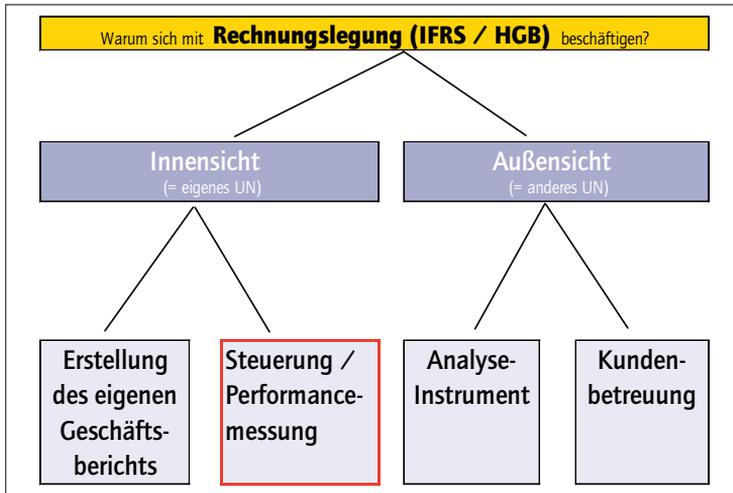


Abbildung 1: Warum sich mit Rechnungslegung (IFRS/HGB) beschäftigen?

## 2.2 Welche Rechnungslegung ist relevant?

<sup>15</sup> Welches Rechnungslegungssystem nun von einem deutschen Unternehmen konkret anzuwenden ist, hängt von diversen Faktoren ab. Grundsätzlich infrage kommen hier die deutsche Rechnungslegung gemäß dem Handelsgesetzbuch (HGB) und/oder aber die internationale Rechnungslegung IFRS. In Amerika gelistete Unternehmen müssen zurzeit noch einen weiteren Abschluss nach der US-amerikanischen Rechnungslegung US-GAAP erstellen. Vorangetrieben durch eine Vielzahl von Konvergenzprojekten der beiden Standardsetter FASB und IASB haben sich die beiden Rechnungslegungssysteme IFRS und US-GAAP in den letzten Jahren immer weiter angeglichen. Für Abschlüsse ab einschließlich 2007 gelten daher gemäß der SEC-Entscheidung vom 15.11.2007 (Full-)IFRS-Abschlüsse als gleichwertig mit US-GAAP-Abschlüssen, sodass dann die Erstellung eines US-GAAP-Abschlusses für diese Unternehmen entfallen kann.

### HINWEIS

#### Zum Begriff „IFRS“

IFRS ist die Abkürzung für „International Financial Reporting Standards“ und wird in zweierlei Hinsicht verwendet:

1) zum einen als Oberbegriff aller vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten Rechnungslegungsvorschriften,

2) on the other hand for new standards passed by the IASB since 2003. The standards passed up to 2002 are still published under the name International Accounting Standards (IASs). Only in such cases in which fundamental changes have been made to existing standards are the IASs renamed as IFRSs.

**EXAMPLE****Example**

1) In addition to the national accounting standards of the HGB, Germany also has the international accounting standards of the IFRSs.

2) IFRS 1 regulates reporting for first-time adoption, whereas IAS 1 is concerned with the presentation of financial statements.

<sup>16</sup> The legal basis of accounting in a German company continues to be the German Commercial Code (HGB).

<sup>17</sup> This stipulates that every company must prepare separate financial statements *in accordance with HGB standards*. The legal basis for this is the following

- Regulations for all merchants (§ 238 ff HGB);
- Additional regulations for corporations (§ 264 ff HGB); and
- Supplementary provisions for credit institutions (§ 340 ff HGB) in conjunction with the accounting regulation for credit institutions (RechKredV).

These separate financial statements prepared under HGB standards is strictly used for all three functions of annual financial statements, namely for information, capital maintenance (measurement of dividends) as well as the basis for tax accounts (authoritative principle). A company may additionally prepare a separate report under IFRSs on its own accord (§ 325 (2a) HGB) for information purposes.

**CROSS REFERENCE** Chapter 9 presents the principles of HGB accounting.

<sup>18</sup> Should a company hold investments, a check must be conducted pursuant to § 290 HGB as to whether the parent company must prepare consolidated financial statements in addition to separate financial statements. This case only arises if the parent company either legally (§ 290 (2) HGB, concept of control) or else economically (§ 290 (1), concept of unified control) controls the other company.

2) zum anderen für vom IASB seit 2003 neu verabschiedete Standards. Die bis 2002 verabschiedeten Standards werden weiterhin unter den Bezeichnungen International Accounting Standards (IAS) veröffentlicht. Nur bei grundlegenden Änderungen bereits vorhandener Standards werden die IAS in IFRS umbenannt.

**BEISPIEL****Beispiel**

1) In Deutschland existiert neben der nationalen HGB-Rechnungslegung die internationale IFRS-Rechnungslegung.

2) Der IFRS 1 regelt die Bilanzierung von IFRS-Erstbilanzierern, der IAS 1 dahingegen beschäftigt sich mit der Darstellung des Abschlusses.

<sup>16</sup> Gesetzliche Ausgangslage bezüglich der Rechnungslegung eines deutschen Unternehmens ist weiterhin das Handelsgesetzbuch (HGB).

<sup>17</sup> Hiernach hat jedes Unternehmen eine *HGB-Einzelbilanz* zu erstellen. Rechtsgrundlage sind hier die

- Vorschriften für alle Kaufleute (§ 238 ff. HGB),
- die ergänzende Vorschriften für Kapitalgesellschaften (§ 264 ff. HGB) und
- die ergänzenden Vorschriften für Kreditinstitute (§ 340 ff. HGB) i. V. m. der Rechnungslegungsverordnung für Kreditinstitute (RechKredV).

Diese HGB-Einzelbilanz dient grundsätzlich allen drei Funktionen eines Abschlusses, nämlich der Information, der Kapitalerhaltung (Ausschüttungsbeurteilung) sowie der Grundlage für die Steuerbilanz (Maßgeblichkeitsprinzip). Für Informationszwecke kann der Bilanzierende freiwillig zusätzlich eine IFRS-Einzelbilanz erstellen (§ 325 Abs. 2a HGB).

**VERWEIS**

Grundzüge der HGB-Bilanzierung stellt Kapitel 9 dar.

<sup>18</sup> Besitzt ein Unternehmen Beteiligungen, so ist für dieses Mutterunternehmen gemäß § 290 HGB zu prüfen, ob zusätzlich zu der Einzelbilanz eine Konzernbilanz zu erstellen ist. Dies ist immer dann der Fall, wenn das Mutterunternehmen entweder rechtlich (§ 290 Abs. 2 HGB, Control-Konzept) oder aber wirtschaftlich (§ 290 Abs. 1, Konzept der einheitlichen Leitung) das andere Unternehmen beherrscht.

## EXAMPLE

**Example**

- 1) Legal control exists, for example, if the majority of voting rights are held by the shareholders or a control agreement exists.
- 2) Economic control exists if, in addition to the shareholding relationship, the parent assumes primary management of the entire group and thereby exercises uniform control.

<sup>19</sup> If consolidated financial statements must be prepared pursuant to § 290 HGB and the parent taps into the *capital market* (through issuing shares and/ or debt instruments), consolidated financial statements *must* be prepared under IFRSs (§ 315a (1) HGB). Only those IFRS standards within the scope of the endorsement method adopted by EU law are relevant. Formally, there is at present a marginal difference between the “Full IFRSs” and the “EU IFRSs”, however, a time discrepancy may occur due to the endorsement process. German entities must make additional disclosures described in § 315 (1) HGB beyond those regulated in IFRSs. For example, a risk report must be included in the management report. These additional disclosures must not (yet) be prepared under IFRSs.

<sup>20</sup> If the parent does not tap into the *capital market*, consolidated financial statements in line with the HGB must be prepared according to the regulations laid out in §§ 297 HGB ff. In this case, all standards published by the standard setter in Germany, the German Accounting Standards Board (GASB/DRSC) must be taken into account, as the GASs are the codification of GAAP for the consolidated financial statements. The GASs have already been geared towards the IFRSs as far as possible. In place of consolidated financial statements under HGB, the reporter *may however also at their own discretion, prepare consolidated financial statements under IFRSs* (§ 315a (3) HGB).

## LAW

**§ 315a HGB**

*“(1) If a parent, which is required to prepare consolidated financial statements according to the regulations in the first title, is obligated, pursuant to Article 4 of the Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 pertaining to the application of international accounting standards (OJ EC No L 243 p. 1) as amended, to apply those international accounting standards adopted according to Articles 2, 3 and 6 of the named Regulation, thus, of the regulations of the second to eighth title, only § 294 (3), § 298 (1), this however only in conjunction with §§ 244 and 245, further § 313 (2) through 4, § 314 (1) No 4, 6, 8 and 9, as well as the stipulations of the ninth title and the regulations beyond*

## BEISPIEL

**Beispiel**

1) Rechtliche Kontrolle besteht z. B. bei Mehrheit der Stimmrechte der Gesellschafter oder bei Vorliegen eines Beherrschungsvertrages.

2) Wirtschaftliche Kontrolle besteht, wenn neben dem Beteiligungsverhältnis das Mutterunternehmen originäre Leitungsaufgaben für den gesamten Konzern übernimmt und damit eine einheitliche Leitung tatsächlich ausübt.

<sup>19</sup> Ist nach den Vorschriften des § 290 HGB eine Konzernbilanz aufzustellen und nimmt das Mutterunternehmen den *Kapitalmarkt* (durch Aktien- und/oder Fremdkapitalemissionen) in Anspruch, so *ist* die Konzernbilanz nach IFRS zu erstellen (§ 315a Abs. 1 HGB). Relevant sind allerdings die IFRS, die im Rahmen des sog. Endorsement-Verfahrens in EU-Recht übernommen wurden. Materiell gibt es hier zurzeit kaum Unterschiede zwischen den „Full-IFRS“ und den „EU-IFRS“, allerdings können diese aufgrund des Endorsement-Prozesses zeitlich auseinanderfallen. Über die IFRS hinaus haben deutsche Unternehmen die in § 315 Abs. 1 HGB genannten zusätzlichen Angaben zu machen. So ist u. a. im Rahmen des Lageberichtes ein Risikobericht zu veröffentlichen. Diese zusätzlichen Angaben sind nach IFRS (noch) nicht zu erstellen.

<sup>20</sup> Nimmt das Mutterunternehmen *nicht den Kapitalmarkt* in Anspruch, *ist* grundsätzlich eine *HGB-Konzernbilanz* gemäß den Vorschriften der §§ 297 HGB ff. zu erstellen. Hier sind dann auch alle vom deutschen Standardsetter DRSC veröffentlichten Rechnungslegungsstandards DRS zu berücksichtigen, da die DRS für die Konzernbilanzierung die Kodifizierung der GoB darstellen. Die DRS orientieren sich bereits soweit wie möglich an den IFRS. Anstatt einer HGB-Konzernbilanz kann der Bilanzierende *allerdings auch freiwillig eine IFRS-Konzernbilanz* erstellen (§ 315a Abs. 3 HGB).

## GESETZ

**§ 315a HGB**

*„(1) Ist ein Mutterunternehmen, das nach den Vorschriften des ersten Titels einen Konzernabschluss aufzustellen hat, nach Artikel 4 der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19.07.2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards (Abl. EG Nr. L 243 S. 1) in der jeweils geltenden Fassung verpflichtet, die nach den Artikeln 2, 3 und 6 der genannten Verordnung übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards anzuwenden, so sind von den Vorschriften des Zweiten bis Achten Titels nur § 294 Abs. 3, § 298 Abs. 1, dieser jedoch nur in Verbindung mit den §§ 244 und 245, ferner § 313 Abs. 2 bis 4, § 314 Abs. 1 Nr. 4, 6, 8 und 9, sowie die Bestimmungen des Neunten*

*the scope of this subsection, which apply to the consolidated financial statements or the group management report must be applied.*

*(3) Parents which do not fall under subsection 1 and 2 may prepare their consolidated financial statements according to the international accounting standards named in subsection 1. ...“*

<sup>21</sup> The IFRSs fundamentally do not stipulate standards specific to a certain industry. Thus, the same regulations which apply to corporate treasury business likewise apply to *industrial enterprises* and *banks*. In this sense, what is understood by banks are credit institutions and financial service enterprises in terms of § 1 of the German Banking Act (Kreditwesengesetz). With respect to regulations on recognition, the IFRSs however, only stipulate certain minimum standards, such that differences in recognition in the balance sheet and income statement – carried out according to industry specifics as well as national accounting standards – arise between industrial enterprises and banks.

<sup>22</sup> For small and medium-sized entities (SMEs), however, the current IFRS set of accounting standards is too complex. For this reason, the IASB has published its own draft of a standard for this group of entities which is based on the general IFRSs, yet in part allows, for considerable simplification compared to the complete IFRS set of accounting standards (*IFRS for SME*).

CROSS REFERENCE With respect to this and other planned amendments in accounting as at April 2008, see Section 10.2.

<sup>23</sup> Corporate Treasury generally exists in all types of companies mentioned above and summarised in the following figure below. For large entities, certain finance / treasury activities may be organised in bank subsidiaries (eg financial services in automotive groups).

*Titels und die Vorschriften außerhalb dieses Unterabschnitts, die den Konzernabschluss oder den Konzernlagebericht betreffen, anzuwenden.*

*(3) Mutterunternehmen, die nicht unter Absatz 1 und 2 fallen, dürfen ihren Konzernabschluss nach den im Absatz 1 genannten internationalen Rechnungslegungsstandards und Vorschriften aufstellen. ...“*

<sup>21</sup> Branchenspezifische Standards kennt IFRS grundsätzlich nicht. Insofern gelten die für Corporate-Treasury-Geschäfte geltenden Vorschriften gleichermaßen für *Industrieunternehmen* als auch *Banken*. Unter Banken i. d. S. werden Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des § 1 des Kreditwesengesetzes verstanden. Bezüglich der Ausweissvorschriften sieht IFRS allerdings nur bestimmte Mindeststandards vor, sodass sich beim Bilanz- und GuV-Ausweis – in Anlehnung an die Branchenbesonderheiten sowie in Anlehnung an die nationale Rechnungslegung – hier Unterschiede für Industrieunternehmen und Banken ergeben.

<sup>22</sup> Für kleine und mittelgroße Unternehmen (*KMU*; englisch: small and medium sized entities *SME*) ist das aktuelle IFRS-Rechenwerk allerdings zu komplex. Daher hat das IASB für diese Unternehmensgruppe einen Entwurf eines eigenen Standards veröffentlicht, der zwar grundsätzlich auf den allgemeinen IFRS-Standards aufbaut, aber für bestimmte Bereiche (so auch für Finanzinstrumente) teilweise erhebliche Vereinfachungen im Vergleich zum vollständigen IFRS-Regelwerk vorsieht (*IFRS für KMU*).

VERWEIS                      Bezüglich dieser und weiterer zu Stand April 2008 geplanter Änderungen in der Rechnungslegung siehe Abschnitt 10.2.

<sup>23</sup> Corporate Treasury kann grundsätzlich in allen oben genannten und in der nachfolgenden Abbildung zusammenfassend dargestellten Unternehmenstypen vorkommen. Bei großen Unternehmen kommt es auch vor, dass bestimmte Finance-/Treasury-Aktivitäten in Banktochtergesellschaften organisiert sind (z. B. Financial Services in Automobilkonzernen).



Unternehmenstyp	Konzernbilanz		Einzelbilanz		Steuerbilanz HGB -> StB
	HGB	IFRS	HGB	IFRS <sup>1)</sup>	
<b>A. "Große Unternehmen"</b>					
1) kapitalmarktorientierter Konzern	./.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2) Kein kapitalmarktorientierter Konzern, aber freiwillige IFRS-Bilanzierung	./.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3) Kein kapitalmarktorientierter Konzern	<input checked="" type="checkbox"/>	./.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
4) Kein Konzern	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>2)</sup>	./.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>B. "Kleine und mittelgroße Unternehmen KMU"</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>2)</sup>	./.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

2) Größenabhängige Befreiungen (§ 293 HGB)      1) Freiwillig nur zu Informationszwecken

Abbildung 2: Rechnungslegungspflichten

<sup>24</sup> Große Unternehmen erstellen bereits ihre Konzernabschlüsse in der Regel nach IFRS, Einzelabschlüsse können für Informationszwecke auch bereits nach IFRS erstellt werden. Zudem soll der HGB-Einzelabschluss IFRS-fit gemacht werden, und auch für KMU ist ein eigener Standard in der Planung. Insofern liegt der Schwerpunkt nachfolgend auf der IFRS-Bilanzierung. Da Letztere sich bei Bilanz- und GuV-Ausweis bei Industrieunternehmen und Banken unterscheidet, werden bei den entsprechenden Passagen jeweils zwei Ausweisvarianten dargestellt.

**HINWEIS**

In den Geschäftsberichten finden Sie im Konzernabschluss in der Regel unter der Note 1 Angaben zu den angewendeten Rechnungslegungsvorschriften eines Unternehmens.

### 2.3 IFRS-basics

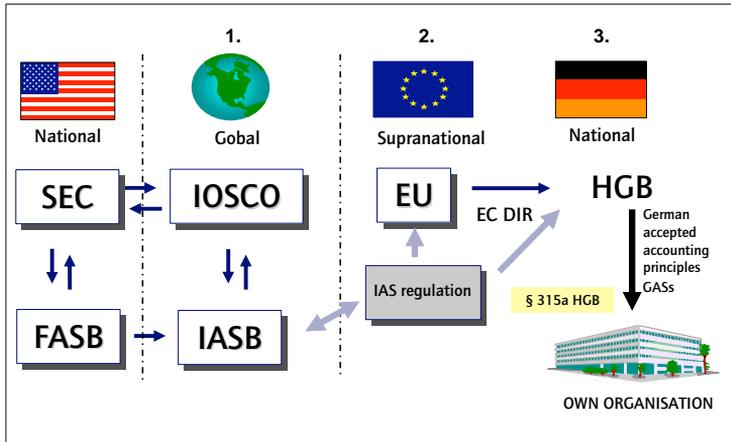


Figure 3: Levels of international accounting  
Source: diagram based on PwC, IFRS für Banken, I.c. p. 55

<sup>25</sup> As previously explained, those IFRSs endorsed by the EU are relevant for financial statements prepared by German companies under IFRSs. Furthermore, certain additional disclosures pursuant to § 315a (1) HGB must be published. The number of institutions involved in the accounting process has increased sharply with the introduction of international capital market oriented accounting. In this respect, the entire accounting process has become more complex, and the number of legal provisions published continues to increase. Beyond the complexity that has now been reached, is also the fact, that relevant legislation regulations are published from three different levels. At the global level, the international standard-setting body, IASB (1.) publishes the IFRSs, at the supranational level, various institutions of the EU (2.) comment on the endorsement process, and at the national level (3.) the German legislator / standard-setting body also publishes regulations which must be taken into account. Due to the closeness in content of the IFRSs with the US GAAP, the regulations by the US standard-setting body, FASB, are also of interest indirectly, as when applying / interpreting IFRSs the “most recent pronouncements of other standard-setting bodies” may be applied insofar as they do not conflict with IFRS sources (IAS 8.21). It is precisely here, when dealing with complex treasury strategies that answers to reporting issues may be found due to the longer history and higher case laws of US GAAP. In addition to standard-setting bodies, various securities regulatory bodies may also publish relevant regulations. Among these are the SEC (US level), IOSCO (global level), CESA (European level) and the German securities regulatory agencies. Relevant to banks are also the requirements by the German and European banking supervisory authority (BaFin/Deutsche Bundesbank and CEBS).

## 2.3 IFRS-Grundlagen

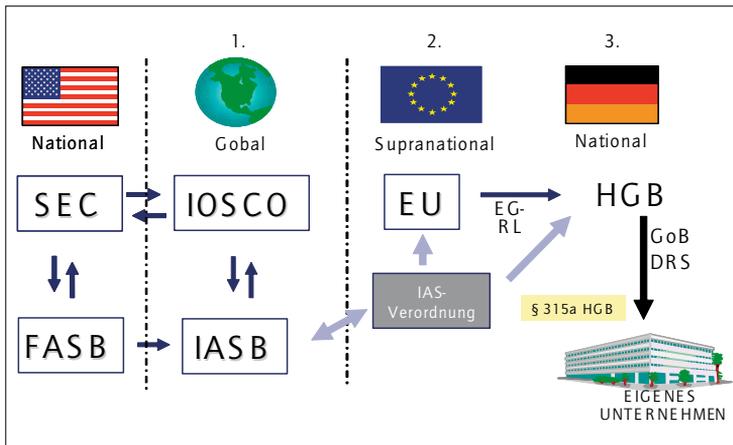


Abbildung 3: Ebenen der internationalen Rechnungslegung  
Quelle: Eigene Darstellung in Anlehnung an PwC, IFRS für Banken, a. a. O., S. 55

<sup>25</sup> Wie bereits dargestellt, sind für IFRS-Abschlüsse deutscher Unternehmen die von der EU bestätigten (endorsten) IFRS relevant. Zudem sind bestimmte HGB-Zusatzangaben gemäß § 315a Abs. 1 HGB zu veröffentlichen. Die Anzahl der an dem Rechnungslegungsprozess beteiligten Institutionen ist mit der Einführung der internationalen, kapitalmarktorientierten Rechnungslegung stark angestiegen. Insofern ist die gesamte Rechnungslegung komplexer geworden, und die Anzahl der veröffentlichten Rechtsvorschriften steigt stetig. Zu der nun erreichten Komplexität trägt auch die Tatsache bei, dass relevante Rechtsvorschriften von drei unterschiedlichen Ebenen herausgegeben werden. Auf globaler Ebene veröffentlicht der internationale Standardsetter IASB (1.) die IFRS, auf supranationaler Ebene nehmen diverse Institutionen der EU (2.) zum Endorsementprozess Stellung und auf nationaler Ebene (3.) veröffentlicht der deutsche Gesetzgeber/Standardsetter ebenfalls zu beachtende Vorschriften. Aufgrund der inhaltlichen Nähe der IFRS zu den US-GAAP sind mittelbar auch die Vorschriften des US-amerikanischen Standardsetter FASB von Interesse, da bei der Anwendung/Auslegung der IFRS auch „die jüngsten Verlautbarungen anderer Standardsetter“ herangezogen werden dürfen, solange diese nicht im Konflikt zu IFRS-Quellen stehen (IFRS 8.12). Gerade bei komplexen Treasury-Strategien wird man bezüglich Bilanzierungsfragen hier aufgrund der längeren Historie und der höheren Kasuistik der US-GAAP eher fündig. Neben den Standardsettern veröffentlichen aber auch die diversen Wertpapieraufsicher relevante Vorschriften. Dies sind u. a. die amerikanische (SEC), globale (IOSCO), europäische (CESA) und deutschen Wertpapieraufsichten. Für Banken sind zudem Vorgaben der deutschen und europäischen Bankenaufsicht (BaFin/Deutsche Bundesbank sowie CEBS) relevant.

**TIP** What further contributes to the complexity is that the publications by the various institutions appear in different versions, e. g., as a discussion paper, drafts of standards or final version of standards, and that they in part stipulate the earliest or latest possible application time frame, such that it is often difficult to concretely say from when which regulation must be applied. Hence, consolidated financial statements of German companies prepared under IFRSs also contain disclosures on the financial reporting standards concretely used at the balance sheet date in the notes and/or appendix.

**CROSS REFERENCE** Appendix 1 (see item 429) provides an excellent overview of relevant financial reporting standards for financial instruments ( $\cong$  Corporate Treasury transactions) as at 31 December 2007.

## 2.4 Relevant IFRSs

<sup>26</sup> By far, the majority of corporate treasury transactions – such as spot transactions, in money markets, credit and capital markets, foreign currency transactions, including all types of derivatives are referred to in IFRS usage as “Financial Instruments”. Those IFRSs relevant for reporting financial instruments are spread over several separate standards. The main standards are IAS 32 “Financial Instruments: Disclosure and Presentation”, IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” and IFRS 7, “Financial Instruments: Disclosures”. The ‘heart’ of reporting regulations for financial instruments is IAS 39 which stipulates when a financial instrument must be shown (on balance) in the balance sheet and how it is to be measured (at fair value or amortised cost). IAS 32 contains a number of definitions on the thematic constellation of financial instruments and regulates making distinctions between equity and debt on the liabilities side of the balance sheet. IFRS 7 establishes which disclosures must be made on financial instruments in the notes. This affects additional disclosures on the balance sheet, income statement and fair values as well as a number of disclosures on risks.

<sup>27</sup> Four additional IFRS standards not only regulate cases concerning financial instruments, but also influence how financial instruments are reported. IAS 21 “The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates” treats the measurement and translation of foreign currencies and should be consulted if the case in question is concerned with reporting foreign currency exposure. IAS 12 “Income Taxes” covers, among other topics, deferred taxes. As IFRSs and tax reporting may differ somewhat, thus possibly leading to either too little or too much being temporarily shown in a balance sheet prepared under IFRSs – from a financial viewpoint – recognition in the balance sheet under IFRSs is carried out as if the taxation were presented as it is in the balance sheet prepared under IFRSs. The “adjusted amounts” determined with this simulation are recorded in the balance sheet and income statement under deferred taxes. Also or, as the case may be, precisely with financial instruments such temporary differences occur which then fall under deferred taxes. For exam-

- HINWEIS Des Weiteren trägt zu der Komplexität bei, dass die Veröffentlichungen der jeweiligen Institutionen in verschiedenen Versionsständen erfolgen, z. B. als Diskussionspapiere, Standardentwürfe oder endgültige Standards, und dass sie teilweise früheste sowie späteste mögliche Anwendungszeitpunkte vorsehen, sodass es oft konkret schwer fällt zu sagen, ab wann welche Vorschrift zwingend anzuwenden ist. Daher beinhalten die IFRS-Konzernabschlüsse deutscher Unternehmen auch in den Notes und/oder Anlage zum Geschäftsbericht eine Aufstellung der zum Bilanzstichtag konkret angewendeten Rechnungslegungsvorschriften.
- VERWEIS Anlage 1 (siehe Tz. 429) stellt beispielhaft eine Übersicht der für die IFRS-Berichterstattung von Finanzinstrumenten ( $\cong$  Corporate-Treasury-Geschäfte) relevanten Rechnungslegungsvorschriften auf den 31.12.2007 dar.

## 2.4 Relevante IFRS-Vorschriften

<sup>26</sup> Der mit Abstand größte Teil der Corporate-Treasury-Geschäfte – wie z. B. Kassageschäfte an den Geld-, Kredit- und Kapitalmärkten, Fremdwährungsgeschäfte sowie sämtliche Arten von Derivaten – stellen im Sprachgebrauch der IFRS „Finanzinstrumente“ (*Financial Instruments*) dar. Die für die Bilanzierung von Finanzinstrumenten relevanten IFRS-Vorschriften verteilen sich über mehrere Einzelstandards. Die Hauptstandards sind der IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“, der IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ und der IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“. Das „Herz“ der Bilanzierungsvorschriften für Finanzinstrumente ist der IAS 39; er regelt, wann ein Finanzinstrument in der Bilanz zu zeigen ist (on balance) und wie er dort zu bilanzieren ist (mit dem Marktwert oder aber den fortgeführten Anschaffungskosten). IAS 32 enthält eine Vielzahl von Definitionen zu dem Themenkomplex Finanzinstrumente und regelt die Abgrenzung von Eigenkapital und Fremdkapital auf der Passivseite. Der IFRS 7 gibt vor, welche Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten zu machen sind. Dies betrifft Zusatzangaben zur Bilanz, GuV und Marktwerten genauso wie eine Vielzahl von Risikoangaben.

<sup>27</sup> Vier weitere IFRS-Vorschriften regeln nicht explizit nur Sachverhalte zu Finanzinstrumenten, beeinflussen aber deren Bilanzierung. IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“ behandelt die Fremdwährungsumrechnung und -bewertung und ist insofern hinzuziehen, wenn es um die Bilanzierung von Fremdwährungs-Exposure geht. IAS 12 „Ertragsteuern“ beschäftigt sich u. a. mit den sog. latenten Steuern. Da die IFRS- und Steuerbilanzierung temporär auseinanderlaufen können und dadurch in der IFRS-Bilanz – wirtschaftlich gesehen – temporär zu viel oder zu wenig ausgewiesen werden kann, wird in der IFRS-Bilanz so getan, als ob die Besteuerung so wie in der IFRS-Bilanz dargestellt erfolgen würde. Die anhand dieser Simulation ermittelten „Korrekturbeträge“ werden in der Bilanz und der GuV unter latenten Steuern gebucht. Auch bzw. gerade bei Finanzinstrumenten treten solche temporären Differenzen auf, die dann Gegenstand von latenten Steu-

ple, unrealised profits from a fair value measurement of an interest rate swap may be reported in a balance sheet prepared under IFRSs due to the realization principle, but not in the tax balance sheet. An expense from deferred taxes in the amount of -CU30 (at an assumed corporate tax rate of 30%) is then offset against this unrealised amount of, for example, CU100 in the income statement prepared under IFRSs, such that a net amount of CU70 is recognised which would then finally be realised, other things being equal, in the books.

CROSS REFERENCE For an exercise on deferred taxes, see item 420.

<sup>28</sup> IAS 1 “Presentation of Financial Statements” contains the minimum requirements for disclosures in the balance sheet and income statement that are also valid for financial instruments. The framework, which presents the GAAP for IFRSs and regulates all significant basic principles of international accounting, has the highest precedence. Should doubt arise as to how to measure a specific treasury transaction using the specific standards mentioned, the framework may offer some assistance.

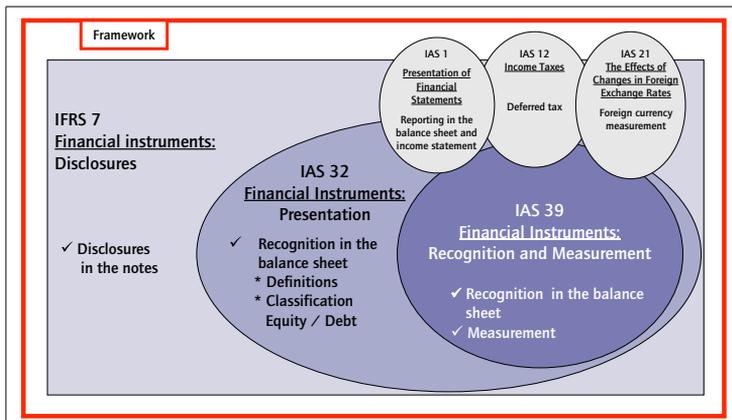


Figure 4: Relevant standards for financial instruments

ern sind. Zum Beispiel dürfen unrealisierte Gewinne aus einer Marktbewertung eines Zinsswaps in der IFRS-Bilanz wegen des Realisationsprinzips nicht in der Steuerbilanz gezeigt werden. Gegen diesen unrealisierten Ertrag von z. B. 100 GE in der IFRS-GuV ist dann ein Aufwand aus latenten Steuern in Höhe von –30 GE (bei angenommener Konzernsteuerquote von 30 %) gebucht, sodass mit netto 70 GE genau der Betrag ausgewiesen wird, der dann bei einer Realisierung ceteris paribus tatsächlich so auch endgültig in die Bücher gehen würde.

VERWEIS                      Bezüglich Übungsaufgabe zu latenten Steuern siehe Tz. 420.

<sup>28</sup> IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ enthält Mindestangaben zum Bilanz- und GuV-Ausweis, die auch für Finanzinstrumente gelten. Über allem steht das sog. Rahmenkonzept (*framework*), welches die GoB der IFRS darstellt und alle wesentlichen Grundprinzipien der internationalen Rechnungslegung regelt. Kommt man bei der bilanziellen Beurteilung einer konkreten Treasury-Transaktion mit den genannten konkreten Standards nicht weiter, so kann das Rahmenkonzept hier gegebenenfalls weiterhelfen.

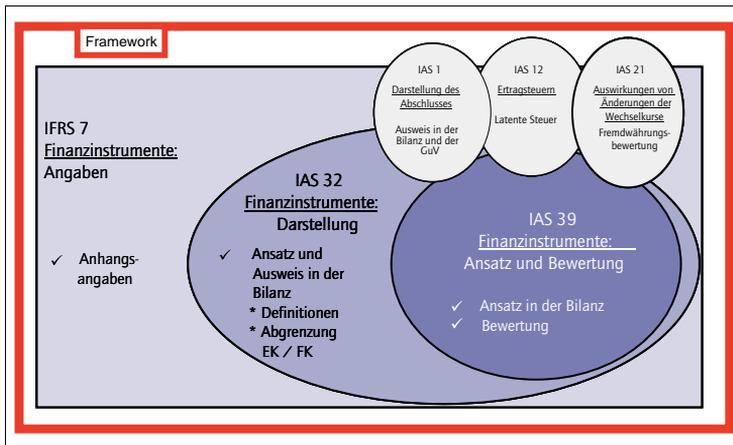


Abbildung 4: Für Finanzinstrumente relevante Standards

## TIP

**IFRS citations**

(1) In contrast to HGB, IFRSs are cited as follows:

Standard no. – full stop – item no.

(2) The standards also contain, in addition to the actual number, an *introduction (IN)*, *basis for conclusion (BC)*, *application guidance (AG)*, *implementation guidance (IG)* and *illustrative examples (IE)*.

(3) In addition the standards (IFRSs, IASs), Interpretations of the Standards are also published which serve to help clarify main problem areas in the standards mostly arising from practice. Before 2003, the Interpretations were published by the SIC (Standard Interpretation Committee) after this date, they are published by IFRIC (International Financial Reporting Implementation Committee).

## EXAMPLE

**Example**

1) “IAS 32.11”: Paragraph 11 from IAS 32 contains the definition of financial instruments.

2) “IAS 39.AG36”: Paragraph 36 deals with application guidance on IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. It contains a flow chart on derecognition regulations for financial instruments.

3) SIC 12, for example, substantiates IAS 27 (Consolidated and separate financial statements under IFRSs) with respect to consolidating special purpose entities.

## LITERARY SOURCES

The official EU version of the IFRSs is a bilingual edition of the IFRSs published by IDW (see Bibliography). However, it does not contain the introduction (IN), basis for conclusion (BC), implementation guidance (IG) and illustrative examples (IE) sections as these have not formally been adopted into EU law.

The original editions by the IASB, however, contains all the components mentioned. In this context, the edition by the IASC Foundation Education (l.c.) containing thematic links between

## HINWEIS

**IFRS-Zitierweise**

(1) IFRS kennt anders als das HGB keine Paragraphen (§) und Absätze (Abs.). Daher werden IFRS wie folgt zitiert: Nr. des Standards – Punkt – Nr. der Textziffer.

(2) Standards beinhalten neben den eigentlichen Standardtextziffern in der Regel auch eine Einleitung (*introduction, IN*), Begründungen (*basis for conclusion, BC*), Anwendungshinweise (*application guidance, AG*), Implementierungshinweise (*implementation guidance, IG*) und illustrative Beispiele (*illustrative examples IE*)

(3) Neben den Standards (IFRS, IAS) werden Stellungnahmen zu den Standards veröffentlicht, mit denen die Standards bezüglich ganz konkreter, meist in der Praxis aufgetretener, Problemfelder konkretisiert werden. Vor 2003 veröffentlichte Stellungnahmen firmieren unter SIC (Standard Interpretation Committee), danach veröffentlichte Standards unter IFRIC (International Financial Reporting Implementation Committee )

## BEISPIEL

**Beispiel**

1) „IAS 32.11“: Die Textziffer 11 des Standards IAS 32 enthält die Definition für Finanzinstrumente.

2) „IAS 39.AG36“: Textziffer 36 des Anwendungshinweises zum IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ enthält ein Flussdiagramm zu den Abgangsvorschriften von Finanzinstrumenten.

3) Der SIC-12 z. B. konkretisiert den IAS 27 (Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS) bezüglich der Konsolidierung von Zweckgesellschaften.

## LITERATUR

Die amtlichen EU-Texte der IFRS sind bilingual dargestellt in der IDW-Ausgabe der IFRS (siehe Literaturverzeichnis). Diese enthält allerdings nicht die Einleitung (*introduction, IN*), Begründungen (*basis for conclusion, BC*) Implementierungshinweise (*implementation guidance, IG*) und illustrative Beispiele (*illustrative examples, IE*), da diese formal nicht in das EU-Recht mit übernommen werden.

Die Originalausgaben des IASB enthalten dahingegen alle genannten Bestandteile. Hilfreich ist in diesem Zusammenhang die Ausgabe der IASCFoundationEducation (a. a. O.), die

the individual sections is rather helpful. For example, it is possible to work your way through the individual sections when looking for a specific instance.

## 2.5 Approach ("RRMMRR")

<sup>29</sup> When assessing accounting cases, it is advisable – especially concerning often complex treasury strategies – to consistently assess the particular case according to the following model (RRMMRR).

### <sup>30</sup> 1. *Recognition*

Initially, it should be clarified whether a concrete treasury transaction must be recognised at all in the balance sheet. But also, if an item does not need to be shown (off balance) in the balance sheet, it can nevertheless be the case that this transaction is a financial instrument in terms of IFRS 7, thus resulting in the fact that certain disclosures in the notes must be made (see no. 6).

### <sup>31</sup> 2. *Reporting in the balance sheet (Presentation)*

If it has been determined that an item belongs in the balance sheet (no. 1), it must then be established where it is reported in the balance sheet. Banks are treated differently than industrial enterprises in this case.

### <sup>32</sup> 3. *Measurement 1 (Individual measurement)*

Once reporting in the balance sheet has been clarified (no. 2), what must then be determined is at which value the transaction must be shown in the assets or liabilities side (known as initial measurement) of the balance sheet. Moreover, the question is raised as to what subsequent measurement will be at each of the following reporting dates. In general, individual measurement applies in accounting, meaning, that each transaction concluded according to civil law must be measured individually.

### <sup>33</sup> 4. *Measurement 2 (Hedge Accounting)*

Individual measurement presented in no. 3 may result in undesired distortions in the balance sheet and income statement. This generally occurs if the hedged item and hedging instrument (derivative) are valued differently in hedging strategies. Under certain circumstances it is possible to value several transactions together.

### <sup>34</sup> 5. *Reporting in the income statement or under equity (Presentation)*

Regardless of whether individual measurement (no. 3) or hedge accounting (no. 4) is applied, the offsetting entry of the measurement must be recorded in the income statement or directly under equity. It still remains to be established under which income statement / equity item precisely, the measurement gains/losses and the disposal gains/losses must be recorded. As a general rule, there is a certain relationship between reporting in the balance sheet and income statement for this case. Banks are once again treated differently than industrial enterprises.

inhaltliche Verknüpfungen zwischen den einzelnen Bestandteilen beinhaltet. So kann man sich bei der Suche nach einem Sachverhalt durch die einzelnen Bestandteile „hangeln“.

## 2.5 Vorgehensweise („AABBAA“)

<sup>29</sup> Bei der Beurteilung von Bilanzierungssachverhalten empfiehlt es sich – gerade bei den oft komplexen Treasury-Strategien – den Sachverhalt konsequent nach dem folgendem Schema zu beurteilen (AABBAA):

### <sup>30</sup> 1. *Ansatz in der Bilanz*

Zunächst ist zu klären, ob ein konkretes Treasury-Geschäft überhaupt in der Bilanz anzusetzen ist (on balance). Aber auch wenn ein Sachverhalt nicht in der Bilanz zu zeigen ist (off balance), kann es nichtsdestotrotz sein, dass dieses Geschäft ein Finanzinstrument i. S. d. des IFRS 7 ist, mit der Konsequenz, dass bestimmte Anhangsangaben zu tätigen sind (siehe Nr. 6).

### <sup>31</sup> 2. *Ausweis in der Bilanz*

Ist geklärt, dass ein Sachverhalt in die Bilanz gehört (Nr. 1), ist nun zu klären, wo in der Bilanz der Ausweis zu erfolgen hat. Hier erfolgt eine differenzierte Betrachtung für Industrieunternehmen und Banken.

### <sup>32</sup> 3. *Bewertung 1 (Einzelbewertung)*

Ist der Ausweis in der Bilanz klar (Nr. 2), ist zu klären, mit welchem Wert das Geschäft zu aktivieren oder passivieren ist (sog. Zugangsbewertung). Des Weiteren stellt sich dann die Frage, wie an den nächsten Bilanzstichtagen die Folgebewertung aussieht. Grundsätzlich gilt in der Rechnungslegung der Einzelbewertungsgrundsatz, d. h., dass jedes zivilrechtlich abgeschlossene Geschäft einzeln zu beurteilen ist.

### <sup>33</sup> 4. *Bewertung 2 (Hedge Accounting)*

Die unter Nr. 3 dargestellte Einzelbewertung kann in der Bilanz und GuV zu nicht gewünschten Verwerfungen führen. Dies ist in der Regel dann der Fall, wenn im Rahmen von Absicherungsstrategien das Grundgeschäft und das Absicherungsgeschäft (Derivat) einzeln unterschiedlich bewertet werden. Dann besteht unter bestimmten Voraussetzungen die Möglichkeit, mehrere Geschäfte zusammen zu bewerten.

### <sup>34</sup> 5. *Ausweis in der GuV bzw. im Eigenkapital*

Egal ob Einzelbewertung (Nr. 3) oder aber Hedge Accounting (Nr. 4), die Gegenbuchung der Bewertung ist in der GuV oder aber direkt im Eigenkapital zu erfassen. Zu klären ist dann, in welcher GuV-/EK-Position genau die Bewertungsergebnisse, sowie nachher beim Abgang der Geschäfte die realisierten Ergebnisse, zu erfassen sind. In der Regel gibt es hier einen gewissen Zusammenhang zwischen Bilanz- und GuV-Ausweis. Auch erfolgt wieder eine differenzierte Betrachtung für Industrieunternehmen und Banken.

<sup>35</sup> 6. *Reporting in the Notes (Disclosures)*

As a general rule additional information on financial instruments beyond the carrying amounts in the balance sheet and income statement must be disclosed.

TIP

The RRMRR approach is a recurrent theme in the following chapters. Items 1., 2. and 5. are the subject of chapters 4 and 5, items 3. and 4. are treated in chapters 6 and 7 (in addition Part 2 deals strictly with topics in measurement) and chapter 8 deals with item 6.

Please note: Due to its closeness in content to “Recognise in the balance sheet”, item 5 “Reporting in the income statement” is presented in the outline of this lesson for didactical reasons. Together with item 2. it is explained in chapter 5 and thus prematurely referenced in the RRMRR approach.

CROSS REFERENCE

An exercise on the comprehensive assessment of an accounting item (purchase of an ABS) according to the RRMRR approach may be found under item 419.

## 2.6 Summary

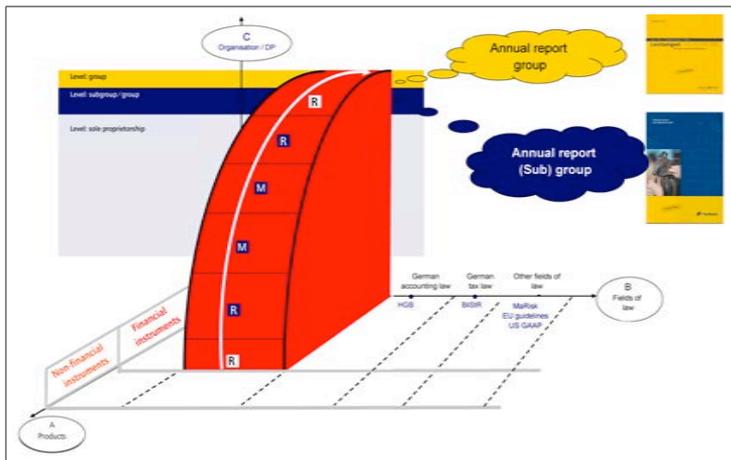


Figure 5: 3-D accounting model

<sup>35</sup> 6. Anhangsangaben (Notes)

In der Regel sind über die Bilanz- und GuV-Buchwerte weitere Informationen zu den Finanzinstrumenten in dem Anhang anzugeben.

## HINWEIS

Dies Vorgehensweise AABBAA zieht sich wie ein roter Faden durch die nächsten Kapitel. Die Punkte 1., 2. und 5. sind Gegenstand des Kapitels 4 und 5, die Punkte 3. und 4. werden im Kapitel 6 und 7 (zudem beschäftigt sich Teil 2 ausschließlich mit Bewertungsthemen) behandelt, und Kapitel 8 beschäftigt sich mit Punkt 6.

Beachte: Punkt 5. „Ausweis in der GuV“ ist in der Gliederung dieser Lektion aufgrund von „Technik“ (wegen der inhaltlichen Nähe zum „Ausweis in der Bilanz“) mit Punkt 2. zusammen im Kapitel 5 dargestellt und somit bezogen auf die AABBAA-Vorgehensweise zu früh.

## VERWEIS

Eine Übung zur einer umfassenden Würdigung eines Bilanzierungssachverhalts (Kauf eines ABS) gemäß der AABBAA-Vorgehensweise finden Sie unter Tz. 419.

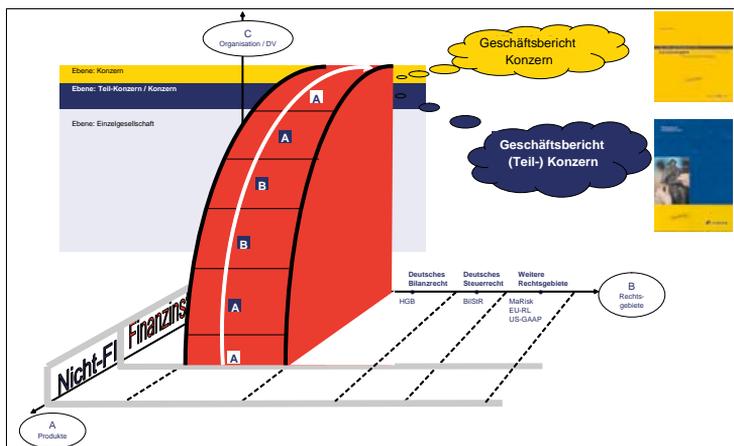
**2.6 Zusammenfassung**

Abbildung 5: Rechnungswesenswürfel

<sup>36</sup> The explanations below deal with accounting of corporate treasury transactions, which in IFRS usage are classified as financial instruments (A). In addition to including other legal fields (B) such as the HGB and the statutory provisions and case law relating to the preparation of tax balance sheets, the main focus is reporting under IFRSs. In order to ultimately receive the required relevant data for publication in the annual report, the layout and workflow along with DP systems (C) must be organised accordingly. It must be pointed out that IFRSs represent a method of consolidated accounting such that the three-dimensional IFRS data model (3-D accounting model) implied by the three axes, must be rolled out across several levels in the group (as presented in the diagram across three levels as well as across a subgroup within the group). Specific on-balance sheet assessment of a transaction is then carried out using the RRMRR approach.

<sup>36</sup> Gegenstand der nachfolgenden Ausführungen ist die Rechnungslegung von Corporate-Treasury-Geschäften, die im Sprachgebrauch des IFRS unter die Finanzinstrumente fallen (A). Neben der Berücksichtigung weiterer Rechtsgebiete (B) wie z. B. HGB und Bilanzsteuerrecht steht im Hauptfokus die Bilanzierung nach IFRS. Um letztendlich die für die Veröffentlichung im Geschäftsbericht benötigten relevanten Daten zu erhalten, sind die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die DV-Systeme (C) entsprechend zu gestalten. Zu beachten ist, dass IFRS eine Konzernrechnungslegung ist, sodass das durch die drei Achsen angedeutete dreidimensionale IFRS-Datenmodell (Rechnungswesenwürfel) über mehrere Ebenen hinweg (wie hier in der Grafik über drei Ebenen sowie einem Teilkonzern im Konzern) im Konzern ausgerollt sein muss. Die konkrete bilanzielle Beurteilung eines Geschäftsvorfalles erfolgt dann anhand der Vorgehensweise *AABBAA*.

## 3 Scope and Definitions

### 3.1 Overview

<sup>37</sup> As previously mentioned in section 2.4, the standards pertaining to financial instruments may be found throughout IAS 32, IAS 39 and IFRS 7. The following chapters 4 through 7 focus on issues concerning recognition and measurement and thus on IAS 39. In examining this Standard, however, certain definitions from IAS 32 will be used. IFRS 7, on the other hand, is concerned with issues on disclosures. These are dealt with in chapter 8.

TIP

#### Scope of IAS 39 and IFRS 7

It must be pointed out that for issues relating to recognition and measurement, certain types of financial instruments are not to be considered as they do not fall within the scope of IAS 39 (section 3.3). Nevertheless, a part of the financial instruments excluded by IAS 39 must be disclosed in the notes under IFRS 7 (IFRS 7.4).

EXAMPLE

#### Example

As a general rule, *loan commitments* are not to be reported, as they do not fall within the scope of IAS 39 (IAS 39.2h). However, they do fall within the scope of IFRS 7 and accordingly, certain types of information on loan commitments must be disclosed pursuant to IFRS 7 (IFRS 7.4).

### 3.2 Principles

LAW

#### IAS 39.2

*This Standard shall be applied by all entities to all types of financial instruments except those exemptions illustrated in 3.3.*

<sup>38</sup> IAS 39 is not a Standard specific to a particular industry, and therefore is not only valid, for example for banks, but for all entities in possession of financial instruments. What exactly is meant by a financial instrument and which corporate treasury transactions fall under this classification is dealt with in section 3.4.

## 3 Anwendungsbereich und Definitionen

### 3.1 Überblick

<sup>37</sup> Wie bereits in Abschnitt 2.4 dargestellt, verteilen sich die Finanzinstrumente betreffenden Vorschriften auf die Standards IAS 32, IAS 39 und IFRS 7. In den nachfolgenden Kapiteln 4 bis 7 geht es schwerpunktmäßig um Ansatz- und Bewertungsfragen und damit um den IAS 39. Hierbei wird allerdings auf bestimmte Definitionen zurückgegriffen, die Gegenstand des IAS 32 sind. IFRS 7 beschäftigt sich dahingegen mit Ausweisfragen. Diese sind dann Gegenstand des Kapitels 8.

HINWEIS

#### Anwendungsbereich IAS 39 und IFRS 7

Zu beachten ist, dass für Ansatz- und Bewertungsfragen bestimmte Arten von Finanzinstrumenten nicht zu berücksichtigen sind, da sie nicht in den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen (siehe Abschnitt 3.3). Nichtsdestotrotz sind für ein Teil dieser vom IAS 39 ausgenommenen Finanzinstrumente Anhangsangaben gemäß IFRS 7 zu tätigen (IFRS 7.4).

BEISPIEL

#### Beispiel

In der Regel sind *Kreditzusagen* nach IAS 39 nicht anzusetzen, da sie nicht unter den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen (IAS 39.2h). Sie fallen aber sehr wohl in den Anwendungsbereich des IFRS 7, und dementsprechend sind über Kreditzusagen bestimmte Informationen gemäß IFRS 7 offenzulegen (IFRS 7.4).

### 3.2 Grundsatz

GESETZ

#### IAS 39.2

*Dieser Standard ist von allen Unternehmen auf alle Arten von Finanzinstrumenten anzuwenden, ausgenommen davon sind die unter 3.3 dargestellten Ausnahmen.*

<sup>38</sup> Der IAS 39 ist kein branchenspezifischer Standard, gilt also z. B. nicht nur für Banken, sondern für alle Unternehmen, die Finanzinstrumente besitzen. Was genau ein Finanzinstrument ist und welche Corporate-Treasury-Geschäfte hierunter fallen, behandelt Abschnitt 3.4.

### 3.3 Exceptions

#### 3.3.1 Scope

<sup>39</sup> Under IFRSs, the principle of *lex specialis* also has precedence over *lex generalis*. This means, that the most specific regulation must be closely examined first. If this does not give a successful result, make your way through the less specific regulations until you find what you are looking for. The cases described in 3.3.2 may possibly fulfil the definition of a financial instruments in terms of IAS 39, yet do not fall within the scope of IAS 39, as they are regulated in separate, more specific standards.

<sup>40</sup> Despite the wide range of definitions and the clearly outlined exceptions, for which there are specific IFRS regulations, there remains a number of issues in making distinctions concerning the complex topic of financial instruments. These are the subject of section 3.3.3.

#### 3.3.2 *Lex specialis*

<sup>41</sup> IAS 39.2 lists the following exceptions to the scope of IAS 39 for which there are separate, special regulations.

- *IAS 39.2 (a)*  
*Interests* (eg shares, interests in limited liability companies), under certain conditions, are not to be reported as financial instruments in terms of IAS 39, but rather, as either “Interests in Subsidiaries” (IAS 27), “Interests in Associates” (IAS 28) or “Interests in Joint Ventures” (IAS 31) according to those standards listed in brackets above. The following diagram explains what is meant by interests in this context. Section 4.6 explains in more detail cases when such interests do exist.
- *IAS 39.2 (b)*  
For *leases* there is a specific Standard IAS 17 (“Leases”). Lease receivables recognised by a lessor and payables recognised by a lessee are however subject to the provisions in IAS 39 for impairments, derecognition and embedded derivatives.
- *IAS 39.2 (c)*  
Employers’ rights and obligations under employee benefit plans (*pension obligations*) are regulated separately in IAS19 (“Employee Benefits”).
- *IAS 39.2 (d)*  
*Equity instruments issued by the entity (from the issuer’s viewpoint)* do not fall under IAS 39. Held equity instruments (from the investor’s viewpoint) are however subject to IAS 39, unless they represent an interest in terms of

### 3.3 Ausnahmen

#### 3.3.1 Einordnung

<sup>39</sup> Auch nach IFRS gilt der Grundsatz *lex specialis* vor *lex generalis*. Das heißt, man untersucht zunächst die speziellste Vorschrift. Wird man dort nicht fündig, „hangelt“ man sich über immer weniger spezielle Vorschriften so lange vor, bis man fündig geworden ist. Die unter 3.3.2 dargestellten Sachverhalte erfüllen möglicherweise die Definition eines Finanzinstrumentes i. S. d. IAS 39, sind aber dennoch nicht Gegenstand des IAS-39-Anwendungsbereiches, da sie in eigenen, spezielleren Standards geregelt sind.

<sup>40</sup> Trotz einer Vielzahl von Definitionen und den klar umrissenen Ausnahmen, für die es spezielle IFRS-Vorschriften gibt, verbleiben bei der komplexen Thematik Finanzinstrumente eine Vielzahl von Abgrenzungsfragen. Diese sind Gegenstand des Abschnitt 3.3.3.

#### 3.3.2 *Lex specialis*

<sup>41</sup> IAS 39.2 führt nachfolgende Ausnahmen des Anwendungsbereiches des IAS 39 auf, für die es eigene, spezielle Vorschriften gibt:

- IAS 39.2 (a)  
*Beteiligungen* (z. B. Aktien, GmbH-Anteile) sind unter bestimmten Voraussetzungen nicht als Finanzinstrumente i. S. d. IAS 39, sondern entweder als „Anteile an Tochterunternehmen“ (IAS 27), „Anteile an assoziierten Unternehmen“ (IAS 28) oder aber „Anteile an Joint Ventures“ (IAS 31) nach den in den Klammerzusätzen aufgeführten Standards zu bilanzieren. Was unter Beteiligungen in diesem Sinne verstanden wird, erläutert die nachfolgende Grafik. Wann eine Beteiligung in diesem Sinne vorliegt, ist im Abschnitt 4.6 näher erläutert.
- IAS 39.2 (b)  
Für *Leasing* gibt es den speziellen Standard IAS 17 („Leasingverhältnisse“). Die aus den Leasingvorschriften zu bilanzierenden Forderungen und Verbindlichkeiten unterliegen allerdings bezüglich Impairment, Ausbuchung und eingebetteter Derivate den Vorschriften des IAS 39.
- IAS 39.2 (c)  
Rechte und Verpflichtungen eines Arbeitgebers aus Altersversorgungsplänen (*Pensionsverpflichtungen*) sind im IAS 19 („Leistungen an Arbeitnehmer“) speziell geregelt.
- IAS 39.2 (d)  
*Eigene Eigenkapitalinstrumente (Emittentensicht)* sind nicht Gegenstand des IAS 39. Gehaltene Eigenkapitalinstrumente (Investorensicht) sind dahingegen Gegenstand des IAS 39, außer sie stellen eine Beteiligung i. S. d. des

IAS 39.2 (a). See also section 3.4 regarding the definition of equity instruments.

- IAS 39.2 (e)  
*Issued insurance contracts (from the issuer's viewpoint)* are subject to IFRS 4 ("Insurance Contracts) unless they represent an (issued) financial guarantee contract in terms of IAS 39 or a derivative that meets the definition in IAS 39.
- IAS 39.2 (f)  
Contracts for contingent consideration in a business combination (see IFRS 3 "Business Combinations"). This exception only applies to acquisitions.
- IAS 39.2 (g)  
Contracts between an acquirer and a vendor in a *business combination* to buy or sell an acquiree at a future date.
- IAS 39.2 (h)  
*Loan commitments* insofar as they do not fall under the cases mentioned in 3.3.3.1 are subject to IAS 37 ("Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets"). However, all loan commitments fall under the derecognition regulations in IAS 39.
- IAS 39.2 (i)  
Financial instruments, contracts and obligations under share-based payment transactions to which IFRS 2 "Share-based Payment" applies and therefore generally do not fall under IAS 39.
- IAS 39.2 (j)  
Rights to payments to reimburse the entity for expenditure it is required to make to settle a liability that it recognises or has recognised in an earlier period as a *provision* in accordance with IAS 37 ("Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets").

### 3.3.3 Issues in distinguishing between financial instruments

#### 3.3.3.1 Loan commitments

<sup>42</sup> As a general rule, irrevocable loan commitments (liquidity commitments), as described above, do not fall within the scope of IAS 39 in accordance with IAS 39.2 (h). There are however certain exceptions (IAS 39.4) to this case.

- voluntary designation to the category FVTPL; or
- the entity has a past practice of selling the assets from its loan commitments shortly after origination; or

IAS 39.2 (a) dar. Bezüglich der Definition von Eigenkapitalinstrumenten siehe auch Abschnitt 3.4.

- IAS 39.2 (e)  
*Gegebene Versicherungen (Emittentensicht)* sind Gegenstand des IFRS 4 („Versicherungsverträge“), außer sie stellen eine (gegebene) Finanzgarantie i. S. d. IAS 39 oder ein Derivat i. S. d. IAS 39 dar.
- IAS 39.2 (f)  
Verträge mit bedingter Gegenleistung im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses (siehe IFRS 3 „*Unternehmenszusammenschlüsse*“). Diese Ausnahme ist nur auf Erwerbe anzuwenden.
- IAS 39.2 (g)  
Verträge zwischen einem Erwerber und einem Verkäufer in einem *Unternehmenszusammenschluss*, das erworbene Unternehmen zu einem zukünftigen Zeitpunkt zu erwerben oder zu veräußern.
- IAS 39.2 (h)  
*Kreditzusagen*, soweit sie nicht unter die unter 3.3.3.1 aufgeführten Fälle fallen, sind Gegenstand der Regelungen des IAS 37 („Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen“). Allerdings fallen sämtliche Kreditzusagen unter die Ausbuchungsvorschriften (derecognition) des IAS 39.
- IAS 39.2 (i)  
Finanzinstrumente, Verträge und Verpflichtungen im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungstransaktionen, auf die IFRS 2 „*Aktienbasierte Vergütung*“ Anwendung findet und die daher grundsätzlich nicht Gegenstand des IAS 39 sind.
- IAS 39.2 (j)  
Rechte und Zahlungen zur Erstattung von Ausgaben, zu denen das Unternehmen verpflichtet ist, um eine Schuld zu begleichen, die es als *Rückstellung* gemäß IAS 37 („Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen“) ansetzt oder angesetzt hat.

### 3.3.3 Abgrenzungsprobleme

#### 3.3.3.1 Kreditzusagen

<sup>42</sup> Grundsätzlich sind unwiderrufliche Kreditzusagen (Liquiditätszusagen), wie oben dargestellt, gem. IAS 39.2 (h) vom Anwendungsbereich des IAS 39 ausgeschlossen. Hiervon gibt es aber bestimmte Ausnahmen (IAS 39.4):

- freiwillige Designation zur FVTPL-Kategorie oder
- das Unternehmen hat in der Vergangenheit die aus den Kreditzusagen hervorgegangenen Assets kurz nach der Vergabe verkauft oder

- loan commitments can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument; or
- loan commitments provided at a below-market interest rate. In this case, subsequent measurement is performed in the same way as for issued financial guarantee contracts (see section 3.3.3.2) in accordance with IAS 39.47 (d).

<sup>43</sup> Loan commitments that fall within the scope of IAS 39 are classified under the category FVTPL and thus, must be measured at fair value. All loan commitments which do not fall within the scope of IAS 39, must be evaluated by the lender in terms of a possible recognition of provisions/liabilities by the settlement date (actual loan extension) in accordance with IAS 37.

<sup>44</sup> Examples for irrevocable loan commitments are commitments to fixed conditions for mortgage lending or extending a money dealing line. In contrast to this would be, for example, a forward loan, for which the potential borrower has the option of not calling on the loan against a compensation payment, not a loan commitment, but rather a derivative in terms of IAS 39. Such a forward loan would be reported as a derivative from the commitment period in accordance with IAS 39.

### **3.3.3.2 Financial guarantee contracts**

<sup>45</sup> The distinction laid out in IAS 39.2 (e) between the terms insurance contract, (credit) derivative, (issued) financial guarantee contracts and guarantees, which in accordance with IAS 37 must be reported, is not always clear in practice at first glance and often requires a more precise assessment for reporting.

<sup>46</sup> In addition to classic loan collateral, a wide range of financial products for hedging a default risk from loans (credit risk), are available to companies: guarantee contracts, loan insurance contracts or innovative instruments such as, credit derivatives, for example. For banks, financial guarantee contracts in the legal form of bank guarantees, sureties, payment guarantees or stand-by letters of credit are available. These types of contracts are less standardised and are mostly tailored to individual requirements; just as difficult is developing generally accepted accounting techniques. Reporting of financial instruments is handled differently depending on classification under one of the categories listed below.

#### <sup>47</sup> 1) *Insurance contracts (IFRS 4)*

If the guarantee satisfies the definition of an insurance contract, the guarantee must be reported according to these regulations.

#### <sup>48</sup> 2) *Derivatives (IAS 39)*

If the guarantee meets all general criteria of a derivative in accordance with IAS 39.9 (see section 3.4), both the guarantor and the guarantee must report the guarantee as a derivative in accordance with IAS 39 regulations and classify the guarantee

- die Kreditzusagen können durch Barausgleich oder Lieferung oder Emission eines anderen Finanzinstruments beglichen werden oder
- Kreditzusagen, die unter Marktkonditionen vergeben werden. Hier erfolgt die Folgebewertung wie bei emittierten Finanzgarantien (siehe 3.3.3.2) gemäß IAS 39.47 (d).

<sup>43</sup> Kreditzusagen, die in den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen, werden der Kategorie FVTPL zugeordnet und sind somit zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Für sämtliche Kreditzusagen, die nicht in den Anwendungsbereich von IAS 39 fallen, hat der Kreditgeber bis zum Erfüllungszeitpunkt (tatsächliche Kreditausreichung) die Kreditzusage gemäß IAS 37 auf die Bildung einer möglichen Rückstellung/Verbindlichkeit zu prüfen.

<sup>44</sup> Beispiele für eine unwiderrufliche Kreditzusage sind z. B. die Zusage von festen Konditionen im Rahmen einer Baufinanzierung oder aber die Einräumung einer Geldhandelslinie. Dahingegen wäre z. B. ein Forward-Darlehen, bei dem der potenzielle Kreditnehmer die Möglichkeit hat, gegen Zahlung einer Entschädigung das Darlehen nicht in Anspruch zu nehmen, keine Kreditzusage, sondern ein Derivat i. S. d. IAS 39. Ein solches Forward-Darlehen wäre nach IAS 39 als Derivat ab dem Zusagezeitpunkt zu bilanzieren.

### 3.3.3.2 Finanzgarantien

<sup>45</sup> Die in IAS 39.2 (e) dargestellte Abgrenzung zwischen Versicherungsvertrag, (Kredit-)Derivat, (gegebener) Finanzgarantie und Garantien, die gem. IAS 37 zu bilanzieren sind, ist in der Praxis nicht immer auf den ersten Blick eindeutig und bedarf oft einer genaueren bilanziellen Würdigung.

<sup>46</sup> Zur Absicherung des Ausfallrisikos von Forderungen (Kreditrisiko) steht Unternehmen heute – neben den klassischen Kreditsicherheiten – eine breite Palette von Finanzprodukten zur Verfügung: Garantieverträge, Kreditversicherungsverträge oder innovative Instrumente wie z. B. Kreditderivate. Bei Banken kommen Finanzgarantien in der rechtlichen Form von Bankgarantien, Bürgschaften, Zahlungsgarantien oder Stand-by Letters of Credit vor. Diese Vertragstypen sind wenig standardisiert und werden meist auf individuelle Bedürfnisse zugeschnitten; dementsprechend schwierig ist auch die Entwicklung allgemeingültiger Bilanzierungstechniken. Je nach Einstufung in eine der nachfolgend genannten Kategorien erfolgt eine unterschiedliche bilanzielle Behandlung.

#### <sup>47</sup> 1) Versicherungsvertrag (IFRS 4)

Erfüllt die Garantie die Definition eines Versicherungsvertrages, so ist die Garantie nach diesen Vorschriften zu bilanzieren.

#### <sup>48</sup> 2) Derivat (IAS 39)

Erfüllt die Garantie die allgemeinen Kriterien eines Derivates gemäß IAS 39.9 (siehe Abschnitt 3.4), dann haben sowohl Sicherungsgeber als auch -nehmer die Garantie als Derivat gemäß den IAS-39-Vorschriften zu bilanzieren und der IAS-

under the category TRD in IAS 39. This means that both must report the guarantee on the trading day at fair value whereby changes in fair value must be shown in the income statement. A representative example for such a financial instrument is a credit default swap in accordance with ISDA.

<sup>49</sup> 3) *Financial guarantee contracts (IAS 39)*

A financial guarantee contract in terms of IAS 39 is defined as follows:

LAW

**IAS 39.9**

*Financial guarantee contract*

*“A financial guarantee contract is a contract that requires the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument.”*

<sup>50</sup> The following points characterise a financial guarantee contract according to IAS 39.9:

- contractual agreement
- applies to the guarantor only. From the guarantee’s viewpoint a financial guarantee contract can never exist in terms of IAS 39. However, a financial guarantee received must be taken into account when performing an impairment test (see section 6.4.3) on the underlying.
- underlying debt instrument with the following stipulations:
  - payment obligation with due date
  - specified debtor
- non-fulfilment on due date (payment default)
- compensation for a loss incurred

<sup>51</sup> The difference between a credit derivative and a financial guarantee is clarified in the following figure:

39-Kategorie TRD zuzuordnen. Das bedeutet, beide haben die Garantie, am Handelstag zu bilanzieren und in der Folge mit dem Fair Value zu bilanzieren, wobei die Fair-Value-Veränderung in der GuV zu zeigen ist. Typisches Beispiel für ein solches Finanzinstrument ist ein Credit Default Swap gem. ISDA.

<sup>49</sup> 3) *Finanzgarantie (IAS 39)*

Eine Finanzgarantie i. S. d. IAS 39 ist wie folgt definiert:

GESETZ

**IAS 39.9**

*Finanzgarantie*

*„Eine Finanzgarantie ist ein Vertrag, bei dem der Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet ist, die den Garantiennehmer für einen Verlust entschädigen, der entsteht, weil ein bestimmter Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen gemäß den ursprünglichen oder geänderten Bedingungen eines Schuldinstruments nicht fristgemäß nachkommt.“*

<sup>50</sup> Somit charakterisieren folgende Punkte eine Finanzgarantie nach IAS 39.9:

- Vertragliche Vereinbarung
- Gilt nur für den Garantiegeber. Aus Sicht des Garantiennehmers kann nie eine Finanzgarantie i. S. d. IAS 39 vorliegen. Allerdings ist eine erhaltene Finanzgarantie beim Impairment-Test (siehe 6.4.3) des Underlyings zu berücksichtigen.
- Zugrunde liegendes Schuldinstrument mit folgenden Bestimmungen:
  - Zahlungsverpflichtung mit Fälligkeitstermin
  - Spezifizierter Schuldner
- Nichterfüllung bei Fälligkeit (Zahlungsausfall)
- Entschädigung für einen eingetretenen Verlust

<sup>51</sup> Der Unterschied zwischen einem Kreditderivat und einer Finanzgarantie wird anhand der nachfolgenden Abbildung verdeutlicht:

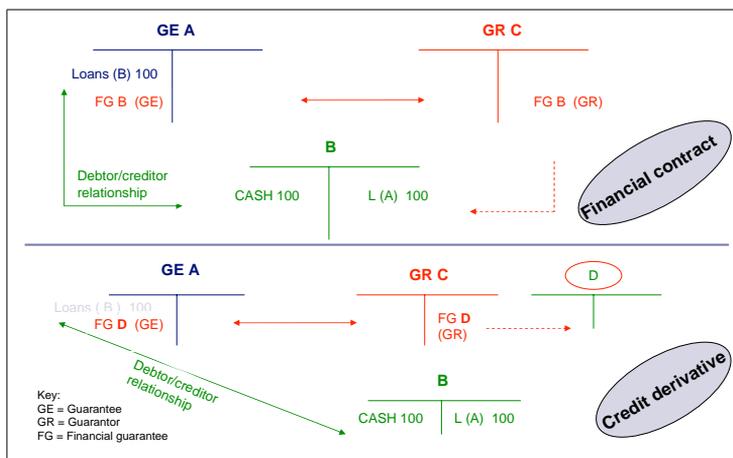


Figure 6: Financial guarantee vs. credit derivative

<sup>52</sup> Guarantor C (GR C) compensates Guarantee A (GE A) for a financial guarantee contract issued only if GE A incurs an actual default arising from its engagement with B.

<sup>53</sup> In terms of a credit derivative, GR C is only required to pay GE A if the agreed trigger events relating to the reference financial instrument (in this case D) have not been met. In this case, payments may not be made on the first default, but rather, eg during down rating (thereby faster/earlier than for a financial guarantee contract). In addition, GE A does not need to incur a loss from the reference financial instrument underlying the credit derivative. In the example, GE A does not have a payable vis-à-vis D, but rather vis-à-vis B on the balance sheet.

<sup>54</sup> 4) *Financial instruments which must be reported according to IAS 37.*

If none of the cases above exist, the guarantee is not to be recorded (“on balance”) at the extension date. These guarantees must then be evaluated with the GR using general valuation methods for provisions in accordance with IAS 37.

### 3.3.3.3 Commodity futures

<sup>55</sup> Unlike with financial derivatives, commodity futures (contracts by which non-financial assets for forward delivery are purchased or sold), generally do not allow for cash-settled payments, but rather physical delivery at maturity. Whether commodity futures should be classified as financial instruments (to be reported) under IFRSs, ultimately depends on the expected contract performance. Only once settlement is carried out at the end of the term by a *net settlement* do commodity futures, as defined in IAS 39.5, fall within the scope of IAS 39 and must be recognised. Net

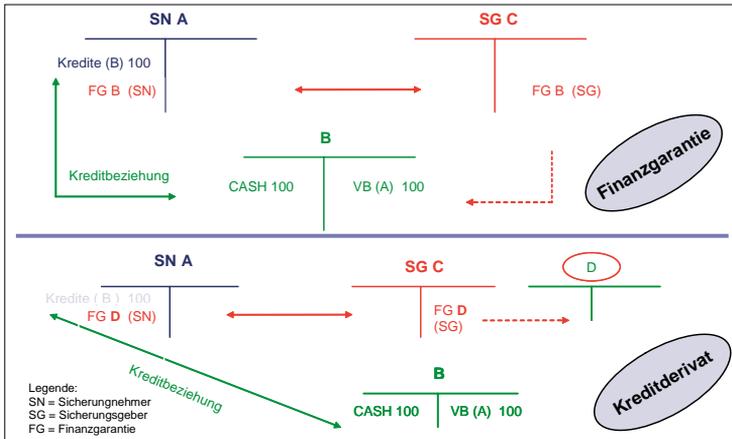


Abbildung 6: Finanzgarantie vs. Kreditderivat

<sup>52</sup> Durch Sicherungsgeber C (SG C) erfolgt im Rahmen der gegebenen Finanzgarantie nur dann eine Ausgleichzahlung an Sicherungsnehmer A (SN A), wenn SN A seinerseits einen tatsächlichen Ausfall aus seinem Engagement gegenüber B erleidet.

<sup>53</sup> Bei einem Kreditderivat muss SG C an SN A dann zahlen, wenn die vereinbarten Trigger Events bezogen auf das Referenzfinanzinstrument (hier D) unterschritten werden. Zahlungen können hier also nicht erst bei Ausfall, sondern z. B. schon bei Down-Rating erfolgen (somit schneller/eher als bei einer Finanzgarantie). Zudem muss der SN A selber nicht einen Verlust aus dem – dem Kreditderivat zugrunde liegenden – Referenzfinanzinstrument haben. Im Beispiel hat SN A gar keine Forderung gegenüber D, sondern gegenüber B im Buch.

<sup>54</sup> 4) *Finanzinstrument, welches nach IAS 37 zu bilanzieren ist.*

Liegt keiner der genannten Fälle vor, so ist die Garantie nicht „on balance“ im Vergabezeitpunkt zu erfassen. Diese Garantien sind dann beim Sicherungsgeber im Rahmen der üblichen Rückstellungsbewertung gem. IAS 37 zu beurteilen.

### 3.3.3.3 Waretermingeschäfte

<sup>55</sup> Anders als Finanzderivate sehen Waretermingeschäfte (Verträge, die auf Termin nicht finanzielle Vermögenswerte kaufen oder verkaufen) i. d. R. keinen Barausgleich vor, sondern die physische Lieferung zum Erfüllungszeitpunkt. Ob Waretermingeschäfte nach IFRS daher als (zu bilanzierende) Finanzinstrumente einzustufen sind, hängt letztendlich von der voraussichtlichen Vertragserfüllung ab. Nur wenn die Abwicklung am Ende der Laufzeit durch ein sog. *Net Settlement* erfolgt, fallen Waretermingeschäfte gemäß IAS 39.5 in den Anwendungsfall des IAS 39 und sind zu bilanzieren. Unter Net Settlement wird in diesem Zusammen-

settlement refers in this context to settlement in cash or through another financial instrument instead of actual commodities. In contrast however for contracts that “were entered into and continue to be held for the purpose of the receipt or delivery of non-financial items in accordance with the entity’s expected purchase, sale or usage requirements” (so-called *own-use contracts* or normal purchase or sales contracts).

**EXAMPLE****Example***Non-Recognition of commodity futures*

Refinery A buys for forward delivery 1 million barrels of oil required for production upon delivery.

In this case, a so-called own-use contract exists, resulting in the fact that the commodity future itself is not to be recognised. Not until the oil is delivered is it recognised according to the regulations on inventory assets in accordance with IFRSs.

*Recognition of commodity futures*

Entity B buys 1 million barrels of oil for forward delivery per cash-settled payment as it anticipates an increase in the price of oil and would like to participate in this venture.

<sup>56</sup> If long-term subscription contracts are to be reported as derivatives in accordance with IAS 39, (eg companies in the energy industry), it creates a *measurement problem*, as there are no active markets for these contracts. The reporting entity has no other option but to develop detailed financial forecast models.

<sup>57</sup> Commodity futures, which due to their basic structure do not fall within the scope of IAS 39 often have structures that – viewed separately – would be classified derivatives to be recognised (see section 4.5.3, “Embedded Derivatives”).

**3.4 Definitions**

<sup>58</sup> In order to be able to determine how corporate treasury transactions should be reported under IFRSs, it must be verified first whether these transaction fall within the definition of a financial instrument in terms of IFRSs. As explained in section 2.4, all the definitions referring to financial instruments are regulated in IAS 32.

hang die Erfüllung in bar oder aber einem anderen Finanzinstrument anstatt der eigentlichen Ware verstanden. Anders dahingegen Verträge die „zum Zweck des Empfangs oder der Lieferung von nicht finanziellen Posten gemäß dem erwarteten Einkaufs-, Verkaufs- oder Nutzungsbedarf des Unternehmens abgeschlossen wurden und in diesem Sinne weiter behandelt werden“ (sog. *Own-Use-Kontrakte* oder *Normal-Purchase-or-Sale-Kontrakte*).

**BEISPIEL****Beispiel***Nicht-Bilanzierung des Waretermingeschäfts*

Raffinerie A kauft auf Termin 1 Mio. Barrel Öl, welches bei Lieferung für die Produktion benötigt wird.

Hier liegt ein sog. *Own-Use-Kontrakt* vor, mit der Konsequenz, dass das Waretermingeschäft selber nicht zu bilanzieren ist. Erst das dann gelieferte Öl wird gemäß den Vorschriften des *Vorratsvermögens* gemäß IFRS bilanziert.

*Bilanzierung des Waretermingeschäftes*

Unternehmen B kauft auf Termin 1 Mio. Barrel Öl mit Barausgleich, da es die Erwartung steigender Ölpreise hat und hieran partizipieren will.

<sup>56</sup> Sind langfristige Bezugskontrakte als Derivat gemäß IAS 39 zu bilanzieren (z. B. bei Unternehmen der Energiewirtschaft), dann stellt sich oft ein *Bewertungsproblem*, da es für diese Kontrakte keinen aktiven Markt gibt. Dem Bilanzierenden bleibt dann nichts anderes übrig, als detaillierte finanzwirtschaftliche Prognosemodelle zu entwickeln.

<sup>57</sup> Waretermingeschäfte, die ihrer Grundstruktur nach nicht in den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen, beinhalten oft Strukturen, die isoliert betrachtet als zu bilanzierendes Derivat einzustufen wären (siehe Abschnitt 4.5.3, „Embedded Derivatives“).

**3.4 Definitionen**

<sup>58</sup> Um beurteilen zu können, wie *Corporate-Treasury-Geschäfte* nach IFRS zu bilanzieren sind, ist zunächst einmal abzugleichen, ob diese Geschäfte unter die Definition eines Finanzinstrumentes i. S. d. der IFRS fallen. Wie in Abschnitt 2.4 dargestellt, sind die ganzen Definitionen bezüglich Finanzinstrumente im IAS 32 geregelt.

<sup>59</sup> The key terms in this context are “financial instruments”, “financial assets”, “financial liabilities” and “equity instruments”.

LAW

### IAS 32.11

*Financial instruments:*

*“A financial instrument is any contract that*

- gives rise to a (1) financial asset of one entity; and*
- a (2) financial liability or (3) equity instrument of another entity.*

*(1) A financial asset is any asset that is:*

- (a) cash;*
- (b) an equity instrument of another entity;*
- (c) a contractual right:*
  - (c1) to receive cash or another financial asset from another entity; or*
  - (c2) to exchange financial assets or financial liabilities with another entity under conditions that are potentially favourable to the entity; or*
  - (d) a contract that will or may be settled in the entity's own equity instruments [...]*

*(2) A financial liability is any liability that is:*

- (a) a contractual obligation:*
  - (a1) to deliver cash or another financial asset to another entity; or*
  - (a2) to exchange financial assets or financial liabilities with another entity under conditions that are potentially unfavourable to the entity; or*
  - (b) a contract that will or may be settled in the entity's own equity instruments [...]*

*(3) Equity instruments:*

- An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.*

<sup>59</sup> Die zentralen Begriffe in diesem Zusammenhang sind die Begriffe „Finanzinstrumente“, „finanzielle Vermögenswerte“, „finanzielle Verbindlichkeiten“, „Eigenkapitalinstrumente“.

GESETZ

**IAS 32.11**

*Finanzinstrumente (financial instruments)*

„Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig

- bei dem einen Unternehmen zu einem (1) finanziellen Vermögenswert und
- bei dem Anderen zu einer (2) finanziellen Verbindlichkeit oder einem (3) Eigenkapitalinstrument führt.

(1) *Finanzielle Vermögenswerte (financial assets) umfassen:*

- (a) *Flüssige Mittel*
- (b) *ein als Aktivum gehaltenes Eigenkapitalinstrument eines anderen Unternehmens*
- (c) *ein vertragliches Recht*
- (c1) *flüssige Mittel oder andere finanzielle Vermögenswerte von einem anderen Unternehmen zu erhalten oder*
- (c2) *Finanzinstrumente mit einem anderen Unternehmen unter potenziellen vorteilhaften Bedingungen austauschen zu können*
- (d) *einen Vertrag, der in eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens erfüllt wird oder werden kann [...]*

(2) *Finanzielle Verbindlichkeiten (financial liabilities) umfassen:*

- (a) *Eine vertragliche Verpflichtung*
- (a1) *flüssige Mittel oder einen anderen finanziellen Vermögenswert an ein anderes Unternehmen abzugeben oder*
- (a2) *Finanzinstrumente mit einem anderen Unternehmen unter potenziell nachteiligen Bedingungen austauschen zu müssen oder*
- (b) *einen Vertrag, der in eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens erfüllt wird oder werden kann [...]*

(3) *Eigenkapitalinstrument:*

- *Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug aller Schulden begründet.“*

<sup>60</sup> Corporate treasury transactions may comprise the entire range of money market, credit and capital market transactions. This includes both spot transactions (such as bonds, shares) and derivative financial instruments (such as interest rate swaps, stock options). Corporate treasury transactions may comprise both plain vanilla debt instruments (such as promissory note loans) and plain vanilla equity instruments (shares) as well as mezzanine capital (such as convertible bonds, profit participation certificates, subordinated liabilities). They may be denominated in the reporting currency (eg EUR) or in a foreign currency (USD) and may affect the assets side of the balance sheet (investor's viewpoint, long positions) just as much as the liabilities side (issuer's viewpoint, short positions). All of these transactions listed with their wide range of significant characteristics generally fall under the term financial instruments as defined in IAS 32.

<sup>61</sup> For equity instruments in terms of IAS 32 (3) it must be noted that they are defined as "liabilities" from the viewpoint of the Standard; this pertains to the company's equity reported on the liabilities side of the balance sheet (issuer's viewpoint). Though these are considered a financial instrument in terms of IAS 32, they are not however considered financial assets or financial liabilities and therefore do not fall within the scope of IAS 39 (see also section 3.3.2). As a result, the entity's own equity instruments in accordance with IFRSs are not subject to fair value measurement (they must however be reported in the statement of changes in equity). "Assets held as equity instruments" (1b) stand in contrast to this, are classified as financial assets within the scope of IAS 39, and are measured accordingly at fair value (investor's viewpoint).

<sup>62</sup> To gain a better picture of the following chapter, a definition from IAS 39.9 is provided below:

LAW

**IAS 39.9***Derivatives (derivative financial instruments)*

*"a derivative within the meaning of IAS 39 must have all three of the following characteristics:*

- *(a) its value changes in response to the change in a specified interest rate, financial instrument price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, credit rating or credit index, or other variable, ... (sometimes called the 'underlying'); and*
- *(b) it requires no initial net investment or an initial net investment that is smaller than would be required for other types of contracts that would be expected to have a similar response to changes in market factors; and*
- *(c) it is settled at a future date."*

<sup>60</sup> Corporate-Treasury-Geschäfte können die gesamte Palette an Geld-, Kredit- und Kapitalmarktgeschäften umfassen. Hierunter fallen sowohl Kassageschäfte (wie z. B. Bonds, Aktien) als auch derivative Finanzinstrumente (wie z. B. Zinsswaps, Aktienoptionen). Corporate-Treasury-Geschäfte können sowohl plain vanilla Fremdkapitalpapiere (z. B. Schuldscheindarlehen) und Plain-Vanilla-Eigenkapitalpapiere (Aktien) umfassen als auch sog. Mezzanine-Kapital (z. B. Wandelanleihen, Genussrechte, Nachrangverbindlichkeiten). Sie können auf die Berichtswährung (z. B. Euro) als auch auf Fremdwährung (z. B. USD) lauten und können die Aktivseite der Bilanz (Investorsicht, long positions) genauso betreffen wie die Passivseite (Emissionsicht, short positions). Alle diese genannten Geschäfte mit ihrer Vielzahl von konkreten Ausprägungen fallen grundsätzlich unter den Begriff des Finanzinstrumentes i. S. d. IAS 32.

<sup>61</sup> Bezüglich der Eigenkapitalinstrumente i. S. d. IAS 32 (3) ist darauf zu achten, dass diese aus Sicht des Standards „passivisch“ definiert sind; es geht hier also um Eigenkapital auf der Passivseite des eigenen Unternehmens (Emissionsicht). Diese stellen zwar ein Finanzinstrument im Sinne des IAS 32 dar, stellen aber keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten dar und fallen daher nicht unter den Anwendungsbereich des IAS 39 (siehe auch Abschnitt 3.3.2) Eigene Eigenkapitalinstrumente unterliegen nach IFRS daher keiner Marktbewertung (allerdings sind sie im Eigenkapitalspiegel abzubilden). Anders dahingegen bei einem als „Aktivum gehaltenes Eigenkapitalinstrument“ (1b). Dieses fällt als finanzieller Vermögenswert sehr wohl unter die IAS 39 und wird dementsprechend mit dem Marktwert bewertet (Investorensicht).

<sup>62</sup> Für das weitere Verständnis der nachfolgenden Kapitel anbei noch eine Definition aus dem IAS 39.9:

## GESETZ

### IAS 39.9

#### *Derivative (Derivative Finanzinstrumente)*

„Ein Derivat i. S. d. IAS 39 muss alle drei folgenden Merkmale erfüllen:

- (a) der Werte des Derivats ändert sich infolge einer Änderung eines genannten Zinssatzes, Wertpapierkurses, Rohstoffpreises, Wechselkurses, Preis- oder Zinsindexes, Bonitätsratings oder Kreditindexes oder einer ähnlichen Variabel (auch Basisobjekt) und
- (b) es fordert keine Anschaffungsauszahlung oder eine, die im Vergleich zu anderen Vertragsformen, von denen zu erwarten ist, dass sie in ähnlicher Weise auf Änderungen der Marktbedingungen reagieren, geringer ist, und
- (c) es wird zu einem späteren Zeitpunkt beglichen.“

## **4 Recognition**

### **4.1 Derivatives/below the line items**

<sup>63</sup> This section addresses the question whether the transactions mentioned below must be generally recorded in the balance sheet.

#### **4.1.1 Derivatives**

<sup>64</sup> In accordance with the HGB, derivatives represent open positions and therefore generally are not to be reported (see section 9.3.1.1). The IFRSs view this differently. As a general rule, derivatives meet the criteria for the definition of a financial instrument in accordance with IAS 31.11 (see section 3.4) and must therefore be reported in a balance sheet prepared under IFRSs. In this respect, memo bookkeeping as performed in the HGB should be expanded in IFRSs for the purpose of proper sub-ledger bookkeeping.

#### **4.1.2 Banks: below the line items**

<sup>65</sup> Under HGB, contingent and other liabilities (eg sureties, guarantees, irrevocable loan commitments, transfer declarations) must not directly be reported in the balance sheet, instead they must be recorded below the line on the equity and liabilities side of the balance sheet prepared according to the HGB (see section 9.3.1.2). There are no items recognised below the line in IFRSs. Items are recognised either on the balance sheet or disclosed in the notes. Disclosures on contingent and other liabilities under IFRSs are items under disclosures in the notes.

### **4.2 Internal transactions**

<sup>66</sup> Transactions between different organisation units within a group are generally referred to as “internal transactions”. When assessing whether such internal transactions should generally be recorded in bookkeeping, and if so, whether they must be separately calculated (consolidation) when preparing the balance sheet, a distinction must be made between the following types of internal transactions.

## **4 Ansatz**

### **4.1 Derivate/Unter-Strich-Positionen**

<sup>63</sup> Hier geht es um die Frage, ob die nachfolgenden Geschäfte überhaupt in der Bilanz zu erfassen sind.

#### **4.1.1 Derivate**

<sup>64</sup> Nach HGB stellen Derivate schwebende Geschäfte dar und sind daher grundsätzlich nicht zu bilanzieren (siehe Abschnitt 9.3.1.1). Nach IFRS sieht dies anders aus. Derivate erfüllen grundsätzlich die Definitionsmerkmale eines Finanzinstrumentes gemäß IAS 31.11 (siehe Abschnitt 3.4) und sind daher in der IFRS-Bilanz abzubilden. Insofern ist die Memo-Buchhaltung aus der HGB-Welt in IFRS zu einer richtigen Nebenbuchhaltung auszubauen.

#### **4.1.2 Banken: Unter-Strich-Positionen**

<sup>65</sup> Nach HGB sind Eventual- und andere Verpflichtungen (z. B. Bürgschaften, Avale, unwiderrüfliche Kreditzusagen, Transfererklärungen) zwar nicht unmittelbar in der Bilanz, aber unter dem Strich auf der Passivseite der HGB-Bilanz aufzuführen (siehe 9.3.1.2). Unter-Strich-Positionen kennt IFRS nicht; entweder in der Bilanz oder aber in den Anhangsangaben. Angaben über Eventual- und andere Verpflichtungen sind nach IFRS Gegenstand der Anhangsangaben.

### **4.2 Interne Geschäfte**

<sup>66</sup> Geschäfte zwischen verschiedenen Organisationseinheiten eines Konzerns werden allgemein als „interne Geschäfte“ bezeichnet. Bei der Beurteilung, ob solche internen Geschäfte überhaupt in der Buchhaltung zu erfassen sind und wenn ja, ob sie im Rahmen der Bilanzerstellung wieder herausgerechnet werden müssen (Konsolidierung), sind nachfolgend aufgeführte Arten von internen Geschäften zu differenzieren.

Types of internal transactions		
No.	Type	Description
1	Intra-office	Organisation units in the same branch
2	Intra-office domestic	Domestic branch
3	Intra-office cross-border	International branch
4	Intra-company	Subsidiary <i>is</i> included in group consolidation
5	External basis of consolidation	Subsidiary is <i>not</i> included in group consolidation

Figure 7: Types of internal transactions

<sup>67</sup> Transactions under numbers 4 and 5 must be recorded in the books of the corresponding subsidiary as they must be reported in the separate balance sheet of these subsidiaries. Transaction number 4 is, however, removed from the corporate accounts so that it ultimately is not entered in the consolidated balance sheet. The latter presupposes certain accounting requirements in connection with hedge accounting (corporate hedges). This is discussed in further detail in chapter 7.

<sup>68</sup> Issues in treasury also frequently involve transactions which fall under numbers 1–3. Ultimately, these transactions occur within a single entity (legal form). From a civil law viewpoint, these transactions do not exist in the external presentation, because ultimately – when considered at the legal form level – one and the same counterparty concludes a transaction with itself. For taxes purposes, however, it is necessary to record the transactions under number 3 in the local accounts. Recording transactions under numbers 1 and 2 is, from an accounting law standpoint in contrast, not only unnecessary but also prohibited. However, there may be in-house organisational reasons as to why such transactions are initially recorded in the accounts. For example, (economic) profit contributions can be better attributed to individual areas of responsibility. This is particularly the case in enterprises in which financial instruments are controlled and traded separately (eg banks) according to risks and/or product groups. For whatever reasons transactions 1–3 were recorded in the accounts, they have to be removed when preparing the separate financial statements. This method can also lead to problems with hedge accounting (see chapter 7).

<sup>69</sup> IAS 39.73 and IAS 39.IG F.1.4 explicitly forbid (different to the HGB) reporting internal transactions.

Arten von Internen Geschäften		
Nr	Art	Beschreibung
1	Intra-office	Organisationseinheiten in der gleichen Niederlassung
2	Intra-Niederlassung inländisch	Niederlassung Inland
3	Intra-Niederlassung grenzüberschreitend	Niederlassung Ausland
4	Inter-company	Tochterunternehmen <i>ist</i> in die Konzernkonsolidierung einbezogen
5	Konsolidierungskreis-extern	Tochterunternehmen <i>ist nicht</i> in die Konzernkonsolidierung einbezogen

Abbildung 7: Arten von internen Geschäften

<sup>67</sup> Die Geschäfte der Nr. 4. und 5 sind in den Buchhaltungen der jeweiligen Tochtergesellschaften zu erfassen, da sie in der jeweiligen Einzelbilanz dieser Tochtergesellschaften zu bilanzieren sind. Bei Nr. 4 wird dieses Geschäft dann allerdings in der Konzernbuchhaltung wieder herauskonsolidiert, sodass Geschäft Nr. 4 letztendlich in die Konzernbilanz keinen Eingang findet. Letzteres setzt bestimmte Bilanzierungsvorgaben im Zusammenhang mit Hedge Accounting (sog. Konzern-Hedges) voraus. Details hierzu werden in Kapitel 7 dargestellt.

<sup>68</sup> Gegenstand der Treasury-Bereiche sind des Öfteren aber auch Geschäfte, die unter die Nr. 1 bis 3 fallen. Letztendlich sind dies Geschäfte innerhalb einer einzigen Unternehmung (Rechtsform). Zivilrechtlich bestehen diese Geschäfte in der Außendarstellung gar nicht, denn letztendlich schließt – auf Rechtsformebene betrachtet – ein und derselbe Counterpart ein Geschäft mit sich selbst ab. Für steuerliche Zwecke ist es allerdings notwendig, dass die Geschäfte der Nr. 3 in der lokalen Buchhaltung erfasst werden. Die Erfassung der Geschäfte Nr. 1 und Nr. 2 sind aus bilanzrechtlicher Sicht dahingegen nicht nur nicht notwendig, sondern verboten. Allerdings kann es unternehmensinterne, organisatorische Gründe geben, warum solche Geschäfte zunächst in der Buchhaltung erfasst werden. So kann z. B. über solche internen Geschäfte eine verbesserte Zurechnung der (betriebswirtschaftlichen) Ergebnisbeiträge zu einzelnen Verantwortungsbereichen erreicht werden. Dies ist insbesondere in Unternehmen der Fall, in denen Finanzinstrumente nach Risiken und/oder Produktgruppen getrennt gesteuert und gehandelt werden (z. B. Banken). Aus welchen Gründen auch immer die Geschäfte Nr. 1 bis 3 in der Buchhaltung erfasst wurden, für die Erstellung der Einzelbilanz sind sie wieder herauszurechnen. Auch bei dieser Verfahrensweise kann es zu Problemen im Zusammenhang mit Hedge Accounting kommen (siehe Kapitel 7).

<sup>69</sup> IFRS verbietet explizit (anders als HGB) in IAS 39.73 und IAS 39.IG F.1.4 die Bilanzierung von internen Geschäften.

**CROSS REFERENCE Exceptions**

A currency risk from an intra-group item (for example a receivable or payable) of a highly probable transaction may, in accordance with IAS 39.80, however be designated as a hedged item of a cash flow hedge if certain conditions have been met. This is discussed in further detail in Part 2

**4.3 Trade date vs. settlement date accounting****4.3.1 Scope**

<sup>70</sup> Whereas the topic of recognition methods up to this point has focused on the question of whether an item must generally be recognised on the balance sheet, the question at this juncture now is not whether they are to be recognised but when.

<sup>71</sup> In accordance with IAS 39.14, a financial instrument must be recognised on the balance sheet “when, and only when, the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument and the transfer of the financial instrument meets the requirements in IAS 39 for derecognition. The latter may have been fulfilled in the case described, and thus the question only focuses on the reporting time (trade date or settlement date). Cases, in which the requirements for derecognition have either not been met or only partially met, are treated in section 4.4.

**LAW****IAS 39.14***Initial recognition of financial instruments*

*“An entity shall recognise a financial asset or a financial liability on its balance sheet when, and only when, the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.”*

<sup>72</sup> As a general rule, transactions must be recorded from the point of time from which the legal (or financial) ownership changes hands. The legal basis in this case is normally a purchase agreement. This consists of a transaction that establishes one obligation (at the *trade date*) and two settlement transactions (at the *settlement date*). Depending on the transaction and/or market practices the time frame between trade date and settlement date can be several days, weeks or months.

<sup>73</sup> IAS 39.AG35 makes a distinction in this context between the following four (or five) groups of financial instruments (see a–e). Their respective recognition is discussed separately in the sections below.

## VERWEIS

**Ausnahme**

Ein Fremdwährungsrisiko aus einem konzerninternen Posten (beispielsweise einer Forderung oder einer Verbindlichkeit) einer hoch wahrscheinlichen Transaktion darf gem. IAS 39.80 allerdings als Grundgeschäft eines Cashflow Hedge designiert werden, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind. Details hierzu siehe Teil 2.

**4.3 Trade Date vs. Settlement Date Accounting****4.3.1 Einordnung**

<sup>70</sup> Während es bei dem Thema Ansatz bisher um die Fragestellung ging, ob ein Sachverhalt überhaupt in der Bilanz anzusetzen ist, stellt sich hier nun nicht die Frage nach dem Ob, sondern nach dem Wann.

<sup>71</sup> Gemäß IAS 39.14 ist ein Finanzinstrument dann in der Bilanz anzusetzen, „wenn das Unternehmen Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstrumentes wird“ und die Übertragung des Finanzinstrumentes die Ausbuchungsvorschriften des IAS 39 (derecognition) erfüllen. Letzteres sei in den hier beschriebenen Fällen erfüllt, sodass sich hier die Fragestellung allein auf den Zeitpunkt der Erfassung (trade date oder settlement date) konzentriert. Fälle, in denen die Ausbuchungsvorschriften nicht oder nur teilweise erfüllt sind, beinhaltet der Abschnitt 4.4.

## GESETZ

**IAS 39.14***Erstmaliger Ansatz von Finanzinstrumenten*

*„Ein Unternehmen hat einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Schuld dann, und nur dann, in seiner Bilanz anzusetzen, wenn es Vertragspartei zu den vertraglichen Regelungen des Finanzinstruments wird.“*

<sup>72</sup> Grundsätzlich sind die Geschäfte ab dem Zeitpunkt zu erfassen, ab dem das juristische (bzw. wirtschaftliche) Eigentum übergeht. Rechtsgrundlage hierfür ist in der Regel ein Kaufvertrag. Dieser besteht aus einem Verpflichtungsgeschäft (am Handelstag, *trade date*) und zwei Erfüllungsgeschäften (am Erfüllungstag, *settlement date*, meist gleich dem Valutatag). Je nach Geschäft- und/oder Marktusancen liegen zwischen Handelstag und Valutatag mehrere Tage, Wochen, Monate.

<sup>73</sup> IAS 39.AG35 unterscheidet in diesem Zusammenhang zwischen folgenden vier (bzw. fünf) Gruppen von Finanzinstrumenten (siehe a bis e), auf deren Ansatzbilanzierung dann in den nachfolgenden Abschnitten im Einzelnen eingegangen wird.

LAW

**IAS 39.AG35***Examples of financial assets and financial liabilities*

- (a) *unconditional receivables and payables (unconditional rights and obligations) also referred to below as spot transactions.*
- (b) *firm commitments*
- (c + d) *derivative financial instruments (forward contracts and option contracts)*
- (e) *planned future transactions.*

TIP

**Differences between treasury and accounting**

Reporting in treasury management may vary for one or more of the following groups mentioned below in terms of reporting time such that in this regard, the presentation of treasury operations' performance may differ from balance sheet and income statement reporting.

**4.3.2 Spot transactions (unconditional receivables and payables)**

<sup>74</sup> For spot transactions (unlike with forward transactions) the trade date and settlement date hardly diverge. However, there may be a few days between the two dates.

<sup>75</sup> For "ordinary" spot transactions (*regular way purchase or sale of financial assets*), IAS 39.IG.D.2 allows for the option of choosing between trade date and settlement date accounting. The option must however be exercised consistently for financial instruments that fall under the same IAS 39 category.

<sup>76</sup> For settlement date accounting in accordance with HGB/MaRisk (Minimum Requirements for Risk Management)/MaH (Minimum Requirements for the Trading Activities of Credit Institutions) see section 9.3.3.

<sup>77</sup> With respect to special features in hedge accounting of spot transactions in connection with the issue concerning trade vs. settlement date accounting see Part 2.

**4.3.3 Firm commitments**

<sup>78</sup> Firm commitments are reported on settlement date A firm commitment in this sense could be, for example, a forward purchase of oil in a year at today's forward rate for use in own production (a so-called own-use contract). During the term of

GESETZ

**IAS 39.AG35**

*Beispiele für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten*

- (a) *unbedingte Forderungen und Verbindlichkeiten (unconditional rights and obligations, nachfolgend auch als Kassageschäfte bezeichnet.*
- (b) *feste Verpflichtungen (firm commitments)*
- (c + d) *derivative Finanzinstrumente (forward contracts und option contracts)*
- (e) *geplante künftige Geschäftsvorfälle (planned future transactions).*“

HINWEIS

**Ableich Treasury/Rechnungswesen**

Die Erfassung in der Treasury weicht möglicherweise bei der einen oder anderen der nachfolgend genannten Gruppen von dem bilanziellen Erfassungszeitpunkt ab, sodass diesbezüglich die Performance-Darstellung der Treasury abweichen kann von dem Bilanz-/GuV-Reporting.

**4.3.2 Kassageschäfte (unbedingte Forderungen und Verbindlichkeiten)**

<sup>74</sup> Bei Kassageschäften (anders als bei Termingeschäften) fallen Handels- und Valutatag kaum auseinander. Aber auch hier können einige Tage dazwischen liegen.

<sup>75</sup> Für „gewöhnliche“ Kassageschäfte (*regular way purchase or sale of financial assets*) sieht IAS 39.IG.D.2 ein Wahlrecht zwischen Trade Date und Settlement Date Accounting vor. Das Wahlrecht ist allerdings einheitlich für Finanzinstrumente einer IAS-39-Kategorie auszuüben.

<sup>76</sup> Bezüglich der valutagerechten Verbuchung nach HGB/MaRisk/MaH siehe 9.3.3.

<sup>77</sup> Bezüglich der Besonderheiten beim HedgeAccounting von Kassageschäften im Zusammenhang mit der Thematik Trade vs. Settlement Date Accounting siehe Teil 2.

**4.3.3 Feste Verpflichtungen**

<sup>78</sup> Die Bilanzierung von festen Verpflichtungen erfolgt erst am Settlement Date. Eine feste Verpflichtung in diesem Sinne könnte z. B. der Terminkauf von Öl in einem Jahr zu dem heutigen Terminkurs für die Nutzung für die eigene Produktion

1 year no asset is balanced. The carrying value of the asset is reported a year later, when the oil is delivered.

<sup>79</sup> With respect to special features of reporting firm commitments in hedge accounting see chapter 6 in Part 2 of this lesson.

#### **4.3.4 Derivatives**

<sup>80</sup> Derivatives (both forward transactions and option contracts) are reported on the trade date. As the fair value of forward transactions (such as interest rate swaps, FRAs, futures) have an initial value of zero due to their symmetrical risk structure, their reporting on the trade date, however, goes “visually” unnoticed. The case is different for option contracts, where due to their asymmetrical risk structure, the buyer of an option (long position) pays cash for the received rights and the seller of the option (short position) receives cash for the short position. As a result, the buyer shows an asset in the amount of the paid option premium in the balance sheet of the trade date, whereas the seller records a financial liability on the liabilities side of the balance sheet.

#### **4.3.5 Planned future transactions**

<sup>81</sup> Planned future transactions (just as firm commitments) are recorded on the settlement date. Strictly speaking, this does not exist at all, as unlike the example of a firm commitment presented in 4.3.3 in which a contract for oil delivery in one year is signed today, for a planned future purchase of oil in one year, no contract has been at all signed. What is meant, however, is that in one year – as planned – oil will be purchased on the cash market. This is then, just as in the case of a firm commitment, reported as an asset when the oil is delivered.

With respect to special features of reporting planned future transactions in hedge accounting see chapter 6 in Part 2 of this lesson.

#### **4.4 Derecognition regulations**

<sup>82</sup> As explained in the previous chapter (section 4.3.1), though the conditions for recognition in IAS 39.14 in the following transactions presented have been basically met, meaning the entity has become a party to the contractual provisions, the other requirements for derecognising a transferred financial instrument in accordance with IAS 39.15 ff however, have either not been met or only partially met by the other contractual party. The latter is, in accordance with IAS 39.AG34, however a requirement so that the financial instrument may be reported by the acquirer.

sein (ein sog. Own-Use-Kontrakt). Während der Einjahreslaufzeit wird kein Vermögenswert bilanziert. Der Ansatz eines Vermögenswertes erfolgt erst in einem Jahr, wenn das Öl geliefert wird.

<sup>79</sup> Bezüglich der Besonderheiten der Bilanzierung von festen Verpflichtungen im Rahmen von Hedge Accounting siehe Teil 2 Kapitel 6.

#### 4.3.4 Derivate

<sup>80</sup> Die Bilanzierung von Derivaten (sowohl Forward-Geschäfte als auch Optionsverträge) erfolgt bereits am Trade Date. Da der Marktwert von Forward-Geschäften (wie z. B. Zinsswaps, FRA's, Futures) aufgrund ihrer symmetrischen Risikostruktur einen Anfangswert von Null hat, macht sich die Bilanzierung am Trade Date in der Bilanz „optisch“ allerdings noch nicht bemerkbar. Anders dahingegen bei den Optionsverträgen, wo aufgrund der asymmetrischen Risikostruktur der Käufer einer Option (long position) für das erhaltene Recht cash zahlt und der Verkäufer der Option (short position) für die eingegangene Stillhalterposition cash bekommt. Beim Käufer erscheint daher in der Bilanz des Trade Date ein Vermögenswert in Höhe der gezahlten Optionsprämie, der Verkäufer dahingegen passiviert eine finanzielle Verbindlichkeit.

#### 4.3.5 Geplante zukünftige Geschäftsvorfälle

<sup>81</sup> Geplante zukünftige Geschäfte werden (wie feste Verpflichtungen) erst am „settlement date“ erfasst. Genau genommen gibt es diesen gar nicht, da anders als bei dem unter 4.3.3 dargestellten Beispiel einer festen Verpflichtung, wo heute bereits ein Vertrag für die Lieferung von Öl in einem Jahr unterschrieben wurde, bei einem geplanten zukünftigen Kauf von Öl in einem Jahr überhaupt kein Vertrag unterschrieben worden ist. Gemeint ist allerdings, dass dann in einem Jahr aber tatsächlich – wie eben geplant – am Kassamarkt Öl eingekauft wird. Dieses wird dann, genauso wie im Fall der festen Verpflichtung – bei Lieferung des Öls als Vermögensgegenstand bilanziert.

Bezüglich der Besonderheiten der Bilanzierung von geplanten zukünftigen Geschäftsvorfällen im Rahmen von Hedge Accounting siehe Teil 2, Kapitel 6.

#### 4.4 Ausbuchungsvorschriften

<sup>82</sup> Wie im vorherigen Kapitel dargestellt (Abschnitt 4.3.1), sind bei den nachfolgend dargestellten Geschäftsvorfällen die Zugangsvoraussetzungen des IAS 39.14 zwar grundsätzlich erfüllt, d. h., das Unternehmen ist Vertragspartei geworden, aber bei der anderen Vertragspartei sind die Vorschriften für die Ausbuchung des übertragenen Finanzinstrumentes gemäß IAS 39.15 ff. nicht oder nur teilweise erfüllt. Letzteres ist gemäß IAS 39.AG 34 allerdings Voraussetzung, damit das Finanzinstrument vom Erwerber bilanziert werden kann.

LAW

**IAS 39.AG 34***Initial recognition of financial instruments*

*“[...] If a transfer of a financial asset does not qualify for derecognition, the transferee does not recognise the transferred asset as its asset.”*

EXAMPLE

**Example**

A practical example of this are so-called securitization transactions, in which portfolios of existing loans are sold (often to so-called special purpose entities) yet for which the buyer bears a part of the future defaults arising from this purchased loan portfolio. If the majority of risks and rewards associated with the purchase are not transferred to the buyer, the loans sold under civil law and previously wound up in cash must be reported by the seller. The derecognition regulations only come into play, however, for true sale transactions for which the underlying financial instruments – as in the above example – were in fact sold under civil law. On the other hand, if the risks are synthetically transferred via credit derivatives, for example, a sales agreement for the underlying financial instruments does not exist and in this respect, the question of a valid disposal from the balance sheet does not come into play.

<sup>83</sup> The regulations on disposals in IAS 39 present one of the most comprehensive and complex areas. A reasonably complete explanation of this area would go beyond the scope of this lesson. On the other hand, this knowledge is absolutely essential for assessing securitized transactions for the accounts. The following diagram from IAS 39.AG36 clearly outlines the individual evaluation steps.

## GESETZ

**IAS 39.AG 34***Erstmaliger Ansatz von Finanzinstrumenten*

„[...] Erfüllt die Übertragung eines finanziellen Vermögenswertes nicht die Bedingungen für eine Ausbuchung, wird der übertragene Vermögenswert vom Empfänger nicht als Vermögenswert angesetzt.“

## BEISPIEL

**Beispiel**

Ein Beispiel aus der Praxis dazu sind sog. *Verbriefungstransaktionen* (securitization), bei denen Portfolien vorhandener Kredite verkauft werden (oft an sog. Zweckgesellschaften), bei denen aber ein Teil der zukünftigen Ausfälle dieses verkauften Kreditportfolios noch von dem Verkäufer zu tragen ist. Geht durch diesen Verkauf nicht die Mehrheit der Chancen und Risiken auf den Käufer über, so sind die – zivilrechtlich verkauften und cashmäßig bereits abgewickelten – Kredite weiterhin beim Verkäufer zu bilanzieren. Die Derecognition-Vorschriften kommen allerdings nur bei sog. True-Sale-Transaktionen zum Greifen, bei denen die zugrunde liegenden Finanzinstrumente – wie im oben dargestellten Beispiel – zivilrechtlich tatsächlich verkauft werden. Werden dahingegen die Risiken synthetisch durch z. B. Kreditderivate übertragen, liegt für die zugrunde liegenden Finanzinstrumente erst gar kein Verkaufsvertrag vor, und insofern stellt sich die Frage nach einem wirksamen Abgang aus der Bilanz hier gar nicht.

<sup>83</sup> Die Abgangsvorschriften stellen im IAS 39 einen der umfangreichsten und komplexesten Bereiche dar. Eine einigermaßen vollständige Darstellung dieses Bereiches würde den Rahmen dieser Lektion sprengen. Auf der anderen Seite ist dieses Wissen unabdingbar für die bilanzielle Beurteilung von Verbriefungstransaktionen. Die nachfolgende Grafik des IAS 39.AG36 visualisiert die einzelnen Prüfungsschritte sehr gut.

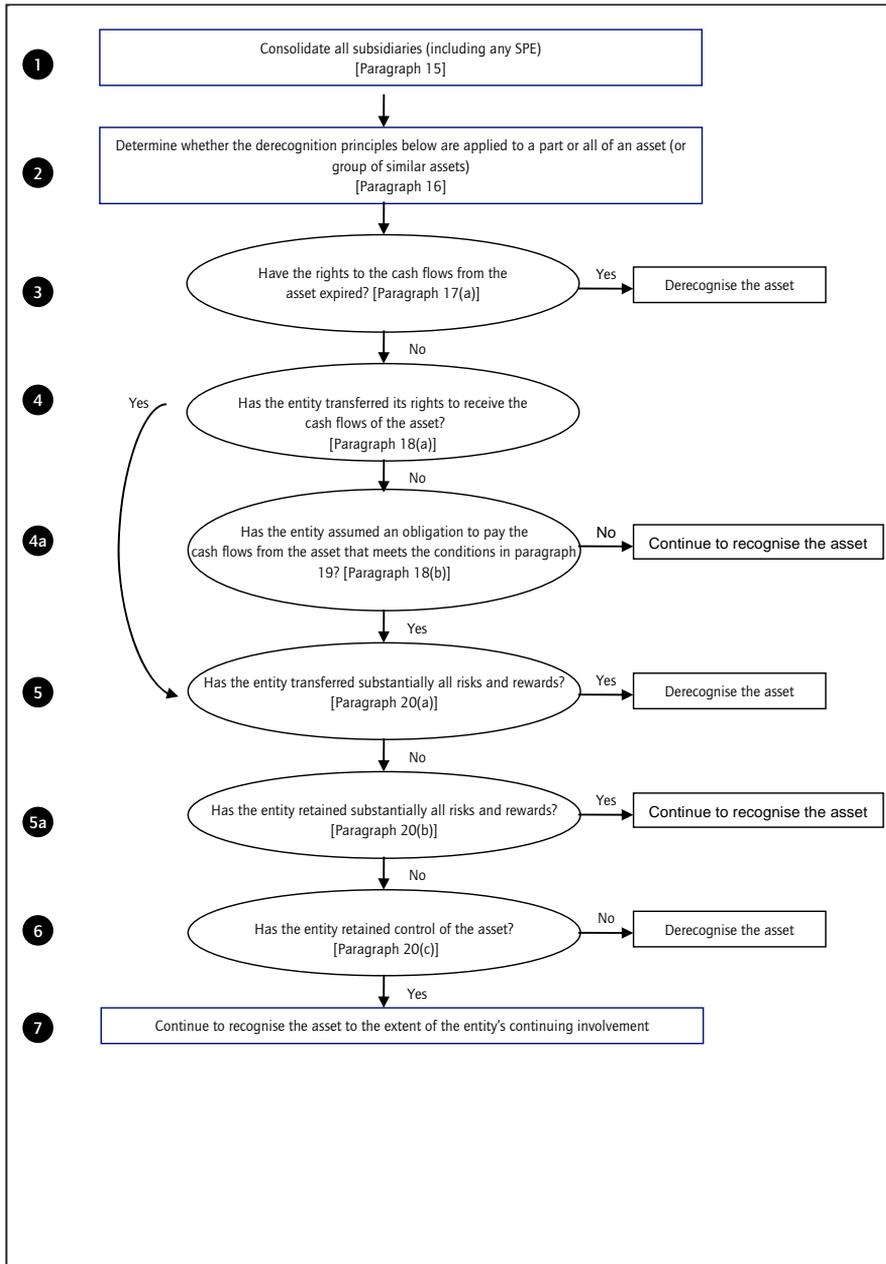


Figure 8: Flow chart for derecognising an asset in accordance with IAS 39.AG36

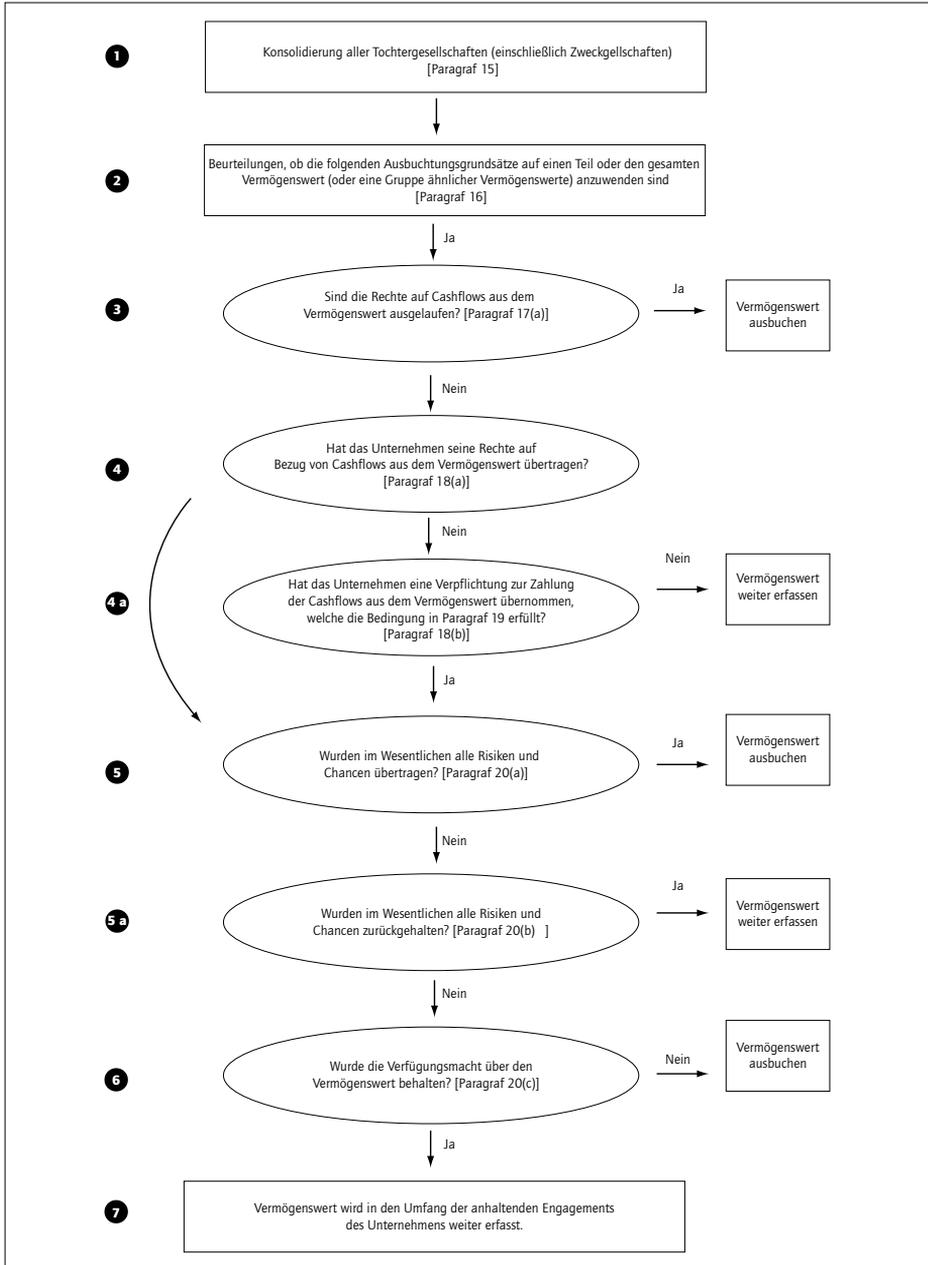


Abbildung 8: Schema zur Ausbuchung gemäß IAS 39.AG36

<sup>84</sup> *The conception:* The current derecognition regulations established in IAS 39 are made up of a combination of the so-called control concept and risk and reward concept, in which the “risk and reward concept” as the primary (see no. 5) and the control concept as the secondary (see no. 6) derecognition concept are applied in conjunction with the continuing involvement concept (see no. 8).

<sup>85</sup> *1) Consolidation?*

The derecognition regulations must be applied at the group level. If for example, the loans sold from a securitization transaction to a special purpose entity set up especially for this purpose, which in accordance with consolidation regulations under IAS 28 in conjunction with SIC 12 must be reconsolidated, no disposal has occurred at the group level. With respect to consolidating special purpose entities see section 4.6.

<sup>86</sup> *2) What exactly is the nature of a derecognition?*

- a part of an asset, such as a single identifiable cash flow (eg the transfer of interest payment rights, but not the amount of capital, an “interest only strip”), a proportional part of an asset (eg 60% of all cash flows from a promissory note loan) or even a combination of both variations mentioned above);
- an entire asset which should actually be the normal case; or
- a group of assets, as in the example above of securitizing a credit portfolio;  
or
- part of a group.

<sup>87</sup> *3) Rights expired?*

If the rights to receive cash flows from an asset have expired (due to repayment or expiration for options), the item must be derecognised.

<sup>88</sup> *4) Rights transferred?*

This pertains to the transfer of rights to cash flows before the contract has expired through, for example, sale. The evaluation continues then with no. 5).

<sup>89</sup> *4a) Pass through arrangements (PTA)?*

Unlike with 4) the rights to receive cash flows from the asset are not transferred themselves, rather, a further agreement with a third party is concluded, according to which the cash flows from the asset are passed through. If in addition the three cumulative criteria for a pass-through transaction in accordance with IAS 39.19(a), (b), (c) have been met, a PTA exists, then proceed with no. 5) otherwise the asset is not derecognised.

<sup>84</sup> *Zur Konzeption:* Die aktuell im IAS 39 verankerten Ausbuchungsvorschriften stellen eine Kombination aus dem sog. Control-Konzept und dem sog. Risk-and-Reward-Konzept dar, wobei nun das „Risk-and-Reward-Konzept“ als primäres (siehe Nr. 5) und das Control-Konzept als sekundäres Abgangskonzept (siehe Nr. 6), allerdings in Verbindung mit dem sog. Continuing-Involvement-Konzept (siehe Nr. 8), Anwendung findet.

<sup>85</sup> *1) Konsolidierung?*

Die Abgangsvorschriften sind auf Konzernebene anzuwenden. Wenn beispielsweise die verkauften Kredite im Rahmen einer Verbriefungstransaktion an eine eigens dafür gegründete Zweckgesellschaft verkauft werden, welche gemäß den Konsolidierungsvorschriften des IAS 27 i. V. m. mit SIC 12 wieder zu konsolidieren sind, hat auf Konzernebene kein Abgang stattgefunden. Bezüglich der Konsolidierung von Zweckgesellschaften siehe Abschnitt 4.6.

<sup>86</sup> *2) Was genau ist Gegenstand des Abgangs?*

- ein Teil eines Vermögensgegenstandes, wie z. B. ein einzeln identifizierbarer Cashflow (z. B. Abtreten der Zinszahlungsrechte, nicht aber des Kapitalbetrages, ein „interest only strip“), ein proportionaler Anteil aus einem Vermögensgegenstand (z. B. 60 % aller Cashflows aus einem Schuldscheindarlehen) oder aber auch eine Kombination der beiden vorgenannten Varianten,
- ein ganzer Vermögensgegenstand, was der Normalfall sein dürfte, oder
- eine Gruppe von Vermögensgegenständen, wie in dem oben genannten Beispiel der Verbriefung eines Kreditportfolios, oder
- ein Teil einer Gruppe.

<sup>87</sup> *3) Rechte ausgelaufen?*

Sind die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus dem Vermögenswert ausgelaufen (durch Tilgung oder Verfall bei Optionen), so ist der Gegenstand auszubuchen.

<sup>88</sup> *4) Recht übertragen?*

Hier geht es nun um die Übertragung von Rechten auf Cashflows vor Auslaufen des Vertrages durch z. B. Verkauf. Weiter geht es dann bei der Prüfung mit Nr. 5).

<sup>89</sup> *4a) Pass through Arrangements (PTA)?*

Anders als bei 4) werden die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus dem Vermögensgegenstand selber nicht übertragen, aber es wird eine weitere Vereinbarung mit einem Dritten abgeschlossen, wonach die Cashflows aus dem Vermögensgegenstand durchgereicht werden. Sind darüber hinaus kumulativ die drei Kriterien für ein Durchleitgeschäft gemäß IAS 39.19a), b), c) erfüllt, liegt ein PTA-Geschäft vor, und es geht weiter mit 5), ansonsten erfolgt keine Ausbuchung des Vermögensgegenstandes.

<sup>90</sup> *5) Transfer of all substantial risks and rewards?*

Have all substantial risks and rewards been transferred? Has the risk position, meaning the variability of net payment streams the entity is subject to, substantially changed? This question is often difficult to answer in practice. As a rule, expected values from before the transaction and after the transaction must be determined and these set as a ratio, in order to ultimately evaluate whether the substantial risks (and thus also the rewards) have been disposed of. If the answer is yes, the asset must be derecognised. If the answer is no, proceed to no. 6.

<sup>91</sup> *5a) Retained all substantial risks and rewards?*

If the substantial risks (rewards) have been retained, the asset is not derecognised. Otherwise proceed to no. 7).

<sup>92</sup> *6) Has control over the asset been retained?*

Has the seller got the option to sell the financial asset? If the answer is no, the asset must be derecognised, if the answer is yes, proceed to no. 7).

<sup>93</sup> *7) Continuing involvement approach*

If the substantial risks and rewards from an asset have neither been transferred nor retained, and the control retained, the asset is partially derecognised. On the other hand, the entity continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement.

EXAMPLE

**Further examples**

There are further treasury products which fall under the topic of derecognition, such as so-called (non) bona fide securities repurchase agreements (bona fide or non bona fide securities lending) or securities lending. See the examples in IAS 39.AG39 and AG40 on this topic.

CROSS REFERENCE See item 414 for an exercise on this topic. 414.

## **4.5 Structured financial instruments**

### **4.5.1 Scope**

<sup>94</sup> This chapter is not focused on the whether or when of recognition in the balance sheet, but rather on how much. Accounting law is generally based on civil law. A purchase agreement as a rule results in an item that must be recognised. This can be a different case for structured products. Under certain requirements, structured products must be split (split accounting) into their individual components in

<sup>90</sup> 5) *Übertragung der wesentlichen Chancen und Risiken?*

Werden durch die Übertragung die wesentlichen Chancen und Risiken übertragen? Ändert sich durch die Übertragung die Risikoposition, d. h. die Variabilität der Nettozahlungsströme, der das Unternehmen ausgesetzt ist, wesentlich? Diese Frage ist in der Praxis oft schwer zu beantworten. In der Regel sind Erwartungswerte von vor der Transaktion und nach der Transaktion zu ermitteln und diese dann ins Verhältnis zu setzen, um letztendlich beurteilen zu können, ob die wesentlichen Risiken (und damit auch Chancen) abgegangen sind. Ist dies zu bejahen, so ist der Vermögenswert auszubuchen. Wenn nein, dann geht es mit Nr. 6) weiter.

<sup>91</sup> 5a) *Zurückbehaltung der wesentlichen Chancen und Risiken?*

Wurden die wesentlichen Risiken (Chancen) zurückbehalten, so erfolgt keine Ausbuchung des Vermögensgegenstandes. Ansonsten weiter mit 7).

<sup>92</sup> 6) *Wurde Verfügungsmacht (control) über den Vermögenswert behalten?*

Hat der Veräußerer die Möglichkeit, den finanziellen Vermögenswert zu veräußern? Wenn nein, dann ist der Vermögenswert auszubuchen, wenn ja, dann weiter mit 7).

<sup>93</sup> 7) *Continuing Involvement Approach*

Wurden weder die wesentlichen Chancen und Risiken des Vermögenswertes übertragen noch zurückbehalten, und die Verfügungsmacht wurde behalten, ist die Folge, dass es zu einer Teilausbuchung kommt. Dahingegen wird der Vermögenswert in dem Umfang des anhaltenden Engagements weiter erfasst.

## BEISPIEL

**Weitere Beispiele**

Unter die Thematik Derecognition fallen auch weitere Treasury-Produkte, wie z. B. sog. unechte bzw. echte Wertpapierpensionsgeschäfte (echte bzw. unechte Wertpapierleihegeschäfte) oder aber Wertpapierleihe. Siehe hierzu die Beispiele in IAS 39.AG39 und AG40.

## VERWEIS

Übung siehe Tz. 414.

**4.5 Strukturierte Finanzinstrumente****4.5.1 Einordnung**

<sup>94</sup> In diesem Kapitel geht es weder um das Ob oder das Wann eines Bilanzansatzes, sondern um das Wieviel. Das Bilanzrecht orientiert sich grundsätzlich an dem Zivilrecht. Ein Kaufvertrag ergibt in der Regel einen zu bilanzierenden Sachverhalt. Bei strukturierten Produkten kann dies allerdings anders aussehen. Unter bestimmten Voraussetzungen sind strukturierte Produkte in der Buchhaltung in ihre Einzelbe-

the accounting department, even though each structured product is based on one contract under civil law. Another exception to the separate accounting principle is present in so-called hedge accounting. This case is exactly the opposite, as in hedge accounting several independent transactions conducted under civil law are evaluated together for IFRS measuring purposes (see chapter 7).

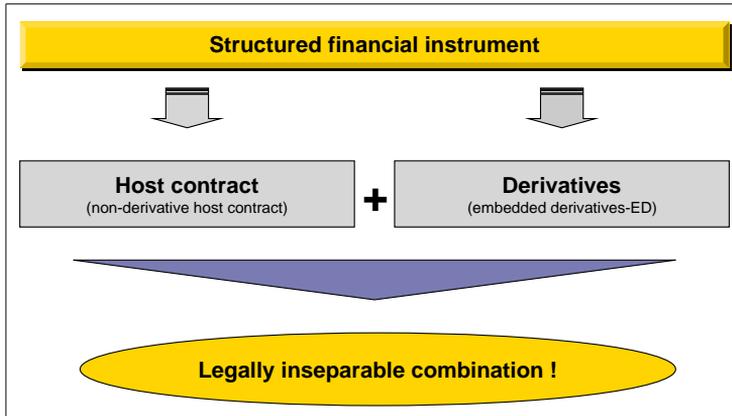


Figure 9: Composition of a structured product

<sup>95</sup> In everyday usage, the term “structured financial instruments” has not been concretely defined, and a range of other concepts is used: products with complex structures, compound instruments, combined instruments, structured products, hybrid financial instruments, hybrid instruments, combined instruments, etc.

The obligation to separate structured products in two basically separate items may be found in the IFRSs and fall under the terms compound instruments (IAS 32.28 ff) and embedded derivative (IAS 39.10 ff).

#### 4.5.2 Compound instruments

LAW

IAS 32.28

*“The issuer of a non-derivative financial instrument shall evaluate the terms of the financial instrument to determine whether it contains both a liability and an equity component. Such components shall be classified separately as financial liabilities, financial assets or equity instruments [...].”*

standteile zu zerlegen (Split Accounting), obwohl sie zivilrechtlich aus einem Vertrag bestehen. Eine weitere Ausnahme von dem Einzelbilanzierungsgrundsatz stellt das sog. Hedge Accounting dar. Hier ist es aber genau umgekehrt, da beim Hedge Accounting mehrere zivilrechtlich unabhängige Geschäfte für IFRS-Bewertungszwecke zusammen beurteilt werden (siehe Kapitel 7).

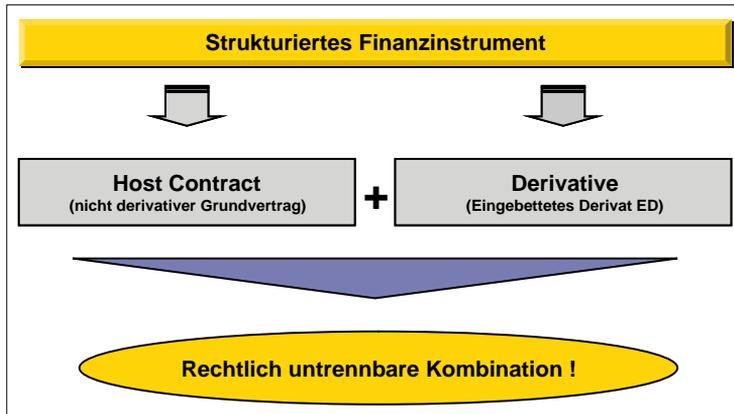


Abbildung 9: Struktur eines strukturierten Produktes

<sup>95</sup> Im allgemeinen Sprachgebrauch ist der Begriff „strukturierte Finanzinstrumente“ nicht fest definiert, und es gibt eine Vielzahl von anderen Begriffen, die Verwendung finden: Produkte mit komplexen Strukturen, Compound Instruments, zusammengesetzte Instrumente, strukturierte Produkte, hybride Finanzinstrumente, „hybrid instruments“, „combined instruments“ etc.

Im IFRS-Umfeld kommt die Trennungspflicht von strukturierten Produkten in zwei – voneinander grundsätzlich getrennten Sachverhalten – vor, und sie laufen dort unter den Begriffen „zusammengesetzte Finanzinstrumente“ (*compound instruments*, IAS 32.28 ff.)“ und „eingebettetes Derivat“ (*embedded derivative*, IAS 39.10 ff.).

#### 4.5.2 Compound Instruments

GESETZ

IAS 32.28

*„Der Emittent eines nicht derivativen Finanzinstrumentes hat anhand der Konditionen des Finanzinstrumentes festzustellen, ob das Instrument sowohl eine Fremd- als auch eine Eigenkapitalkomponente aufweist. Diese Komponenten sind zu trennen und als finanzielle Verbindlichkeit, finanzielle Vermögenswerte oder Eigenkapitalinstrumente [...] zu klassifizieren.“*

<sup>96</sup> This pertains only to the issuer of a compound instrument and not to the investor. As explained in section 3.4, there are very different accounting methods for issued equity and issued debt. Thus issued financial instruments containing both types of financial instruments must be separated accordingly.

**EXAMPLE****Example***Convertible bonds*

*Nature:* In addition to a plain vanilla bonds, a convertible bond contains an option right by the issuer to repay a certain number of own shares instead of a nominal amount.

*Issuer:* From the issuer's viewpoint a compound instrument exists in terms of IAS 32.28 and must be separated into equity and debt components which then must be reported separately according to generally accepted accounting principles.

*Investor:* This viewpoint is not relevant, as IAS 32.28 is only concerned with the liabilities side (issuer's viewpoint) of the balance sheet. The investor checks for the presence of an embedded derivative (see section 4.5.3).

<sup>97</sup> *Initial Measurement*

See section 6.2 with respect to initial measurement.

<sup>98</sup> *Subsequent Measurement*

Subsequent measurement is then performed normally for each individual instrument separated according to the general subsequent measurement rules in IAS 39 (see chapter 6).

**4.5.3 Embedded derivatives****4.5.3.1 Basic case**

<sup>99</sup> According to IAS 39, all derivatives must be reported at fair value. But what happens when a derivative is embedded in a structured financial instrument that is not measured at fair value? Under certain requirements, the instrument must be separated, to ensure the "stand-alone derivative" and embedded derivative are reported equally. Unlike with compound instruments, this also applies to both the issuer and investor for structured financial instruments.

<sup>96</sup> Hier geht es nur um den Emittenten eines Compound Instruments, nicht aber um den Investor. Wie in Abschnitt 3.4 bereits dargestellt, sind die bilanziellen Folgen für emittiertes Eigenkapital und emittiertes Fremdkapital ganz unterschiedlich. Dementsprechend sind emittierte Finanzinstrumente, die beide Arten von Finanzinstrumenten beinhalten, entsprechend zu trennen.

**BEISPIEL****Beispiel***Wandelschuldverschreibung*

*Wesen:* Neben einer Plain-Vanilla-Schuldverschreibung beinhaltet die Wandelschuldverschreibung ein Optionsrecht des Emittenten, anstatt des Nominalbetrages eine bestimmte Anzahl eigener Aktien zurückzubezahlen.

*Emittent:* Aus Sicht des Emittenten liegt ein Compound Instrument i. S. d. IAS 32.28 vor mit der Konsequenz, dieses in die Eigen- und Fremdkapitalkomponenten zu trennen und diese dann getrennt gemäß den allgemeinen Bilanzierungsvorgaben zu bilanzieren.

*Investor:* Diese Sicht ist hier nicht relevant, da IAS 32.28 sich nur mit der Passivseite (Emittentensicht) beschäftigt. Der Investor prüft dahingegen auf Vorliegen eines Embedded Derivative (siehe 4.5.3).

<sup>97</sup> *Zugangsbewertung*

Bezüglich der Zugangsbewertung siehe Abschnitt 6.2.

<sup>98</sup> *Folgebewertung*

Die Folgebewertung erfolgt dann ganz normal für jedes einzelne Instrument getrennt nach den allgemeinen Folgebewertungsregeln des IAS 39 (siehe Kapitel 6).

**4.5.3 Embedded Derivatives****4.5.3.1 Grundsachverhalt**

<sup>99</sup> Nach IAS 39 sind alle Derivate mit dem Marktwert zu bilanzieren. Was ist aber, wenn ein Derivat in einem strukturierten Finanzinstrument eingebettet ist, welches nicht zum Marktwert bewertet wird? Dann ist dieses unter bestimmten Voraussetzungen abzutrennen, um so eine Gleichbilanzierung von „Stand-Alone“-Derivat und eingebettetem Derivat sicherzustellen. Anders als bei den Compound Instruments gilt dies sowohl für den Emittenten als auch für den Investor in eines strukturierten Finanzinstrumentes.

<sup>100</sup> An embedded derivative in terms of IAS 39.10 ff. – that must be separated from the host contract – is only present if the three requirements (a)–(c) named in IAS 39.11 have been cumulatively met and the fair value option – to avoid a separation obligation for an embedded derivative – in accordance with IAS 39.11A has not been exercised.

LAW

**IAS 39.11**

*“An embedded derivative shall be separated from the host contract and accounted for as a derivative under this Standard if, and only if:*

*(a) the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host contract (see Appendix A paragraphs AG30 and AG33);*

*(b) a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative; and*

*(c) the hybrid (combined) instrument is not measured at fair value with changes in fair value recognised in profit or loss (ie a derivative that is embedded in a financial asset or financial liability at fair value through profit or loss is not separated).”*

The following figure highlights the three criteria.

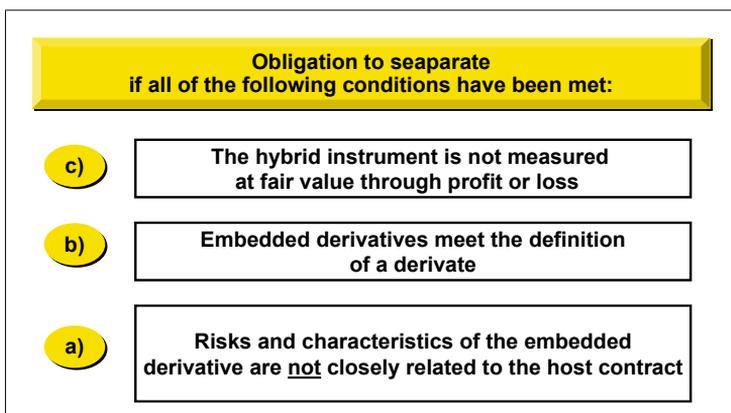


Figure 10: Separation requirements for embedded derivatives

<sup>100</sup> Ein eingebettetes Derivat i. S. d. IAS 39.10 ff. – mit der Konsequenz seiner Abspaltung vom Grundvertrag – liegt aber nur dann vor, wenn die in IAS 39.11 genannten drei Voraussetzungen a) bis c) kumulativ erfüllt sind und von dem Wahlrecht der sog. Fair-Value-Option – zur Vermeidung einer Trennungspflicht von eingebetteten Derivaten – gemäß IAS 39.11A nicht Gebrauch gemacht wurde.

## GESETZ

**IAS 39.11**

*„Ein eingebettetes Derivat ist von dem Basisvertrag zu trennen und nach Maßgabe des vorliegenden Standards dann, und nur dann, als Derivat zu bilanzieren, wenn:*

*(a) die wirtschaftlichen Merkmale und Risiken des eingebetteten Derivats nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrags verbunden sind (siehe Anhang A Paragraphen AG30 und AG33);*

*(b) ein eigenständiges Instrument mit den gleichen Bedingungen wie das eingebettete Derivat die Definition eines Derivats erfüllen würde; und*

*(c) das strukturierte (zusammengesetzte) Finanzinstrument nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, dessen Änderungen erfolgswirksam erfasst werden (d. h. ein Derivat, das in einem erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswert oder einer finanziellen Verbindlichkeit eingebettet ist, ist nicht zu trennen).“*

Die drei Kriterien stellt die folgende Abbildung noch einmal heraus.

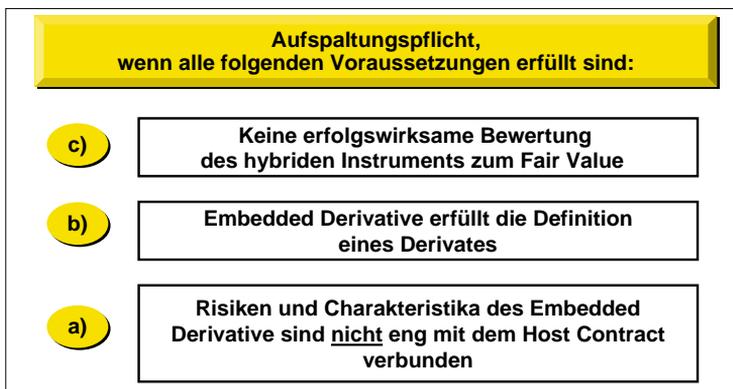


Abbildung 10: Aufspaltungsvoraussetzungen für Embedded Derivative

*Explanations on the three criteria according to increasing degree of difficulty in assessment.*

<sup>101</sup> *Regarding c):* Requirement c) can be explained relatively quickly. If the entire structured financial instrument has already been classified under the category “Trading” in IAS 39 (the categories in IAS 39 are explained in chapter 6), the assessment is considered completed and an obligation to separate is not in effect. There is also no need for separation as financial instruments that fall under the Trading category in IASs have already been measured at fair value in the balance sheet and the changes in fair value recognised in profit or loss. This also implicitly ensures a change in fair value of the embedded derivative.

<sup>102</sup> *Regarding b):* The embedded derivative must be a derivative in terms of IAS 39.9 and the three criteria named in this paragraph must be met (see 4.4.1). If they have not been met, the assessment is considered completed at this stage and an obligation to separate is not in effect. As a rule, a derivative in terms of IAS 39 is however present, and the assessment continues with (a).

<sup>103</sup> *Regarding (a):* The assessment whether the risks and rewards of a host contract and the embedded derivative are either closely or not closely connected to each other is the actual challenge in practice.

#### EXAMPLE

#### **Equity-linked notes**

*Example of “not closely related to one another”*

An investor pays CU100 for a CU100 notional bond with a term of ten years. Each year the investor receives 5% interest. At the end of the term, the issuer may decide to either repay the CU100 or instead a previously fixed number of shares in Company X.

The host contract consists of a plain vanilla bond with a term of ten years and a market interest rate of 4% and a long put (short put) stock option from the issuer’s (investor’s) viewpoint on share x whose option premium reflects the 1 per cent interest rate mark-up.

The risks and rewards attributable to the plain vanilla bond depend on the performance of the ten year interest and the issuer’s credit rating. The risks and rewards of the stock option mainly depend on the performance of the share price of share x. As the performance of ten year interest and the issuer’s credit rating on the one hand and the performance of share x on the other are not mutually dependent, the risks and rewards of the host contract and the embedded derivative are not closely related in this case and the stock option must be separated.

*Erläuterungen zu den drei Kriterien in aufsteigender Prüfungsschwierigkeit:*

<sup>101</sup> Zu c): Die Voraussetzung c) ist relativ schnell zu klären. Wenn das gesamte strukturierte Finanzinstrument bereits der sog. IAS-39-Kategorie „Trading“ zugeordnet wird (die IAS-39-Kategorien werden unter Kapitel 6 erklärt), dann ist die Prüfung an dieser Stelle bereits beendet, und es liegt keine Trennungspflicht vor. Es bedarf auch keiner Trennung, da Finanzinstrumente der IAS-39-Kategorie Trading bereits mit dem Marktwert in der Bilanz bewertet werden und die Marktwertveränderung in der GuV ausgewiesen wird. Dadurch ist implizit auch eine Marktwertbewertung des eingebetteten Derivats sichergestellt.

<sup>102</sup> zu b): Das eingebettete Derivat muss ein Derivat i. S. d. IAS 39.9 sein, und die dort genannten drei Kriterien erfüllen (siehe 4.1.1). Sind diese nicht erfüllt, ist die Prüfung an dieser Stelle beendet, und es liegt keine Trennungspflicht vor. In der Regel liegt aber ein Derivat i. S. d. IAS 39 vor, sodass es mit a) weiter geht.

<sup>103</sup> Zu a): Die Prüfung, ob die Chancen und Risiken des Grundvertrages und des eingebetteten Derivats eng oder nicht eng miteinander verbunden sind, ist in der Praxis die eigentliche Herausforderung.

## BEISPIEL

**Aktienanleihe***Beispiel für „nicht eng miteinander verbunden“*

Der Investor zahlt 100 GE für eine 100-GE-Nominalanleihe, die zehn Jahre läuft. Jedes Jahr erhält der Investor 5 % Zinsen. Am Ende der Laufzeit kann der Emittent entscheiden, ob er die 100 GE zurückzahlt oder aber stattdessen eine vorher festgelegte Anzahl von Aktien der Firma X.

Der Grundvertrag besteht aus einem Plain-Vanilla-Bond mit einer Laufzeit von zehn Jahren und eine Marktverzinsung von 4 % und einer Long-Put-(Short-Put)-Aktienoption aus Sicht des Emittenten (Investors) auf die Aktie X, deren Optionsprämie den einprozentigen Verzinsungsaufschlag widerspiegelt.

Die Chancen und Risiken des Plain-Vanilla-Bonds hängen ab von der Entwicklung des Zehnjahreszinses und der Bonität des Emittenten. Die Chancen und Risiken der Aktienoption hängen hauptsächlich ab von der Entwicklung des Aktienkurses der Aktie X. Da die Entwicklung des Zehnjahreszinses und der Bonität des Emittenten auf der einen Seite und die Entwicklung der Aktie X auf der anderen Seite sich gegenseitig nicht bedingen, sind in diesem vorliegenden Fall die Chancen und Risiken des Grundvertrages und des eingebetteten Derivats nicht eng miteinander verbunden, und die Aktienoption ist abzuspalten.

### Loans with right to call in

#### *Example of “closely related to one another”*

A building loan has a term of 15 years. After ten years, the customer has the right to call in the loan.

The host contract consists of a plain vanilla building loan. Also included in the contract is the customer’s option to call in. The risks and rewards depend on the performance of the 15-year interest rate and the customer’s credit rating. The significant risks and rewards of the option to call in also depend on these factors. In this case the significant risks and rewards of the host contract (plain vanilla building loan) and the assumed embedded derivative (right to call in) are closely related to one another and therefore the option to call in must not be separated.

#### TIP

In practice assessing the criterion “closely related” does not always turn out to be as simple as in both of the examples provided above. Examples for “not closely related” may be found under IAS 39.AG30 and for “closely related”) under IAS 39.AG33.

#### <sup>104</sup> *Initial measurement*

Upon initial measurement, the full fair value of the structured financial instrument must be allocated to the host contract and the embedded derivative.

#### <sup>105</sup> *Subsequent measurement*

Subsequent measurement is then performed normally for each individual instrument separated according to the general subsequent measurement rules in IAS 39 (see chapter 6).

### 4.5.3.2 Cash vs. synthetic structures

<sup>106</sup> When acquiring structured credit products (SCPs), ie financial instruments issued by special purpose vehicles (SPVs), they are reported depending on whether classified as cash structures or synthetic structures.

<sup>107</sup> The following specific types of products may fall under SCPs: asset backed securities (ABSs), collateralized debt obligations (CDOs), collateralized loan obligations (CLOs), residential mortgage backed securities (RMBSs) and commercial mortgage backed securities (CMBSs).

**Kredit mit Kündigungsrecht***Beispiel für „eng miteinander verbunden“*

Ein Baufinanzierungskredit läuft 15 Jahre. Nach zehn Jahren hat der Kunde das Recht, den Kredit zu kündigen.

Der Grundvertrag stellt einen Plain-Vanilla-Baufinanzierungskredit ohne Kündigungsoption dar. Zudem beinhaltet der Vertrag noch eine Kündigungsoption für den Kunden. Die Chancen und Risiken hängen von der Entwicklung des 15-Jahres-Zinses und der Bonität des Kunden ab. Hiervon hängen ebenfalls die wesentlichen Chancen und Risiken der Kündigungsoption ab. In diesem Fall sind also die wesentlichen Chancen und Risiken des Grundvertrages (Plain-Vanilla-Baufinanzierungskredit) und des vermeintlich eingebetteten Derivats (Kündigungsrecht) eng miteinander verbunden, sodass die Kündigungsoption nicht abzuspalten ist.

**HINWEIS**

In der Praxis fällt die Beurteilung des Kriteriums „eng verbunden“ aber nicht immer so einfach aus wie in den beiden dargestellten Beispielen. Der IAS 39 Application Guidance führt in dem IAS 39.AG30 Beispiele für „nicht eng verbunden“ und IAS 39.AG33 Beispiele für „eng verbunden auf“.

<sup>104</sup> *Zugangsbewertung*

Bei der Zugangsbewertung ist der Full Fair Value des strukturierten Finanzinstrumentes auf den Grundvertrag und das Embedded Derivative aufzuteilen.

<sup>105</sup> *Folgebewertung*

Die Folgebewertung erfolgt dann ganz normal für jedes einzelne Instrument getrennt nach den allgemeinen Folgebewertungsregeln des IAS 39 (siehe Kapitel 6).

**4.5.3.2 Cash versus synthetische Strukturen**

<sup>106</sup> Im Rahmen des Erwerbes von sog. Structured Credit Products (SCP), also von Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle, SPV) emittierte Finanzinstrumente, hängt die Bilanzierung davon ab, ob diese als so genannte Cash-Strukturen oder aber synthetische Strukturen einzustufen sind.

<sup>107</sup> Folgende konkrete Produktarten können unter SCP fallen: Asset Backed Securities (ABS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Loan Obligation (CLO), Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) und Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS).

<sup>108</sup> In the case of cash structures, the special purpose entity's own portfolio includes receivables and/or securities in order to back the bonds issued by the SPV. For synthetic structures on the other hand, the credit risk attributable to the portfolio of assets is synthetically transferred with a credit default swap (CDS). The assets used for backing are thus not transferred to the special purpose entity. Combinations of cash structures and synthetic structures are reported similar to synthetic structures. This distinction between cash structures and synthetic structures is based on the position paper "Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise" by the Institut der Wirtschaftsprüfer dated 10 December 2007.

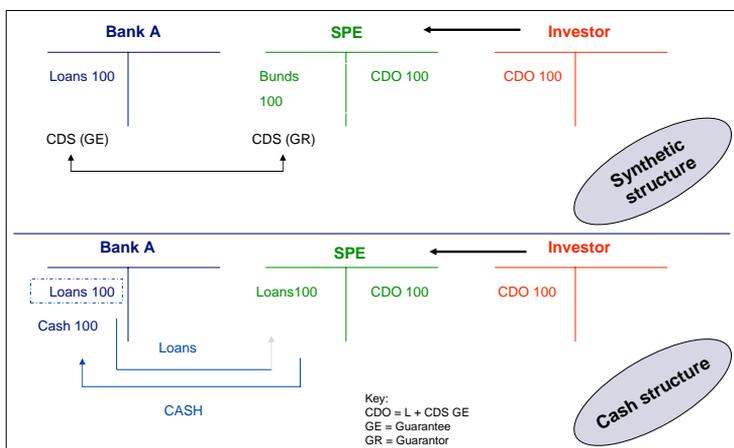


Figure 11: Cash vs. synthetic structures

<sup>109</sup> In accordance with IAS 39.11, non-trading portfolios must be assessed to determine whether a separable embedded derivative exists in the SCP portfolios. Cash structures do not contain separable embedded derivatives and are reported as an asset. Synthetic structures on the other hand generally must be separated into a host contract and an embedded derivative,

TIP Cash structures = no separation

Synthetic structures = separation

CROSS REFERENCE For an exercise on structured financial instruments, see item 416, for an exercise on ABS see item 419.

<sup>108</sup> Bei Cash-Strukturen befinden sich zur Unterlegung der von der Zweckgesellschaft emittierten Anleihen Forderungen und/oder Wertpapiere im Bestand der Zweckgesellschaft selber. Bei synthetischen Strukturen dahingegen wird das Kreditrisiko des Portfolios von Vermögenswerten synthetisch mit einem Credit Default Swap (CDS) übertragen. Die zur Unterlegung verwendeten Vermögenswerte werden somit nicht auf die Zweckgesellschaft übertragen. Kombinationen aus Cash- und synthetischen Strukturen sind bilanziell wie synthetische Strukturen zu behandeln. Diese Abgrenzung zwischen Cash- und synthetischen Strukturen basiert auf dem Positionspapier „Bilanzierungs- und Bewertungsfragen im Zusammenhang mit der Subprime-Krise“ des Instituts der Wirtschaftsprüfer vom 10.12.2007.

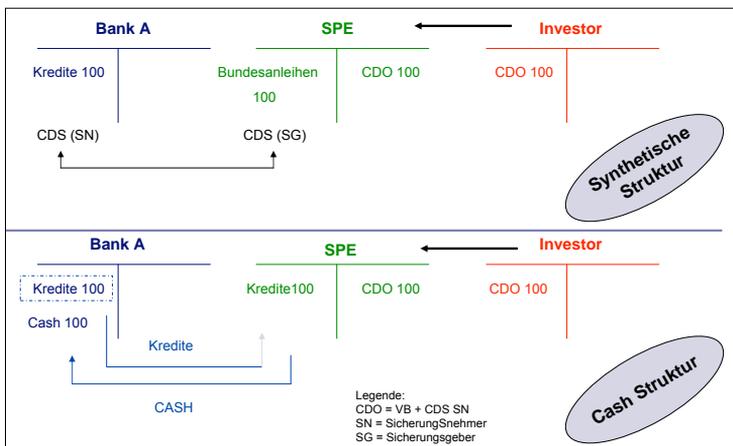


Abbildung 11: Cash- vs. synthetische Strukturen

<sup>109</sup> Die Nicht-Handelsbestände sind gemäß IAS 39.11 darauf zu untersuchen, ob ein abspaltungspflichtiges eingebettetes Derivat (embedded derivate) Gegenstand der SCP-Bestände ist. Die Cash-Strukturen enthalten keine abzuspaltenden eingebetteten Derivate und werden als ein Asset bilanziert. Die synthetischen Strukturen sind dahingegen grundsätzlich in einen Grundvertrag (host contract) und ein eingebettetes Derivat (embedded derivate) aufzuspalten,

HINWEIS Cash-Strukturen = keine Abspaltung

synthetische Strukturen = Abspaltung

VERWEIS Übung zu strukturierten Finanzinstrumenten siehe Tz. 416,  
 Übung zu ABS siehe Tz. 419.

### 4.5.3.3 Fair value option and embedded derivatives

<sup>110</sup> However, the fair value option pursuant to IAS 39.11A may be applied to a structured financial instrument, which generally must be separated according to 4.5.3.1. to avoid the obligation to separate the instrument.

LAW

#### IAS 39.11A (fair value option)

*“Notwithstanding paragraph 11, if a contract contains one or more embedded derivatives, an entity may designate the entire hybrid (combined) contract as a financial asset or financial liability at fair value through profit or loss unless:*

*(a) the embedded derivative(s) does not significantly modify the cash flows that otherwise would be required by the contract; or*

*(b) it is clear with little or no analysis when a similar hybrid (combined) instrument is first considered that separation of the embedded derivative(s) is prohibited, such as a prepayment option embedded in a loan that permits the holder to prepay the loan for approximately its amortised cost.”*

<sup>111</sup> The result of applying the fair value option is that the entire structured financial instrument is measured at fair value and the change in fair value is directly shown in profit or loss.

## 4.6 Investments

### 4.6.1 Scope

<sup>112</sup> As in the previous section 4.5, this section treats the question of the quantity of items that must be reported? The starting point is the separate financial statements of the parent in which an investment is carried as an asset. This investment initially represents a single financial instrument (held equity instrument) in the financial statements of the parent company. The question now arises of what happens during preparation of the consolidated balance sheet.

<sup>113</sup> It was mentioned at the outset that investments under certain conditions are not (no longer) to be reported as financial instruments in the consolidated balance sheet

### 4.5.3.3 Fair-Value-Option und Embedded Derivatives

<sup>110</sup> Auf ein gemäß 4.5.3.1 grundsätzlich zu trennendes strukturiertes Finanzinstrument kann allerdings die sog. Fair Value Option gemäß IAS 39.11A angewendet werden, um so die Trennungspflicht zu vermeiden:

GESETZ

#### IAS 39.11A (Fair Value Option)

*„Wenn ein Vertrag ein oder mehrere eingebettete Derivate enthält, kann ein Unternehmen den gesamten strukturierten (zusammengesetzten) Vertrag ungeachtet Paragraph 11 als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswert bzw. finanzielle Verbindlichkeit einstufen, es sei denn:*

*a) das/die eingebettete(n) Derivat(e) verändert/verändern die ansonsten anfallenden Zahlungsströme aus dem Vertrag nur unerheblich; oder*

*b) es ist bei erstmaliger Beurteilung eines vergleichbaren strukturierten (zusammengesetzten) Instruments ohne oder mit nur geringem Analyseaufwand ersichtlich, dass eine Abspaltung des bzw. der eingebetteten Derivats/Derivate unzulässig ist, wie beispielsweise bei einer in einen Kredit eingebetteten Vorfalligkeitsoption, die den Kreditnehmer zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Kredits zu ungefähr den fortgeführten Anschaffungskosten berechtigt.“*

<sup>111</sup> Die Konsequenz der Anwendung der Fair-Value-Option ist, dass das gesamte strukturierte Finanzinstrument mit dem Fair Value bewertet wird und die Fair Value Veränderung unmittelbar in der GuV gezeigt wird.

## 4.6 Beteiligungen

### 4.6.1 Einordnung

<sup>112</sup> Wie in dem vorherigen Abschnitt 4.5 geht es auch hier um das Wieviel. Wie viele Sachverhalte sind zu bilanzieren? Ausgangspunkt ist die Einzelbilanz der Muttergesellschaft, in der eine Beteiligung aktiviert ist. Diese Beteiligung stellt zunächst ein einziges Finanzinstrument (gehaltenes Eigenkapitalinstrument) in der Einzelbilanz der Muttergesellschaft dar. Nun stellt sich die Frage, was damit bei der Erstellung einer Konzernbilanz geschieht.

<sup>113</sup> Eingangs wurde bereits erwähnt, dass Beteiligungen unter bestimmten Voraussetzungen in der Konzernbilanz nicht (weiter) als Finanzinstrumente i. S. d. IAS 39,

as defined in IAS 39, but rather as either “Investments in Subsidiaries” (IAS 27), “Investments in Associates” (IAS 28) or “Interests in Joint Ventures” (IAS 31) according to the Standards listed in brackets and thus do not fall within the scope of IAS 39.

<sup>114</sup> The distinction to be made among different investments themselves and in relation to financial instruments is presented in the following figure according to the number of voting rights held. This produces a rebuttable presumption.

	a)	b)	c)	d)	e)
Type of investment	Acquisition with intent to sell	Investments in associates	Investments		Financial instruments
			Joint ventures	Associates	
Standard	IFRS 5	IAS 27	IAS 31	IAS 28	IAS 39
Criterion	Held for Sale	Control	Joint Venture	"Significant influence"	
% voting rights	Rebuttable presumption for percentage of voting rights in the amount of ...				
	> 50%	> 50%	= 50%	<= 50% and >= 20%	< 20%
Accounting	Consolidation	Consolidation	Proportionate consolidation or at equity	at equity	IAS 39, as a rule AFS
Measurement	Accounting and measurement in acc. with special features of IFRS 5	"See-through" method; every asset and every liability according to the applicable IFRS standard	same as b), but only proportionate (eg 50%)	Recognised as cost; adjustment (sub-ledger bookkeeping) eg + profit, - amortisation, - goodwill imp., + / - capital increases / reductions	
Special features		* Materiality * Special purpose entities			

Figure 12: Distinction between interests/financial instruments

#### a) & b) Associates

<sup>115</sup> An investment must be fully consolidated only if it is controlled. Control may be assumed if more than 50% of the voting rights are held. This however produces a rebuttable presumption. Full consolidation means that one can “see through” the parent’s financial instrument into the investment and that each individual asset and each individual liability of the entity that is under control is reported in that entity’s own consolidated balance sheet.

sondern entweder als „Anteile an Tochterunternehmen“ (IAS 27), „Anteile an assoziierten Unternehmen“ (IAS 28) oder aber „Anteile an Joint Ventures“ (IAS 31) nach den in den Klammerzusätzen aufgeführten Standards zu bilanzieren sind und daher gar nicht unter den Anwendungsfall des IAS 39 fallen.

<sup>114</sup> Die Abgrenzung der unterschiedlichen Beteiligungen untereinander und zu den Finanzinstrumenten erfolgt in der nachfolgenden Abbildung an der Anzahl der Stimmrechte im Besitz, was eine widerlegbare Vermutung darstellt.

	a)	b)	c)	d)	e)
Art der Beteiligung	Erwerb zur Weiterveräußerung	Anteile an verbundenen Unternehmen	Beteiligungen		Finanzinstrument
			Gemeinschaftsunternehmen	Assoziiertes Unternehmen	
Standard	IFRS 5	IAS 27	IAS 31	IAS 28	IAS 39
Kriterium	Weiterveräußerungsabsicht	Kontrolle (Beherrschung)	Joint-Venture	„Maßgeblicher Einfluss“	
% Stimmrechte	Widerlegbare Vermutung bei Beteiligung (Stimmrechtsanteil) in Höhe von...				
	> 50 %	> 50 %	= 50 %	= 50 % und >= 20 %	< 20%
Bilanzierung	Vollkonsolidierung	Vollkonsolidierung	Quotenkonsolidierung oder at equity	at equity	IAS 39, i.d.R. AFS
Bewertung	Bilanzierung und Bewertung gem. Besonderheiten des IFRS 5	„Durchschauverfahren“; jedes asset und jede liability gem. den jeweiligen IFRS-Vorschriften	„Durchschauverfahren“; jedes asset und jede liability gem. den jeweiligen IFRS-Vorschriften	Zugang zu AK; Fortschreibung (in Nebenbuchhaltung) um z.B. + Gewinn, – planmäßig Abschreibungen, – Goodwill-Imp., + / – Kapitalerhöhungen/-herabsetzungen	
Besonderheiten		* Wesentlichkeit * Zweckgesellschaften			

Abbildung 12: Abgrenzung Beteiligung/Finanzinstrument

#### a) u. b) Verbundenes Unternehmen

<sup>115</sup> Eine Beteiligung ist dann voll zu konsolidieren, wenn es beherrscht wird (*control*). Eine Beherrschung kann angenommen werden, wenn ein Besitz von mehr als 50 % der Stimmrechte vorliegt. Dies stellt allerdings eine widerlegbare Vermutung dar. Vollkonsolidierung bedeutet, dass man durch das eine Finanzinstrument der Muttergesellschaft in das Beteiligungsunternehmen „durchschaut“ und jeden einzelnen Vermögenswert und jede einzelne Verbindlichkeit der Unternehmung, die man beherrscht, in der eigenen Konzernbilanz darstellt.

<sup>116</sup> As concerns presentation and measurement of the assets and liabilities recognised in the consolidated financial statements, two cases have to be distinguished.

If an entity purchases another entity with the intention to sell (case a)), the special regulations under IFRS 5 apply (“Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations”). Otherwise, the individual assets and liabilities must be recognised and measured in accordance with the corresponding IFRS regulations. In terms of separating the purchase price of the investment into the individual assets and liabilities (purchase price allocation, PPA) a separate Standard, IFRS 3 “Business Combinations” exists.

<sup>117</sup> c) *Joint ventures*

If an entity is under joint control of two other entities, this is called a joint venture. Currently the option is still available in this case to include investments in joint ventures according to proportionate consolidation or “at equity”. Proportionate consolidation is performed the same as full consolidation (see a) and b)), however not at 100% of the carrying amount, but at only 50%. For at-equity reporting see d).

<sup>118</sup> d) *Associates*

A *significant influence* is present in an associate. This is an opportunity to *participate* in the financial and business decision-making processes of the investment *without controlling the processes*.

Investments in associates are reported “at equity”. The investment is carried at cost as an asset on the assets side of the balance sheet. However, the pro-rata hidden reserves and charges including goodwill must be kept on the books in an off-balance auxiliary calculation from the time of addition. The carrying amount of the investment is carried forward on the subsequent reporting dates with respect to the following elements: a reduction in the write-down amount of hidden reserves, adjustment by the net profit/loss, reduction by dividends received and allowance for capital measures taken. Moreover, the investment is subject to the impairment-only approach. If the required annual impairment test of the investment results in the need for impairment, an impairment loss is to be recognised.

e) *Investments considered as financial instruments in accordance with IAS 39*

<sup>119</sup> If the equity financial instrument was not acquired with a speculative intent, they must be classified under the category AFS, otherwise under TRD (see section 6.3).

<sup>120</sup> Classification under the category AFS should be the normal case. Classification under HTM (analogous to HGB classification of non-current assets) is not permitted, as the equity instruments do not have a fixed period and this must be given in order to classify a item under HTM.

<sup>116</sup> Bezüglich des Ausweises und der Bewertung der in der eigenen Konzernbilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden sind zwei Fälle zu unterscheiden.

Erwirbt man ein Unternehmen mit der Absicht, dieses weiter zu veräußern (Fall a)), so gelten die Sondervorschriften des IFRS 5 („Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche“). Ansonsten sind die einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden gemäß den jeweiligen IFRS-Vorschriften auszuweisen und zu bewerten. Für die Aufteilung des Kaufpreises für die Beteiligung auf die einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden (purchase price allocation, PPA) gibt es einen eigenen Standard; IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“.

<sup>117</sup> c) *Gemeinschaftsunternehmen (joint venture)*

Steht ein Unternehmen unter gemeinschaftlicher Leitung von zwei anderen Unternehmen, so spricht man von einem Gemeinschaftsunternehmen (joint venture). Zurzeit besteht hier noch ein Wahlrecht, Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen nach der Quotenkonsolidierung oder aber „at equity“ einzubeziehen. Die Quotenkonsolidierung erfolgt genauso wie die Vollkonsolidierung (siehe a) und b)), allerdings nicht mit 100 % des Wertansatzes, sondern nur mit 50 %. Bezüglich der At-Equity-Bilanzierung siehe d).

<sup>118</sup> d) *Assoziiertes Unternehmen*

Ein assoziiertes Unternehmen liegt bei *maßgeblichem Einfluss* vor. Dies ist die Möglichkeit, an den finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungsprozessen des Beteiligungsunternehmens *mitzuwirken, ohne die Prozesse zu beherrschen*.

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden „at equity“ bilanziert. Die Beteiligung wird als ein Vermögensgegenstand zu Anschaffungskosten aktiviert. Allerdings sind bereits zum Zugangszeitpunkt in einer außerbilanziellen Nebenrechnung die anteiligen stillen Reserven und Lasten sowie der Goodwill vorzuhaltend. Zu den Folgestichtagen wird der Beteiligungsbuchwert um folgende Elemente fortgeschrieben: Minderung um die planmäßige Abschreibung der stillen Reserven, Korrektur um Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Minderung um vereinnahmte Dividenden und Berücksichtigung durchgeführter Kapitalmaßnahmen. Zudem unterliegt die Beteiligung dem Impairment-only Approach. Ergibt der jährlich durchzuführende Werthaltigkeitstest der Beteiligung einen Impairment-Bedarf, so erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung.

e) *Beteiligungen, die Finanzinstrumente i. S. d. IAS 39 darstellen*

<sup>119</sup> Wenn die Eigenkapital-Finanzinstrumente nicht mit Spekulationsabsicht erworben wurden, dann sind Sie der Kategorie AFS zuzuordnen, ansonsten TRD (siehe Abschnitt 6.3)

<sup>120</sup> Die Zuordnung zur Kategorie AFS dürfte der Regelfall sein. Eine Zuordnung zu HTM (in Analogie zur HGB-Zuordnung zum Anlagevermögen) geht nicht, da Eigenkapitalinstrumente keine feste Laufzeit haben und dies für eine HTM-Kategorisierung gegeben sein muss.

<sup>121</sup> As a general rule, AFS portfolios must be recognised at fair value in the balance sheet, whereas changes in fair value are not recognised in the income statement, but in the “Revaluation reserve”, which is a sub-item of equity. If the fair value of an equity instrument cannot be reliably measured, the AFS investment may, as an exception, be measured at cost.

<sup>122</sup> *Materiality principle*

Just as with the assessment of all items reported on the balance sheet, the materiality principle also applies when assessing the accounting of investments. As long as the total of all excluded companies is insignificant overall to the consolidated financial statements, these investments in accordance with (a)–(d) do not have to be reported, but rather are reported in simple form according to (e). The insignificance threshold for each entity must be individually determined upon approval by the local auditor. These thresholds could be relative and/or absolute (and for the investors material) parameters in terms of quality and quantity, eg revenue, earnings, equity, debts, etc.

#### **4.6.2 Special case: consolidation of SPEs (SIC 12)**

<sup>123</sup> Companies set up special purpose vehicles (SPVs) for very specific purposes, such as ABS transactions, leasing, R&D activities, special funds, etc. Assessing the SPV’s obligation to consolidate is often difficult in practice, alone due to the fact that the SPV does not issue any voting rights in the true sense and thus classification using the voting rights as in Figure 12 is not possible.

<sup>124</sup> SIC 12 (Consolidation – special purpose entities) names four typical characteristics of SPEs in SIC 12.10 that individually lead to an obligation to consolidate:

- the activities of the SPE are being conducted according to the specific needs of the other entity;
- the entity has the decision-making powers to obtain the majority of the benefits of the activities of the SPE (keyword ‘autopilot’); or
- the entity has rights to obtain the majority of the benefits of the SPE and therefore may be exposed to risks incident to the activities of the SPE; or
- the entity is subject to the majority of the residual or ownership risks related to the SPE.

<sup>125</sup> In practice, however, the question is generally when an SPE should not be consolidated. This is thus the case if none of the four criteria mentioned above have been met.

<sup>121</sup> Grundsätzlich sind AFS-Bestände mit dem Fair Value in der Bilanz anzusetzen, wobei die Fair-Value-Veränderung nicht in der GuV, sondern in der Eigenkapitalunterposition „Neubewertungsrücklage“ ausgewiesen wird. Ist der Fair Value für ein Eigenkapitalinstrument nicht verlässlich ermittelbar, so ist die AFS-Beteiligung ausnahmsweise „at cost“ zu bewerten, also zu Anschaffungskosten.

<sup>122</sup> *Prinzip der Wesentlichkeit*

Wie bei der Beurteilung sämtlicher bilanzieller Sachverhalte, gilt auch bei der Beurteilung der Bilanzierung von Beteiligungen das Prinzip der Wesentlichkeit. Solange die Summe aller nicht einbezogenen Unternehmen insgesamt für den Konzernabschluss von untergeordneter Bedeutung ist, brauchen diese Beteiligungen nicht gem. a) – d) bilanziert werden, sondern werden vereinfachend nach e) bilanziert. Die Unwesentlichkeitsschwellen sind für jedes Unternehmen individuell in Abstimmung mit dem lokalen Wirtschaftsprüfer festzulegen. Dies können relative und/oder absolute qualitative und quantitative – für den Investor wesentliche – Größen sein, wie z. B. Umsatz, Ergebnis, Eigenkapital, Verschuldung etc.

#### **4.6.2 Spezialsachverhalt Konsolidierung von SPV (SIC 12)**

<sup>123</sup> Unternehmen gründen für ganz bestimmte Zwecke – wie z. B. für ABS-Transaktionen, Leasing, F&E-Aktivitäten, Spezialfonds – sog. Zweckgesellschaften (SPV). Die Beurteilung der Konsolidierungspflicht dieser Zweckgesellschaften ist in der Praxis oft schwer, schon alleine aus dem Grund, dass die SPV keine Stimmrechte im eigentlichen Sinne ausgeben und daher eine Zuordnung anhand der Stimmrechte wie in Abbildung 12 nicht möglich ist.

<sup>124</sup> SIC 12 (Konsolidierung – Zweckgesellschaften) nennt im SIC 12.10 vier für SPV nicht ganz untypische Charakteristika, die alle einzeln zu einer Konsolidierungspflicht führen:

- Abstimmung der SPV-Geschäftstätigkeit auf die Bedürfnisse eines anderen Unternehmens oder
- das Unternehmen verfügt über die Entscheidungsmacht, um die Mehrheit der Vorteile der Geschäftstätigkeit der SPV ziehen zu können (Stichwort „Autopilot“), oder
- das Unternehmen hat Anspruch auf die Mehrheit der Vorteile aus dem SPV und ist daher auch den Risiken aus der Geschäftstätigkeit der SPV ausgesetzt oder
- das Unternehmen ist der Mehrheit der Residual- oder Eigentümersrisiken aus der SPV-Tätigkeit ausgesetzt.

<sup>125</sup> In der Praxis geht es aber in der Regel um die Fragestellung, wann ein SPV nicht zu konsolidieren ist. Dies ist demnach der Fall, wenn keiner der oben genannten vier Sachverhalte gegeben ist.

<sup>126</sup> Also when assessing the requirements for consolidation in SIC 12 that have already been tailored to SPEs, a wide range of questions based on contract law may arise in practice. For instance, how can the risk structure of so-called multi-seller vehicles (MSV) be assessed, ie SPEs that are used by several companies simultaneously, eg for ABS transactions? In this case a decisive factor is whether or not the programmes applied by the individual companies via the MSV are legally independent from one another. For so-called silo structures the individual programmes are independent of each other, meaning a programme must not step in for defaults of another. When assessing the obligation to consolidate this type of silo structure, the entire MSV is not relevant, but rather only the specific entity's applied programmes, so that as a rule, an obligation to consolidate is not given in this case.

<sup>127</sup> Significant for assessing the obligation to consolidate is first the date of establishment. However, this must then be reviewed on each subsequent reporting date thereafter whether the contractual obligations and thus the risk structure between the parties have changed.

<sup>126</sup> Aber auch bei der Beurteilung der in SIC 12 bereits auf SPV zugeschnittenen Konsolidierungsvoraussetzungen ergibt sich in der Praxis eine Vielzahl von – vertragsrechtlich basierten – zusätzlichen Fragestellungen. Wie ist z. B. die Risikostruktur bei sog. Multi-Seller Vehicle (MSV) zu beurteilen, also Zweckgesellschaftsplattformen, die von mehreren Unternehmen gleichzeitig z. B. für ABS-Transaktionen genutzt werden? Hier ist dann z. B. entscheidend, ob die von den einzelnen Unternehmen über das MSV aufgelegten Programme untereinander rechtlich unabhängig sind oder nicht. Bei sog. Silostrukturen sind die einzelnen Programme unabhängig voneinander, d.h., ein Programm muss nicht für Ausfälle eines anderen einspringen. Bei Beurteilung der Konsolidierungspflicht einer solchen Silostruktur ist nicht das gesamte MSV relevant, sondern nur das eigene beim MSV aufgelegte Programm, so dass hier i. d. R. wieder eine Konsolidierungspflicht gegeben ist.

<sup>127</sup> Maßgeblich für die Beurteilung der Konsolidierungspflicht ist zunächst der Gründungszeitpunkt. Allerdings ist diese an jedem Folgestichtag daraufhin zu überprüfen, ob sich die Vertragsverhältnisse und damit die Risikostruktur zwischen den bisherigen Parteien verändert haben.

## 5 Reporting (Presentation)

### 5.1 Scope

#### Motivation

<sup>128</sup> At first glance questions of a qualitative nature – as in this chapter on recognition in the balance sheet and income statement – may appear to treasurers as less interesting than questions of a quantitative nature, such as those concerning measurement principles under IFRSs. This changes however, when the department is assigned responsibility for very specific items in the balance sheet and income statement within the scope of internal performance/profit centre controlling. In this case it is helpful to know which components of which financial instruments flow into which items in the balance sheet and income statement. Once this has been established it is possible to determine that transactions normally not handled by the board department, are assigned to the respective IFRS items.

<sup>129</sup> A practical example from banking: If the “Trading” department is responsible for “net trading income”, it will establish that for this item – depending on the presentation of the income statement – not only their own income from trading activities is recognised, but also the net income from the interest rate derivatives entered into for managing interest rate risk reported in the banking book as in accordance with IAS 39, each derivative per se must be allocated to the category “Trading” (TRD) under IAS 39 and recognition of these transactions must, as a general rule, be recognised in net trading income.

#### Balance sheet

<sup>130</sup> The IASs stipulate only a minimum requirements for the presentation of the balance sheet and the income statement generally valid for all types of companies (section 5.2.1). As a rule, detailed general requirements for presentation or for specific industries are not stipulated by the IFRSs [as does § 340 HGB in conjunction with the *Rechnungslegungsverordnung für Kreditinstitute* (RechKredV – accounting regulation for credit institutions)]. In addition, IAS 32 also contains regulations on making a distinction between equity and liabilities on the liabilities side of the balance sheet (see section 5.2.2).

<sup>131</sup> IFRS 7 also requires companies to make numerous, distinct disclosures on financial instruments which may be reported alternatively either in the balance sheet or income statement or in the notes (chapter 8). The German practice may currently be to report this information in the notes rather than directly in the balance sheet or income statement. IFRS 7 therefore also does not contain specific requirements for recognition in the balance sheet and income statement.

<sup>132</sup> Adequate recognition can thus only be developed from the interplay of the individual standards. Generally, there are two primary presentations conceivable for this case (see Löw l.c., 2006, p.30):

## 5 Ausweis

### 5.1 Einordnung

#### Motivation

<sup>128</sup> Auf den ersten Blick scheinen Fragestellungen qualitativer Natur – wie in diesem Kapitel zum Ausweis in Bilanz und GuV – für einen Treasurer möglicherweise nicht so sehr von Interesse zu sein wie Fragestellungen quantitativer Natur, wie z. B. zu den Bewertungsvorschriften nach IFRS. Dies ändert sich aber dann, wenn im Rahmen der internen Performance-/Profit-Center-Steuerung den Ressorts die Verantwortung für ganz bestimmte Bilanz- und GuV-Positionen gegeben wird. Dann ist es hilfreich, zu wissen, welche Komponenten von welchen Finanzinstrumenten in welche Bilanz- und GuV-Position fließen. Und dann kann man feststellen, dass hier z. T. ressortfremde Geschäfte in die zu verantwortenden Bilanz- und GuV-Positionen laufen.

<sup>129</sup> Dazu ein Beispiel aus der Bankenpraxis: Verantwortet das Ressort „Handel“ das „Handelsergebnis“, so wird es feststellen, dass hier – je nach gewählter GuV-Gliederung – nicht nur die Ergebnisse aus den eigenen Handelsgeschäften ausgewiesen werden, sondern auch die Ergebnisse der im Bankbuch zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos abgeschlossenen Zinsderivate, da nach IAS 39 jedes Derivat per se der IAS-39-Kategorie „Handel“ (Trading, TRD) zugeordnet werden muss und daher der GuV-Ausweis dieser Geschäfte in der Regel ins Handelsergebnis gesteuert wird.

#### Bilanz

<sup>130</sup> Die IFRS sehen nur eine Mindestgliederung von Bilanz und GuV vor (IAS 1), die grundsätzlich für alle Unternehmenstypen gilt (Abschnitt 5.2.1). Detaillierte Ausweisvorgaben im Allgemeinen bzw. für bestimmte Branchen sieht IFRS grundsätzlich nicht vor (so wie z. B. 340 HGB i. V. m. RechKredV für Banken). IAS 32 enthält darüber hinaus Vorschriften zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital auf der Passivseite (siehe Abschnitt 5.2.2).

<sup>131</sup> IFRS 7 verpflichtet Unternehmen zudem zu zahlreichen, differenzierten Angaben in Bezug auf Finanzinstrumente, die wahlweise in der Bilanz bzw. GuV oder aber im Anhang gemacht werden können (Kapitel 8). Deutsche Praxis dürfte es zurzeit sein, diese Informationen eher in den Notes als unmittelbar in der Bilanz oder GuV auszuweisen. Spezielle Ausweisvorschriften für Bilanz und GuV enthält daher auch nicht der IFRS 7.

<sup>132</sup> Ein zweckäquater Ausweis lässt sich daher nur aus dem Zusammenspiel der einzelnen Standards entwickeln. Grundsätzlich sind hier zwei Primärgliederungen denkbar (siehe Löw, a. a. O., 2006, S. 30):

- a) according to a legal or economic point of view; or
- b) according to the measurement categories for financial instruments in IAS 39.

<sup>133</sup> The current practice in Germany is a). A sample balance sheet for non-banks as well as for banks is presented in section 5.2.4. An example for b) may be found in Appendix 2 (item 430). According to this, banks are required to disclose their bank balance sheet prepared under IFRSs using the primary layout b) for regulatory purposes to the supervisory authorities in the future within the scope of FINREP reporting.

<sup>134</sup> Recognition in the income statement usually is oriented to recognition in the balance sheet. The latter, in turn, also serves as the basis for allocating cash flows to the corresponding areas of the cash flow statement.

### **Income statement**

<sup>135</sup> Similar to the approach used for the balance sheet, the minimum requirements for an income statement according to the IFRSs as well as a sample income statement for non-banks and banks are presented in section 5.3. As the type of performance components may, in addition to recognition of underlying financial instruments in the balance sheet, be relevant to recognition in the income statement, a short overview of the different components of an income statement is provided below.

### **Special items**

<sup>136</sup> The case of an industrial subsidiary which may have to report to a bank parent and/or vice versa is addressed in section 5.4.1 and thus a reconciliation must be made from the one balance sheet/income statement model to the other.

<sup>137</sup> The central medium of organisation for recognition is the chart of accounts, which ultimately must provide all information needed for recognition purposes. Section 5.4.2 presents a practical example of a bank chart of accounts.

## **5.2 Reporting in balance sheet**

### **5.2.1 Minimum extent**

<sup>138</sup> The minimum extent of a balance sheet prepared under IFRSs is defined in IAS 1 “Presentation of Financial Statements”.

<sup>139</sup> *Non-banks*

<sup>140</sup> The order in the balance sheet is organised according to the maturity of the item, meaning into “*non-current*” and “*current*”.

- a) nach juristischer bzw. betriebswirtschaftlicher Betrachtungsweise oder
- b) nach den IAS-39-Bewertungskategorien für die Finanzinstrumente

<sup>133</sup> In Deutschland ist zurzeit a) die Praxis. Entsprechende Musterbilanzen für Nicht-Banken sowie Banken sind unter Abschnitt 5.2.4 dargestellt. Ein Beispiel für b) finden Sie in der Anlage2 (Tz. 430). Hiernach haben die Banken im Rahmen des sog. FINREP-Reporting in Zukunft ihre IFRS-Bankbilanz für aufsichtsrechtliche Zwecke nach der Primärgliederung b) an die Bankenaufsicht zu liefern.

<sup>134</sup> In der Regel orientiert sich der GuV-Ausweis an dem Bilanzausweis. Letzter wiederum ist auch Grundlage für die Zuordnung von Cashflows in die entsprechenden Bereiche der Kapitalflussrechnung.

## GuV

<sup>135</sup> Analog zur Vorgehensweise bei der Bilanz werden unter Abschnitt 5.3 auch zur GuV der IFRS-Mindestumfang sowie jeweils eine Muster-GuV für Nicht-Banken und Banken dargestellt. Da für den GuV-Ausweis neben dem Bilanzausweis des zugrunde liegenden Finanzinstrumentes auch die Art der Performance-Komponente relevant sein kann, erfolgt auch ein kurzer Überblick über die verschiedenen GuV-Komponenten.

## Sondersachverhalte

<sup>136</sup> Unter Abschnitt 5.4.1 wird kurz auf den Sachverhalt eingegangen, dass möglicherweise eine Industrietochter an eine Bankmutter zu reporten hat und/oder vice versa und somit hier Überleitung von einem Bilanz-/GuV-Ausweisschema auf das andere erfolgen muss.

<sup>137</sup> Zentrales Organisationsmedium beim Ausweis stellt der Kontenplan dar, der letztendlich alle Informationen vorhalten muss, die man für Ausweiszwecke benötigt. Abschnitt 5.4.2 stellt ein Praxisbeispiel zu einem Bankkontenplan dar.

## 5.2 Bilanz-Ausweis

### 5.2.1 Mindestumfang

<sup>138</sup> Der Mindestumfang einer IFRS-Bilanz ist definiert im IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ (*presentation of financial statements*).

<sup>139</sup> *Nicht-Banken*

<sup>140</sup> Die Reihenfolgen in der Bilanz ist grundsätzlich nach der Fristigkeit zu gliedern, d. h. in die Bereiche „langfristig“ und „kurzfristig“.

<sup>141</sup> According to IAS 1.57 or IAS 1.60 the following must be classified under current:

- sale or consumption and/or settlement occurs within an *operating cycle* customary for the entity or within *12 months*; or
- intention to hold primarily serves speculative purposes (category TRD); or
- it concerns cash/cash equivalents that are not subject to limited use.

<sup>142</sup> Presentation according to maturities may mean in individual cases, that a transaction must be separated into current and non-current for recognition in the balance sheet, for example with annuity loans. The part of the loan to be repaid within the next 12 months is reported under current, the rest under non-current.

#### <sup>143</sup> *Banks*

<sup>144</sup> In accordance with IAS 1.54, an *alternative presentation* of the balance sheet according to *liquidity* (assets side) or maturity (liabilities side) is permitted if useful information for making decisions is communicated to the addressee of the financial statements. This is the case, for example, with banks, and thus this alternative presentation in accordance with IAS 1.54 is found in all bank balance sheets.

#### <sup>145</sup> *Banks and non-banks*

<sup>146</sup> Offsetting assets and liabilities is generally only permitted in accordance with IAS 1.32 if this is explicitly regulated by a standard or if in doing so, the economic content of a transaction is presented more precisely.

<sup>141</sup> Unter *kurzfristig* ist gem. IAS 1.57 bzw. IAS 1.60 einzuordnen:

- Verkauf oder Verbrauch bzw. Begleichung erfolgt innerhalb eines für das Unternehmen üblichen Geschäftszyklus (*operating cycle*) bzw. innerhalb von *12 Monaten* oder
- Halteabsicht dient vorwiegend Spekulationszwecken (Kategorie TRD), oder
- es handelt sich um Zahlungsmittel/-äquivalente, die keinen Verwendungsbeschränkungen unterliegen.

<sup>142</sup> Die Gliederung nach Fristen kann im Einzelfall bedeuten, dass ein Geschäftsvorfall für den Bilanzausweis in kurz- und langfristig aufzuteilen ist, so z. B. bei einem Annuitätendarlehen. Der Teil des Darlehens, der innerhalb der nächsten zwölf Monate zu tilgen ist, wird unter kurzfristig ausgewiesen, der Rest unter langfristig.

#### <sup>143</sup> *Banken*

<sup>144</sup> Gemäß IAS 1.54 ist eine *alternative Gliederung* der Bilanz nach *Liquidierbarkeit* (Aktivseite) bzw. *Fälligkeit* (Passivseite) dann zulässig, wenn hierdurch für den Jahresabschlussadressaten entscheidungsnützlichere Informationen vermittelt werden. Dies ist z. B. bei Banken der Fall, so dass man bei sämtlichen Bankbilanzen diese Alternativgliederung gemäß IAS 1.54 vorfindet.

#### <sup>145</sup> *Banken und Nicht-Banken*

<sup>146</sup> Die Saldierung von Vermögenswerten und Schulden ist gemäß IAS 1.32 grundsätzlich nur dann zulässig, wenn ein Standard dies explizit vorschreibt oder wenn hierdurch der wirtschaftliche Gehalt einer Transaktion zutreffender abgebildet wird.

LAW

**IAS 1.68 & 1.68A**

*“Minimum line items for ASSETS:*

- (a) property, plant and equipment*
- (b) investment property*
- (c) intangible assets*
- (d) financial assets*
  - excluding amounts shown under e), h) and I)*
- (e) investments accounted for using the equity method*
- (f) biological assets*
- (g) inventories*
- (h) trade and other receivables*
- (i) cash and cash equivalents*
- \*) current and deferred tax receivables*
- \*) assets held for sale*

*Minimum line items for Equity and LIABILITIES:*

- (j) trade and other payables*
- (k) provisions*
- (l) financial liabilities*
  - excluding amounts shown under j) and k)*
- (m), n) current and deferred tax liabilities*
- (g) issued capital and reserves*
- \*) liabilities directly related to assets held for sale”*

<sup>147</sup> Additional line items are necessary if they are significant to evaluating the company's position.

**5.2.2 Equity and liabilities: distinction between equity and debt**

<sup>148</sup> The majority of IAS 32 deals exclusively with the issue of the existence of equity and debt as defined by IFRSs.

<sup>149</sup> As initially mentioned under 3.4, an equity instrument in terms of IAS 32.11 is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. This relatively short and simple definition results in the fact that equity, under IFRSs, only exists if the reporting entity is not subject to a repayment obligation to the supplier of capital with respect to the entrusted capital.

GESETZ

**IAS 1.68 u. 1.68A***„Mindestposten AKTIVA:*

- a) Sachanlagen*
- b) als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien*
- c) immaterielle Vermögenswerte*
- d) finanzielle Vermögenswerte*
  - ohne die unter e), h) oder i) ausgewiesenen*
- e) nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen*
- f) biologische Vermögenswerte*
- g) Vorräte*
- h) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen*
- i) Zahlungsmittel und -äquivalente*
  - \*) laufende und latente Steuerforderungen*
  - \*) zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte*

*Mindestposten PASSIVA:*

- j) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten*
- k) Rückstellungen*
- l) finanzielle Schulden*
  - ohne die unter j) und k) ausgewiesenen*
- m), n) laufende und latente Steuerschulden*
- g) gezeichnetes Kapital und Rücklagen*
  - \*) Verbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten stehen“*

<sup>147</sup> Weitere Posten werden erforderlich, wenn sie für die Beurteilung der Unternehmenslage wesentlich sind.

**5.2.2 Passiva: Abgrenzung Eigen- vs. Fremdkapital**

<sup>148</sup> Ein Großteil des IAS 32 beschäftigt sich ausschließlich damit, wann IFRS-Eigenkapital und wann IFRS-Fremdkapital vorliegt.

<sup>149</sup> Wie bereits eingangs unter Punkt 3.4 erwähnt, ist ein Eigenkapitalinstrument i. S. d. IAS 32.11 ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug aller Schulden begründet. Diese relativ einfache und kurze Definition hat zur Folge, dass nur dann IFRS-Eigenkapital vorliegt, wenn das bilanzierende Unternehmen dem Kapitalgeber gegenüber keiner Rückzahlungsverpflichtung hinsichtlich des überlassenen Kapitals unterliegt.

<sup>150</sup> Ordinary shares and preference shares do not present a problem in this case. According to the HGB and IFRSs both are considered equity. However, the supplier of capital has a call right for a wide range of capital-raising instruments common in Germany, and thus these types of debt under IFRSs are:

- *Shares in partnerships*  
Equity capital of partners in an OHG, KG (both as general partner and as limited partner) or an atypical or typical silent partnership are considered – unlike according to the HGB – debt under IFRSs, as they all under HGB carry a routine call right.
- *Shares in co-operatives*  
Members can call in their shares in co-operatives, and for this reason these shares generally – unlike under HGB – are considered debt under IFRSs. If the entity, however, has an unrestricted right to refuse redemption or a redemption prohibition, the member's shares are equity under IFRSs (IFRIC 2).
- *Subordinated loans*  
Within the scope of bank analyses, generally equity, but under IFRSs, are considered debt. For mezzanine financing, such as a loan linked to an equity kicker, convertible bonds, etc. an individual case evaluation is necessary. Convertible bonds are a compound instrument and must be separated into their equity and debt components (see section 4.5.2).

<sup>151</sup> Whether a financial instrument should be reported as equity or debt on the liabilities side under IFRSs has far-reaching consequences. Initially, this presents a general problem of presentation if, as with some co-operative banks or partnerships no equity is reported in their balance sheets prepared under IFRSs. Furthermore, allocation to debt would affect reporting in that the financial instrument would fall within the scope of IAS 39 and thus under normal subsequent measurement in accordance with IAS 39. This is explained in further detail above. Classification as an equity instrument, on the other hand, would have the effect that the financial instrument is not subject to subsequent measurement (as issued equity instruments do not fall within the scope of IAS 39). Instead it would be accounted for in the statement of changes in equity.

<sup>150</sup> Bei Stamm- und Vorzugsaktien bestehen diesbezüglich keine Probleme. Diese sind sowohl nach HGB als auch IFRS Eigenkapital. Aber bei einer Vielzahl von in Deutschland gängigen Kapitalbeschaffungsinstrumenten besteht ein solches Kündigungsrecht seitens des Kapitalgebers, so dass diese dann IFRS-Fremdkapital darstellen:

- *Anteile an Personengesellschaften*  
Kapitaleinlagen von Gesellschaftern einer OHG, KG (sowohl Komplementär als auch Kommanditist) oder einer atypischen oder typischen stillen Beteiligung stellen – anders als nach HGB – nach IFRS Fremdkapital dar (IAS 32.18b), da sie alle nach HGB mit einem ordentlichen Kündigungsrecht ausgestattet sind.
- *Anteile an Genossenschaften*  
Jeder Genosse kann seinen Genossenschaftsanteil kündigen, daher stellen Genossenschaftsanteile grundsätzlich – anders als nach HGB – nach IFRS Fremdkapital dar. Hat das Unternehmen allerdings ein uneingeschränktes Recht auf Ablehnung der Rücknahme bzw. ein Rücknahmeverbot, so stellen Genossenschaftsanteile auch nach IFRS Eigenkapital dar (IFRIC 2).
- *Darlehen mit Rangrücktritt*  
Im Rahmen von Bankanalysen i. d. R. Eigenkapital, nach IFRS allerdings Fremdkapital.
- *Mezzanine-Finanzierungen*  
Wie z. B. partiarisches Darlehen, Wandelschuldverschreibungen etc. Hier ist jeweils eine Einzelfallbeurteilung erforderlich. Wandelschuldverschreibungen stellen ein Compound Instrument dar und sind in ihre Eigen- und Fremdkapitalbestandteile zu trennen (siehe 4.5.2).

<sup>151</sup> Ob ein Finanzinstrument auf der Passivseite als Eigen- oder Fremdkapital nach IFRS zu bilanzieren ist, hat weitreichende Konsequenzen. Zunächst besteht ein allgemeines Darstellungsproblem, wenn wie bei einigen Genossenschaftsbanken oder aber Personengesellschaften in deren IFRS-Bilanz kein Eigenkapital ausgewiesen würde. Des Weiteren hat eine Zuordnung zu Fremdkapital die bilanzielle Konsequenz, dass das Finanzinstrument unter den Anwendungsbereich des IAS 39 und somit unter die ganz normale IAS-39-Folgebewertung fällt, wie weiter vorne beschrieben wird. Eine Einordnung als Eigenkapitalinstrument hätte dahingegen zur Folge, dass das Finanzinstrument keiner Folgebewertung unterliegt (da emittierte Eigenkapitalinstrumente nicht Gegenstand des IAS 39 sind). Stattdessen erfolgt aber eine Berücksichtigung im Eigenkapitalspiegel.

## 5.2.3 Practical example: balance sheet for non-banks

### 5.2.3.1 Overview

<sup>152</sup> The following following figure shows a typical balance sheet of an industrial enterprise prepared under IFRSs. The bold and underlined balance sheet line items contain typical financial instruments. Also in the figure are the possible categories from IAS 39 necessary for measuring financial instruments, which could appear in these item lines in the balance sheet. In practice, the balance sheet itself is published without the categories from IAS 39; they fall under the corresponding disclosures in the notes to the balance sheet line items (see section 8.3). Since, as explained above, IFRSs only rudimentarily regulate balance sheet reporting, the sample balance sheet below functions as a guide. In an actual case, reporting may deviate from the sample below.

TIP

Definitions and contents of the categories from IAS 39 are the primary topic of chapter 6. The abbreviations used below are also explained in the glossary where they may be looked up.

ASSETS	EQUITY AND LIABILITIES
<b>A Non-current assets</b>	<b>A. Equity</b>
I. Intangible assets	I. Issued capital
II. Property, plant and equipment	II. Other reserves
III. Investment property	1. Revaluation reserve a) <span style="background-color: #90EE90;">AFS</span>
<b>IV. Investment securities</b>	2. Cash flow hedge *
1. Investments in associates	3. Currency translation
a) <span style="background-color: #90EE90;">AFS</span>	4. Investment property
b) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>	IV. Retained earnings
	V. Minority interest
2. Other non-current financial assets	<b>B. Non-current provisions and liabilities</b>
a) <span style="background-color: #66B3FF;">HTM</span>	I. Non-current provisions
b) <span style="background-color: #66B3FF;">LAR</span>	1. Provisions for pensions and other employee benefits
c) <span style="background-color: #90EE90;">AFS</span>	2. Deferred tax liabilities
d) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>	3. Other provisions
	II. Non-current liabilities
V. Deferred tax assets	1. Non-current financial liabilities a) <span style="background-color: #ADD8E6;">L</span>
<b>B. Current assets</b>	b) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>
I. Non-current assets held for sale *	2. Other non-current liabilities
II. Tax receivables	<b>C. Current provisions and liabilities</b>
III. Receivables and other assets	I. Current provisions
a) <span style="background-color: #ADD8E6;">LAR</span>	1. Provisions for taxes
b) <span style="background-color: #90EE90;">AFS</span>	2. Other provisions
c) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>	II. Current liabilities
IV. Financial instruments	1. Financial liabilities a) <span style="background-color: #ADD8E6;">L</span>
a) <span style="background-color: #66B3FF;">TRD</span>	b) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>
b) <span style="background-color: #90EE90;">AFS</span>	c) <span style="background-color: #66B3FF;">TRD</span>
c) <span style="background-color: #66B3FF;">HTM</span>	2. Trade payables *
d) <span style="background-color: #FFD700;">FVbD</span>	3. Tax liabilities
V. Cash and cash equivalents	4. Liabilities associated with non-current assets held for sale *
a) <span style="background-color: #ADD8E6;">LAR</span>	5. Other liabilities a) <span style="background-color: #FF69B4;">FG</span>

Figure 13: Sample balance sheet with IAS 39 categories (non-banks)

## 5.2.3 Praxisbeispiel Bilanz Nicht-Banken

### 5.2.3.1 Überblick

<sup>152</sup> Die nachfolgende Abbildung stellt eine typische IFRS-Bilanz eines Industrieunternehmens dar. Die fetten und unterstrichenen Bilanzpositionen enthalten typischerweise Finanzinstrumente. Die Abbildung enthält darüber hinaus noch die für die Bewertung von Finanzinstrumenten wichtigen IAS-39-Kategorien, die in diesen Bilanzpositionen vorkommen können. In der Praxis wird die Bilanz selber ohne die IAS-39-Kategorien veröffentlicht; sie sind Gegenstand der jeweiligen Anhangangaben der Bilanzpositionen (siehe Abschnitt 8.3). Da, wie eingangs dargestellt, IFRS den Bilanzausweis nur rudimentär regelt, stellt die nachfolgend dargestellte Musterbilanz eine Orientierungshilfe dar. Im konkreten Fall kann der Ausweis aber hiervon auch abweichen.

#### HINWEIS

Definitionen und Inhalte der IAS-39-Kategorien sind erst Gegenstand des Kapitels 6. Die nachfolgend verwandten Abkürzungen sind ansonsten auch im Glossar erklärt und können da kurz nachgeschlagen werden.

AKTIVA	PASSIVA
<b>A Langfristige Vermögenswerte (AV)</b>	<b>A. Eigenkapital</b>
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	I. Gezeichnetes Kapital
II. Sachanlagen	II. Andere Rücklagen
III. Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1. Neubewertungsrücklage a) <b>AFS</b>
<b>IV. Finanzanlagen</b>	2. CF-Hedge *
1. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	3. Währungsumrechnung
a) <b>AFS</b>	4. Finanzinv. Immobilien
b) <b>FVbD</b>	IV. Gewinnrücklage
2. Andere Finanzinvestitionen	V. Minderheitenanteile
a) <b>HTM</b>	<b>B. Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>
b) <b>LAR</b>	I. Langfristige Rückstellungen
c) <b>AFS</b>	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpf.
d) <b>FVbD</b>	2. Passive latente Steuern
V. Aktive latente Steuern	3. Andere Rückstellungen
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte (UV)</b>	II. Langfristige Verbindlichkeiten
I. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte *	1. Finanzschulden a) <b>L</b>
II. Steuerforderungen	b) <b>FVbD</b>
<b>III. Forderungen und sonstige Vermögenswerte</b>	2. Andere Verbindlichkeiten
a) <b>LAR</b>	<b>C. Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>
b) <b>AFS</b>	I. Kurzfristige Rückstellungen
c) <b>FVbD</b>	1. Steuerrückstellungen
<b>IV. Finanzinstrumente</b>	2. Andere Rückstellungen
a) <b>TRD</b>	II. Kurzfristige Verbindlichkeiten
b) <b>AFS</b>	1. Finanzschulden a) <b>L</b>
c) <b>HTM</b>	b) <b>FVbD</b>
d) <b>FVbD</b>	c) <b>TRD</b>
<b>V. Flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen *
a) <b>LAR</b>	3. Steuerverbindlichkeiten
	4. Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfr. Vermögenswerten *
	5. Andere Verbindlichkeiten a) <b>FG</b>

Abbildung 13: Muster eines Bilanzausweises mit IAS 39 Kategorien (Nicht-Banken)

### 5.2.3.2 Assets

<sup>153</sup> The following numbering is oriented to the numbering in Figure 13.

#### <sup>154</sup> A. IV. 1. *Non-current financial assets – Investments in associates*

Investments in associates are held equity instruments. In the separate financial statements, these held equity instruments fall within the scope of IAS 39 and can generally be classified under the category AFS or FVBD in IAS 39 whereby classification of the latter may in practice not take place very often as the requirements for categorising as FVBD as a rule may not have been fulfilled. For the consolidated balance sheet, investments in associates are reported using the equity method (see section 4.6), they do not represent a financial instrument in terms of IAS 39 (IAS 39.2(a)).

#### <sup>155</sup> A. IV. 2. *Non-current financial assets – Other financial instruments*

Further blocks of shares (< 20%, AFS), bonds (HTM or AFS) and loans (LAR) can be reported under this item. According to IAS 39.9, the option to categorise HTM and LAR portfolios as AFS is possible without having to meet specific requirements. Moreover, all portfolios might also fall under the fair value option (FVBD) if the corresponding requirements have been met.

#### <sup>156</sup> B. I. *CA – assets held for sale*

The balance sheet item which must be disclosed due to the regulation in IFRS 5 may also contain all types of financial instruments from all categories in IAS 39. IFRS 5 however, is not the normal case.

#### <sup>157</sup> [ B. II. *CA – Tax receivables* ]

Tax receivables are *not* financial assets and do not fall within the scope of IAS 39. According to IAS 32, financial assets are contractual rights. There is no such contractual relationship between the tax authorities and the taxpayer. (see IAS 32.AG 12 for further details).

#### <sup>158</sup> B. III. *CA – Receivables and other assets*

Non-securitized receivables are reported under this item. As a rule, classification should be LAR. According to IAS 39.9 the option to categorise LAR portfolios as available for sale (AFS) is possible without having to meet specific requirements. As an alternative, the fair value option may be applied (FVBD), if the necessary requirements have been met.

#### <sup>159</sup> B. IV. *CA – Financial instruments*

All trading cash market portfolios are reported here, ie spot transactions entered in the books with short-term intention to generate a profit (regardless of whether they have a short-term or long-term maturity). Derivatives with a positive net fair

### 5.2.3.2 Aktiva

<sup>153</sup> Die nachfolgende Nummerierung orientiert sich an der Nummerierung in der Abbildung 13.

#### <sup>154</sup> A. IV. 1. AV – Finanzanlagen – Beteiligungen an assoziierte Unternehmen

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen stellen gehaltene Eigenkapitalpapiere dar. Im Einzelabschluss fallen diese gehaltenen Eigenkapitalpapiere unter den Anwendungsbereich des IAS 39 und können grundsätzlich der IAS-39-Kategorie AFS oder FVBD zugeordnet werden, wobei letztere Zuordnung in der Praxis wohl eher seltener vorkommen dürfte, da die Voraussetzungen für eine Kategorisierung als FVBD in der Regel nicht erfüllt sein dürften. Bei der Konzernbilanzierung werden Beteiligungen an assoziierten Unternehmen gemäß der Equity-Methode bilanziert (siehe Abschnitt 4.6) und stellen kein Finanzinstrument i. S. d. IAS 39 dar (IAS 39.2(a)).

#### <sup>155</sup> A. IV. 2. AV – Finanzanlagen – andere Finanzinstrumente

Hier können weitere Aktienpakete (< 20%, AFS), Bonds (HTM oder AFS) und Ausleihungen (LAR) bilanziert werden. Nach IAS 39.9 besteht auch das Wahlrecht, HTM- und LAR-Bestände als AFS zu kategorisieren, ohne dass bestimmte Voraussetzungen erfüllt sein müssen. Zudem könnten alle Bestände auch Gegenstand der Fair-Value-Option sein (FVBD), wenn die entsprechenden Voraussetzungen hierfür erfüllt sind.

#### <sup>156</sup> B. I. UV – Zur Veräußerung gehaltene VG

Die aufgrund der Vorschrift IFRS 5 offenzulegende Bilanzposition kann grundsätzlich auch sämtliche Arten von Finanzinstrumenten aller IAS-39-Kategorien beinhalten. Allerdings ist IFRS 5 nicht der Regelfall.

#### <sup>157</sup> [B. II. UV – Steuerforderungen]

Steuerforderungen stellen keine finanziellen Vermögenswerte dar und fallen somit nicht in den Anwendungsbereich von IAS 39. Nach IAS 32 sind finanzielle Vermögenswerte vertragliche Rechte. Zwischen dem Fiskus und dem Steuerpflichtigen besteht eine solche vertragliche Beziehung nicht (siehe im Einzelnen IAS 32.AG 12).

#### <sup>158</sup> B. III. UV – Forderungen und sonstige VG

Hier werden nicht verbriefte Forderungen ausgewiesen. Im Regelfall dürfte hier eine Zuordnung zu LAR erfolgen. Nach IAS 39.9 besteht aber auch das Wahlrecht, LAR-Bestände als AFS zu kategorisieren, ohne dass bestimmte Voraussetzungen erfüllt sein müssen. Alternativ könnte auch die Fair-Value-Option angewendet werden (FVBD), wenn die entsprechenden Voraussetzungen hierfür erfüllt sind.

#### <sup>159</sup> B. IV. UV – Finanzinstrumente

Hier werden alle Trading-Kassa-Bestände ausgewiesen, also Kassageschäfte, die mit kurzfristiger Gewinnerzielungsabsicht in die Bücher genommen werden (unabhängig davon, ob sie eine kurz- oder langfristige Laufzeit haben). Zudem werden hier auch alle Derivate erfasst, die einen positiven Netto-Fair-Value haben. Dies

value are also recorded under this item. This is independent of whether they have a short-term or long-term maturity and also independent of whether they have been designated as a stand-alone derivative or hedge derivative.

Furthermore, short-term lendings and loans which can be classified under the categories LAR, HTM or AFS are reported under this item. According to IAS 39.9, the option to categorise HTM and LAR portfolios as AFS is possible without having to meet specific requirements. Moreover, all non-trading assets could also fall under the fair value option (FVBD) if the necessary requirements have been met.

<sup>160</sup> *B. V. CA – Cash and cash equivalents*

Cash comprises financial assets which have to be classified under a category. They generally belong under the category LAR, eg deposits in bank accounts.

### **5.2.3.3 Liabilities**

<sup>161</sup> The following numbering is oriented on the numbering in Figure 13.

<sup>162</sup> *A. II. 1. Equity – Revaluation reserve*

Under revaluation reserve (other comprehensive income, OCI) come changes in fair value of all AFS assets (regardless of whether non-current assets or current assets).

<sup>163</sup> *A. II. 2. Equity – Cash flow hedge*

The offsetting entry of the change in fair value of cash flow hedge derivatives is recorded under this item (see section 7.1.2).

<sup>164</sup> *A. II. 3. Equity – Currency translation*

Recorded under this item are the net gains/losses on currency translations from translation exposures that must be measured according to the so-called “qualified weighted average method” (see Section 6.4.4.3).

<sup>165</sup> *B. II. 1. Non-current liabilities – Non-current financial liabilities*

This item is comprised of securitized (issues with ISIN) and non-securitized (loans taken out) long-term financial instruments (remaining maturity > 1 year). Normally these would fall under the category L, but may also be classified under the fair value option (FVBD).

<sup>166</sup> *C. II. 1. Current liabilities – Current financial liabilities*

As in B II. 1, only with a remaining maturity of < 1 year. Derivatives with a negative net fair value are also recorded under this item. This is independent of whether they have a short-term or long-term maturity and also independent of whether they have been designated as a stand-alone derivative or hedge derivative.

ist unabhängig davon, ob sie eine kurz- oder langfristige Laufzeit haben und auch unabhängig davon, ob sie als Stand-Alone-Derivat oder als Hedge-Derivat designiert wurden.

Des Weiteren werden hier kurzfristige Ausleihungen und Darlehen, die den Kategorien LAR, HTM oder AFS zugeordnet werden können, ausgewiesen. Nach IAS 39.9 besteht auch das Wahlrecht HTM- und LAR-Bestände als AFS zu kategorisieren, ohne dass bestimmte Voraussetzungen erfüllt sein müssen. Zudem könnten alle Nicht-Trading-Bestände auch Gegenstand der Fair-Value-Option sein (FVBD), wenn die entsprechenden Voraussetzungen hierfür erfüllt sind.

<sup>160</sup> *B. V. UV – Flüssige Mittel und Zahlungsäquivalente*

Zahlungsmittel sind finanzielle Vermögenswerte, die einer Kategorie zuzuordnen sind. Sie gehören in der Regel in die Kategorie LAR, z. B. Geld auf Bankkonten.

### 5.2.3.3 Passiva

<sup>161</sup> Die nachfolgende Nummerierung orientiert sich an der Nummerierung in der Abbildung 13.

<sup>162</sup> *A. II. 1. EK – Neubewertungsrücklage*

Unter der Neubewertungsrücklage wird die Fair-Value-Veränderung sämtlicher AFS-Aktiva (egal ob AV oder UV) ausgewiesen.

<sup>163</sup> *A. II. 2. EK – CF-Hedge*

Hier erfolgt die Gegenbuchung der Fair-Value-Veränderung der Cashflow-Hedge-Derivate (siehe Abschnitt 7.1.2).

<sup>164</sup> *A. II. 3. EK – Währungsumrechnung*

Hier wird das Fremdwährungs-Umrechnungsergebnis aus Translations-Exposures gezeigt, die mit der sog. qualifizierten Durchschnittsmethode zu bewerten sind (siehe Abschnitt 6.4.4.3).

<sup>165</sup> *B. II. 1. Langfristige Verbindlichkeiten – Finanzschulden*

Hier werden verbrieft (Emissionen mit ISIN) und unverbrieft (aufgenommene Kredite) langfristige Finanzinstrumente (Restlaufzeit > 1 Jahr) ausgewiesen. Diese sind normalerweise Gegenstand der Kategorie L, können aber auch der Fair-Value-Option zugeordnet sein (FVBD).

<sup>166</sup> *C. II. 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten – Finanzschulden*

Wie B II. 1, nur mit Restlaufzeit ≤ 1 Jahr. Zudem werden hier auch alle Derivate erfasst, die einen negativen Netto-Fair-Value haben. Dies ist unabhängig davon, ob sie eine kurz- oder langfristige Laufzeit haben und auch unabhängig davon, ob sie als Stand-Alone-Derivat oder als Hedge-Derivat designiert wurden.

<sup>167</sup> *C. II. 2. Current liabilities – Trade payables*

Belong to LAR category but are not typical balance sheet items for financial instruments.

<sup>168</sup> [ *C. II. 3. Current liabilities – Income tax liabilities* ]

Counterpart to BII under assets.

<sup>169</sup> *C. II. 4. Current liabilities – Liabilities associated with non-current assets held for sale*

Counterpart to B I under assets.

<sup>170</sup> *C. II. 5. Current liabilities – Other current liabilities*

Issued financial instruments in terms of IAS 39 must be reported on the liabilities side of the balance sheet at fair value at the time of issue.

## **5.2.4 Practical Example: Balance Sheet for Banks**

### **5.2.4.1 Overview**

<sup>171</sup> Below is a practical example taken from the current German banking environment. As has previously been explained, the IFRSs stipulate several minimum requirements concerning recognition. At present, balance sheet reporting in the German banking environment is a mix of minimum requirements by the IFRSs and HGB/RechKredV (accounting regulation for credit institutions).

CROSS REFERENCE    An example of an alternative presentation is contained in Appendix 2 (item 430).

<sup>167</sup> C. II. 2. *Kurzfristige Verbindlichkeiten – L aus Lieferung und Leistungen*  
Gehören zur Kategorie LAR, sind aber keine typische Bilanzposition für Finanzinstrumente.

<sup>168</sup> [C. II. 3. *Kurzfristige Verbindlichkeiten – Steuerverbindlichkeiten*]  
Pendant zu Aktiva BII.

<sup>169</sup> C. II. 4. *Kurzfristige Verbindlichkeiten – zur Veräußerung gehaltene*  
Pendant zu Aktiva B I.

<sup>170</sup> C. II. 5. *Kurzfristige Verbindlichkeiten – andere Verbindlichkeiten*  
Emittierte Finanzgarantien i. S. d. IAS 39 sind zum Vergabezeitpunkt mit dem Fair Value zu passivieren und werden unter dieser Bilanzposition ausgewiesen.

## 5.2.4 Praxisbeispiel Bilanz Banken

### 5.2.4.1 Überblick

<sup>171</sup> Nachfolgend ein Praxisbeispiel aus der aktuellen deutschen Bankenlandschaft. Wie bereits dargestellt, gibt IFRS bezüglich des Ausweises einige Minimalanforderungen vor. Zurzeit stellt der Bilanzausweis in der deutschen Bankenlandschaft ein Mix aus den IFRS-Minimalanforderungen und den HGB-/ RechKredV-Vorschriften dar.

VERWEIS                      Ein Beispiel für eine Alternativgliederung enthält Anlage 2  
(Tz. 430).

ASSETS		EQUITY AND LIABILITIES	
I. Cash reserves	a) LAR	I. Liabilities	
II. Loans and advances to other banks	a) LAR b) AFS c) FVbD	I. Deposits from other banks	a) L b) FVbD
III. Loans and advances to customers	a) LAR b) AFS c) FVbD	II. Due to customers	a) L b) FVbD
IV. Allowance for losses on loans and advances	a) LAR	III. Securitized liabilities	a) L b) FVbD
V. Trading assets	a) TRD	IV. Trading liabilities	a) TRD
VI. Hedging derivatives	J.	V. Hedging derivatives	J.
VI. Investment securities	a) AFS b) HTM c) FVbD d) LAR	VI. Provisions	
VII. Intangible assets		VII. Income tax liabilities	
VIII. Property and equipment		VIII. Other liabilities	a) FG
IX. Income tax assets		IX. Subordinated debt	a) L b) FVbD
X. Other assets		B. Equity	
		I. Issued capital	
		II. Retained earnings	
		1. Revaluation reserve	a) AFS
		2. Cash flow hedge	
		3. Currency translation	
		4. Property in acc. w. IAS 16	
		IV. Retained earnings	
		V. Minority interest	

Figure 14: Sample balance sheet with IAS 39 categories (banks)

<sup>172</sup> The following numbering is oriented to the numbering in Figure 14.

#### 5.2.4.2 Assets

##### <sup>173</sup> II. Loans and advances to other banks

All book-entry claims due from banks (in terms of the German Banking Act, KWG) are reported under this item. Book-entry claims are financial instruments without an ISIN, such as promissory note loans or loans.

##### <sup>174</sup> III. Loans and advances to customers

In general the same as II, only here, the borrowers of the loans are customers (and not banks).

Promissory note loans (eg due from public authorities) including all types of loans from lending operations are reported under this item, such as private mortgage lending, home savings loans, commercial loans, instalment credits.

##### <sup>175</sup> IV. Allowance for losses on loans and advances

Allowances for loans and losses from II. and III. are reported under this item (“negative carrying amount”, thus always under a minus sign).

##### <sup>176</sup> V. Trading assets

All financial instruments, classified under the IAS 39 category “Trading” (TRD) must be reported under this item, as long as they have a positive fair value. (other

AKTIVA		PASSIVA	
I. Barreserve	a) LAR	A. Verbindlichkeiten	
II. Forderungen an Kreditinstitute	a) LAR b) AFS c) FVbD	I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	a) L b) FVbD
III. Forderungen an Kunden	a) LAR b) AFS c) FVbD	II. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	a) L b) FVbD
IV. Risikovorsorge	a) LAR	III. Verbriefte Verbindlichkeiten	a) L b) FVbD
V. Handelsaktiva	a) TRD	IV. Handelspassiva	a) TRD
VI. Hedging Derivate	J.	V. Hedging Derivate	J.
VI. Finanzanlagen	a) AFS b) HTM c) FVbD d) LAR	VI. Rückstellungen	
VII. Immaterielle VG		VII. Ertragsteuerverpflichtungen	
VIII. Sachanlagen		VIII. Sonstige Passiva	a) FG
IX. Ertragsteueransprüche		IX. Nachrangkapital	a) L b) FVbD
X. Sonstige Aktiva		B. Eigenkapital	
		I. Gezeichnetes Kapital	
		II. Andere Rücklagen	
		1. Neubewertungsrücklage	a) AFS
		2. CF-Hedge	
		3. Währungsumrechnung	
		4. Finanzinv. Immobilien	
		IV. Gewinnrücklage	
		V. Minderheitenanteile	

Abbildung 14: Muster eines Bilanzausweises mit IAS-39 Kategorien (Banken)

<sup>172</sup> Die nachfolgende Nummerierung orientiert sich an der Nummerierung in der Abbildung 14.

### 5.2.4.2 Aktiva

#### <sup>173</sup> II. Forderungen an Kreditinstitute

Hier werden alle Buchforderungen gegenüber Kreditinstituten (i. S. d. KWG) ausgewiesen. Buchforderungen sind Finanzinstrumente, die keine ISIN besitzen, wie z. B. Schuldscheindarlehen SSD oder aber Kredite.

#### <sup>174</sup> III. Forderungen an Kunden

Grundsätzlich gleich zu II., nur dass hier Schuldner der Buchforderungen Kunden (und eben keine Kreditinstitute) sind.

Neben SSD (z. B. gegenüber öffentlichen Haushalten) werden hier sämtliche Arten des Kreditgeschäftes ausgewiesen, wie z. B. private Baufinanzierungen, Bausparparlehen, gewerbliche Kredite, Ratenkredite.

#### <sup>175</sup> IV. Risikovorsorge

Die Risikovorsorge zu II. und III. wird hier offen ausgewiesen („negativer Bestand“, daher immer negatives Vorzeichen).

#### <sup>176</sup> V. Handelsaktiva

Sämtliche Finanzinstrumente, die der IAS-39-Kategorie „Trading“ (TRD) zugeordnet werden, sind hier auszuweisen, solange sie einen positiven Fair Value haben

wise trading liabilities). See section 6.2 concerning the IAS 39 category. In concrete terms, they are all spot transactions (regardless of whether it is a book-entry claims or security) in trading, as well as all derivatives that are not part of a hedging relationship.

<sup>177</sup> *VI. Hedging derivatives*

Only derivatives that fall under hedge accounting in accordance with IAS 39 and whose fair value is positive are recorded under this item (otherwise under hedging derivative liabilities). See Chapter 7 for more information on hedge accounting.

<sup>178</sup> *VI. Investment securities*

All securities with an ISIN are reported under this item (unless they fall under the TRD category, then they are recognised under V). These can be both held equity instruments (such as shares or retail funds) and debt instruments (bonds). Interests reported “at equity” are also recorded under this item, as well as investments in non-listed public limited companies and in partnerships.

### **5.2.4.3 Equity and liabilities**

<sup>179</sup> *A. I. Deposits from other banks*

Counterpart to II. on the assets side, only funds from banks are recorded under this item.

<sup>180</sup> *A. II. Due to other customers*

Counterpart to III. on the assets side, only deposits from customers are recorded under this item. Examples that may fall under this item: checking accounts, saving accounts, home savings loans.

<sup>181</sup> *A. III. Securitized liabilities*

Counterpart to VI. on the assets sides, only funds from financial instruments with an ISIN are recorded under this item. These may include: mortgage bonds, public sector mortgage bonds or money market instruments (Certificates of Deposit, Euro Notes, Commercial Paper).

<sup>182</sup> *A. IV Trading liabilities*

Counterpart to IV. on the assets side. All negative TRD transactions with a negative fair value are recorded under this item (derivatives).

<sup>183</sup> *A. V. Hedging derivatives*

Counterparty VI. on the assets side. Recognition of all hedging derivatives with a negative fair value.

<sup>184</sup> *A. VIII. Other liabilities*

Under this item, financial guarantee contracts in terms of IAS 39 would be reported (see section 3.3.3.2).

(ansonsten Handelspassiva). Bezüglich der IAS-39-Kategorie siehe Abschnitt 6.3. Konkret sind dies alle Kassageschäfte (egal ob Buchforderung oder Wertpapier) des Handels sowie sämtliche Derivate, die nicht Gegenstand einer Hedge-Beziehung sind.

<sup>177</sup> *VI. Hedging Derivate*

Hier werden ausschließlich Derivate ausgewiesen, die Gegenstand des Hedge-Accountings nach IAS 39 sind und deren Fair Value positiv ist (ansonsten Hedging Derivate Passiva). Bezüglich Hedge Accounting siehe Kapitel 7.

<sup>178</sup> *VI. Finanzanlagen*

Hier werden sämtliche Wertpapiere, die eine ISIN haben, ausgewiesen (außer sie sind Gegenstand der Kategorie TRD, dann Ausweis unter V). Dies können sowohl gehaltene Eigenkapitalpapiere (wie z. B. Aktien oder Publikumsfonds) als auch Fremdkapitalpapiere (Bonds) sein. Auch werden hier die Beteiligungen ausgewiesen, die „at equity“ zu bilanzieren sind, sowie Anteile an nicht notierten Kapitalgesellschaften und Anteile an Personengesellschaften.

### 5.2.4.3 Passiva

<sup>179</sup> *A. I. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*

Pendant zu II. auf der Aktiva, nur dass hier Gelder von Kreditinstituten aufgenommen werden.

<sup>180</sup> *A. II. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*

Pendant zu III. auf der Aktiva, nur dass hier Gelder von Kunden aufgenommen werden. Darunter können z. B. fallen: Giroeinlagen, Spareinlagen, Bauspareinlagen.

<sup>181</sup> *A. III. Verbriefte Verbindlichkeiten*

Pendant zu VI. auf der Aktiva, nur dass hier im Rahmen von Finanzinstrumenten – die eine ISIN haben – Gelder aufgenommen werden. Dies können im Einzelnen z. B. sein: Hypothekendarlehen, öffentliche Pfandbriefe oder Geldmarktpapiere (Certificate of Deposit, Euro Notes, Commercial Paper).

<sup>182</sup> *A. IV Handelspassiva*

Pendant zu IV. auf der Aktiva. Hier werden alle TRD-Geschäfte mit negativem Fair Value ausgewiesen (Derivate).

<sup>183</sup> *A. V. Hedging Derivate*

Pendant zu VI. auf der Aktiva. Ausweis sämtlicher Hedge-Derivate, die einen negativen Fair Value haben.

<sup>184</sup> *A. VIII. Sonstige Passiva*

Hier würden z. B. Finanzgarantien i. S. d. IAS 39 ausgewiesen (siehe Abschnitt 3.3.3.2).

<sup>185</sup> *A. IX. Subordinated debt*

Subordinated liabilities, hybrid capital instruments, (eg Tier I and Tier II issues classified as equity in regulatory terms), profit participation certificates or contributions by typical silent partners are recorded under this item.

<sup>186</sup> *B. II.1. Revaluation reserve*

The fair value measurement of AFS assets are reported under this item and directly taken to equity. The corresponding financial instruments are generally found under the balance sheet item “Investment securities”. However, portfolios under “Loans and advances to other banks” or “Loans and advances to customers” may fall under category AFS, so that changes in their fair value would then also be recorded under this item.

<sup>187</sup> *B. II.2. Cash flow hedge reserve*

The change in the value of a cash flow hedge derivative is recorded under this sub-item of equity. The derivative itself is reported under the item “Hedging derivatives” and depending on the fair value in the assets or equity and liabilities side.

<sup>188</sup> *B. II.3. Currency translation*

Effects on foreign currency measurement from translation exposure of independent subsidiaries are reported under this item (see Section 6.4.4.3).

## **5.3 Reporting in income statement**

### **5.3.1 Classification and income statement components**

<sup>189</sup> Items are measured first and then classified in the income statement according to the *RRMMRR* approach (see Chapters 6–7)

<sup>190</sup> As recognition in the income statement on the one hand depends on the item under which (or IAS 39 category) the financial instrument is classified, recognition in the income statement is performed directly following recognition in the balance sheet (see Section 5.2).

<sup>191</sup> On the other hand, recognition in the income statement can depend on the income statement components of the financial instrument. A key performance indicator for the treasurer is the change in net assets. However, these are spread among various separate income statement components in accounting. Figure 15 provides an overview and description of income statement components.

<sup>185</sup> *A. IX. Nachrangkapital*

Hier werden u. a. nachrangige Verbindlichkeiten, hybride Kapitalinstrumente (u. a. sog. Tier-I- oder Tier-II-Emissionen, die aufsichtsrechtlich als Eigenkapital eingestuft werden), Genussrechtskapital oder aber Vermögenseinlagen typischer stiller Gesellschafter ausgewiesen.

<sup>186</sup> *B. II.1. Neubewertungsrücklage*

Die Fair-Value-Bewertung von AFS-Aktiva wird hier GuV-neutral ausgewiesen. Die entsprechenden Finanzinstrumente befinden sich i. d. R. unter der Bilanzposition „Finanzanlagen“. Aber Bestände der Bilanzpositionen „Forderungen an Kreditinstitute bzw. Kunden“ können Gegenstand der Kategorie AFS sein, so dass dann auch deren Fair-Value-Veränderung hier ausgewiesen würde.

<sup>187</sup> *B. II.2. Cashflow-Hedge-Rücklage*

Die Wertveränderung eines Cashflow-Hedge-Derivats wird in dieser Unterposition des Eigenkapitals ausgewiesen. Das Derivat selber wird unter der Bilanzposition „Hedging Derivat“ ausgewiesen, je nach Fair-Value-Wert auf der Aktiva oder aber Passiva.

<sup>188</sup> *B. II.3. Währungsrücklage*

Fremdwährungsbewertungseffekte aus Translations-Exposure selbstständiger Tochtergesellschaften werden hier ausgewiesen (siehe Abschnitt 6.4.4.3).

## 5.3 GuV-Ausweis

### 5.3.1 Einordnung und GuV-Komponenten

<sup>189</sup> Gemäß der AABBAA-Vorgehensweise erfolgt vor der Zuordnung zur GuV die Bewertung (siehe Kapitel 6 bis 7).

<sup>190</sup> Da der GuV-Ausweis aber zum einen davon abhängt, welcher Bilanzposition (bzw. IAS-39-Kategorien) das Finanzinstrument zugeordnet wird, erfolgt die Behandlung des GuV-Ausweises direkt im Anschluss an den Bilanzausweis (Abschnitt 5.2).

<sup>191</sup> Zum anderen kann der GuV-Ausweis von der GuV-Komponente des Finanzinstrumentes abhängen. Zentrale Performance-Größe für den Treasurer ist die Net-Asset-Veränderung. Diese teilt sich im Rechnungswesen allerdings auf diverse einzelne GuV-Komponenten auf. Abbildung 15 enthält eine Übersicht und Beschreibung der GuV-Komponenten.

No.			Income statement component	Description	Synonyms
<b>A</b>	<b>Balance-sheet-related net income</b>			Income and expenses generated in conjunction with financial instruments recognised in the balance sheet	
	<b>I. Current income</b>				
	1.	<b>Debt instruments</b>			
		1.	<b>Interest</b>		
		a)	<b>Interest payment (coupon)</b>	Interest payments effected in cash.	
		b)	<b>Interest accrual</b>	Outstanding interest payments which are financially attributable to the reporting period, however, have not yet been effected in cash, as the interest payment date is still outstanding.	
		c)	<b>Accrued interest</b>	Accrued interest is accumulated interest which the buyer of a coupon-bearing bond must pay to the seller. When purchasing a bond, both the price and the prior holder's share in the coupon must be paid.	
		2.	<b>Premium/Discount</b>	The portion of cost above (below) the amount repayable is known as premium (discount), has the nature of interest, and is allocated pro rata temporis or according to the effective interest method.	
	2.	<b>Equity instruments</b>			
			<b>Dividends</b>	Dividend payments from equity instruments held (eg shares).	
	<b>II. Net gain/loss in the broader sense</b>				
	1.	<b>Realised netincome</b>			
			<b>Price gain/loss</b>	The difference between the last carrying amount and the higher (lower) selling price is referred to as a price gain (loss).	Net income from sales
	2.	<b>Unrealised netincome</b>			Net gain/loss in the stricter sense
		1.	<b>Market-related measurement</b>	Measurement of debt and equity instruments falls under this category.	
		2.	<b>Impairment</b>	Write-downs due to (counterparty risk) fall under this category.	
		3.	<b>Foreign exchange gain/loss</b>	This encompasses gains/losses from the measurement of foreign currency.	
<b>B</b>	<b>Non-balance-sheet-related net income</b>			Income and expenses from services	
			<b>Net commission income</b>		

Figure 15: Overview of income statement components

<sup>192</sup> *Distinction between clean vs. dirty price*

When carrying out measurement, a treasurer takes the cash flows as a guide and uses the measurement of the so-called dirty price. In accounting, however, the net income is determined on an accrual basis (income, expense) so that in this case, the clean price is used during measurement. The total from the clean price and the interest accrued is virtually equal to the dirty price. The dirty price is, however, somewhat lower than this total, as the interest accrued is not discounted – as it is when determining the dirty price – but rather recorded in profit or loss at the nominal amount.

Nr.	GuV-Komponente	Beschreibung	Synonyme
<b>A Bilanzbezogenes Ergebnis</b>		Erträge und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit in der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumenten erwirtschaftet werden	
<b>I. Laufendes Ergebnis</b>			
1.	Fremdkapitalpapiere		
1.	Zinsen		
a)	Zinszahlung (Kupon)	Cash-mäßig erfolgte Zinszahlungen.	
b)	Zinsabgrenzung	Ausstehende Zinszahlungen, die wirtschaftlich der Berichtsperiode zuzuordnen sind, die aber noch nicht cash-mäßig geflossen sind, da der Zinszahlungstermin noch aussteht.	
c)	Stückzinsen	Stückzinsen entsprechen aufgelaufenen Zinsansprüchen, die vom Käufer einer kupontragenden Anleihe an den Verkäufer gezahlt werden müssen. Beim Kauf einer Anleihe ist dem Vorbesitzer also nicht nur der Kurs sondern auch „sein“ Anteil am Kupon zu bezahlen,	
2.	Agio/Disagio	Den den Rückzahlungsbetrag übersteigenden (unterschreitenden) Teil der Anschaffungskosten nennt man Agio (Disagio). Er hat Zinscharakter und wird pro rata temporis oder gem. der Effektivzinsmethode aufgeteilt.	
2.	Eigenkapitalpapiere		
	Dividenden	Ausschüttungen aus gehaltenen Eigenkapitalpapieren (z.B. Aktien)	
<b>II. Bewertungs-Ergebnis i.w.S.</b>			
1.	Realisiertes Ergebnis		Verkaufsergebnis
	Kursgewinne/-verluste	Die Differenz zwischen dem letzten Buchwert und dem höheren (niedrigeren) Verkaufskurs wird als Kursgewinn (-verlust) bezeichnet.	
2.	Unrealisiertes Ergebnis		Bewertungs- ergebnis i.e.S.
1.	Marktpreisinduziertes Bewertungsergebnis	Hierunter fällt die Marktbewertung von Fremdkapital- und Eigenkapitalpapieren	
2.	Impairment	Hierunter fallen Abschreibungen aufgrund dauerhafter Wertminderung (Adressenausfallrisiko)	
3.	Devisenergebnis	Hierunter fallen die Ergebniskomponenten der Fremdwährungsbewertung	
<b>B Nicht-bilanzbezogenes Ergebnis</b>		Erträge und Aufwendungen aus Dienstleistungen	
	Provisionsergebnis		

Abbildung 15: Übersicht über GuV-Komponenten

<sup>192</sup> *Abgrenzung Clean vs. Dirty Price*

Der Treasurer orientiert sich bei der Bewertung an den Cashflows und verwendet daher bei der Bewertung den sog. Dirty Price. Im Rechnungswesen erfolgt dahingegen eine periodengerechte Ermittlung des Ergebnisses (Ertrag, Aufwand), so dass hier bei der Bewertung der sog. Clean Price verwendet wird. Die Summe aus Clean Price und Zinsabgrenzung entspricht fast dem Dirty Price. Der Dirty Price ist allerdings etwas niedriger als diese Summe, da die Zinsabgrenzung nicht – wie bei der Dirty-Price-Ermittlung – abdiskontiert wird, sondern zu Nominalwerten in der GuV erfasst wird.

### 5.3.2 Minimum requirements

<sup>193</sup> Similar to recognition in the income statement prepared under HGB, the option also exists for income statements prepared under IFRSs (non-banks) to classify the income statement according to the nature of expense or cost of sales method (IAS 1.88). The decision for using the one or the other method, however, only affects the rough format of the income statement. Beyond this – as with recognition in the balance sheet – it must be separately clarified for each entity which classification items must be presented at which depth.

<sup>194</sup> The following minimum classification must be adhered to in accordance with IAS 1.81 and IAS 1.82.

- revenue
- finance costs
- share of profit or loss of associates and joint ventures
- tax expense
- profit or loss of discontinued operations (post-tax)
- (total) profit or loss
- profit or loss attributable to minority interests

<sup>195</sup> A further sub-classification may as a general rule be made in the income statement and in the notes. Moreover, additional line items and subtotals must be included in accordance with IAS 1.83 if they are relevant to better understanding the financial position.

<sup>196</sup> Recommendations for adequately classifying items in the income statement may be found in the Implementation Guidance to IAS 1.

### 5.3.2 Minimalanforderungen

<sup>193</sup> Analog zum GuV-Ausweis nach HGB besteht auch nach IFRS (für Nicht-Banken) ein Wahlrecht, die GuV alternativ nach dem Gesamtkosten- oder aber Umsatzkostenverfahren zu gliedern (IAS 1.88). Die Entscheidung zwischen diesen beiden Verfahren betrifft allerdings lediglich das grobe Format der GuV. Darüber hinaus ist – wie beim Bilanzausweis – für jedes Unternehmen individuell zu klären, welche Gliederungspunkte mit welcher Tiefe darzustellen sind.

<sup>194</sup> Folgende Mindestgliederung ist gem. IAS 1.81 und IAS 1.82 einzuhalten:

- Umsatzerlöse
- Finanzierungsaufwendungen
- Ergebnis aus Equity-Beteiligungen und Joint Ventures
- Steueraufwendungen
- Ergebniseffekte aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen (nach Steuern)
- (Gesamt-)Ergebnis
- Ergebnis an Minderheitsanteilseigner

<sup>195</sup> Eine weitere Untergliederung kann grundsätzlich in der GuV und im Anhang erfolgen. Zudem sind nach IAS 1.83 zusätzliche Posten und Zwischensummen einzufügen, wenn diese der besseren Verständlichkeit dienen.

<sup>196</sup> Im Implementation-Guidance zu IAS 1 sind Vorschläge für eine adäquate GuV-Gliederung aufgeführt.

### 5.3.3 Practical example: income statement for non-banks

	1.	Revenue	
	2.	Other operating income	
		<b>Total operating income</b>	
	3.	Materials expense	
	4.	Staff costs	
	5.	Depreciation, amortisation and impairment losses	
	6.	Other operating expenses	
+		<b>Total operating expenses</b>	
=		Profit from operating activities (EBIT) (= Operating income)	
	7.	<b>Net income from associates</b>	
	8.	Net other finance costs	
	8.1.	Other financial income	
	8.2.	Other finance costs	
+		<b>Net finance costs</b>	
=		<b>Profit before taxes</b>	
./.		Income taxes	
=		<b>Consolidated net profit for the period</b>	
+ ./.	9.	Revaluation reserve / OCI	
=		<b>Comprehensive consolidated net income</b>	

Figure 16: Sample income statement (non-banks)

#### a) Operating or financial items

<sup>197</sup> Generally speaking two main items for reporting revenue and expenses in the income statement come into question. The classification in this case usually depends on the recognition in the balance sheet.

- Operating and investing activities are generally recognised in net operating income:
  - all non-current assets (A.) excluding financial assets (A. IV.)
  - all current assets (B.) excluding loans and receivables and other assets. Assets (B. III.) and financial instruments (B. IV.)
  - all non-current provisions and liabilities (B.) excluding non-current financial liabilities (B. II. 1.)
  - all current provisions and liabilities (C.) excluding current financial liabilities (C. II. 1.)
- Financing activities are represented in net finance costs:
  - Non-current assets: Financial assets (A. IV.)
  - Current assets: Loans and receivables and other assets (B. III.) and financial instruments (B. IV.)
  - non-current financial liabilities (B. II. 1.)
  - current financial liabilities (C. II. 1.)

### 5.3.3 Praxisbeispiel GuV Nicht-Banken

	1.	Umsatzerlöse
	2.	Sonstige betriebliche Erlöse
		<b>Gesamte betriebliche Erträge</b>
	3.	Materialaufwand
	4.	Personalaufwand
	5.	Abschreibungen
	6.	Sonstige betrieblichen Aufwendungen
+		<b>Gesamte betriebliche Aufwendungen</b>
=		Ergebnis der betriebliche Tätigkeit (EBIT) (= operatives Ergebnis)
	7.	<b>Ergebnis aus assoziierten Unternehmen</b>
	8.	Sonstiges Finanzergebnis
	8.1.	Sonstige Finanzerträge
	8.2.	Sonstige Finanzaufwendungen
+		<b>Finanzergebnis</b>
=		<b>Ergebnis vor Steuern</b>
./.		Ertragsteuern
=		<b>Konzernjahresergebnis</b>
+ ./.	9.	Neubewertungsrücklage / OCI
=		<b>umfassendes Konzernergebnis</b>

Abbildung 16: Muster eines GuV-Ausweises (Nicht-Banken)

#### a) Betriebs- oder Finanzsachverhalt

<sup>197</sup> Grundsätzlich kommen zwei GuV-Hauptpositionen für den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen infrage. Die Zuordnung hierzu hängt grundsätzlich von dem Bilanzausweis ab.

- Betriebs-sachverhalte gehen i. d. R. in das operative Ergebnis:
  - das gesamte AV (A.) ohne Finanzanlagen (A IV.)
  - das gesamte UV (B.) ohne die Ausleihungen aus Forderungen und sonst. Vermögenswerten (B. III.) und Finanzinstrumente (B. IV.)
  - die gesamten langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten (B.) ohne die langfristigen Finanzschulden (B. II. 1.)
  - die gesamten kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten (C.) ohne die kurzfristigen Finanzschulden (C. II. 1.)
- Finanzsachverhalte werden im Finanzergebnis dargestellt:
  - AV: Finanzanlagen (A. IV.)
  - UV: Die Ausleihungen aus Forderungen und sonst. Vermögenswerte (B. III.) sowie Finanzinstrumente (B. IV.)
  - langfristige Finanzschulden (B. II. 1.)
  - kurzfristige Finanzschulden (C. II. 1.)

<sup>198</sup> *b) All income statement components*

If classification has been made to one of both main groups, all possible income statement components of the financial instrument (see Figure 15) are reported under this income statement item as a general rule. This also applies to impairment and foreign currency measurement entries.

<sup>199</sup> *c) Net gains/losses on hedges*

If a fair value hedge exists, the net gain/loss on the hedged item and the hedge are reported together in one income statement line item. The line item depends on the income statement item for the hedged item (either operating income or net finance costs/net financial income).

**5.3.4 Practical example of an income statement (banks)**

	1.	Interest income	
	2.	Interest expenses	
	3.	Net gains/losses on hedges	
		<b>Net interest income</b>	
/.	4.	Allowance for losses on loans and advances	
=		<b>Net interest income after allowance for losses on loans and advances</b>	
	5.	Fee and commission income	
	6.	Fee and commission expense	
+		<b>Net fee and commission income</b>	
+	7.	<b>Net trading income</b> (including foreign exchange gains/losses)	
+	8.	<b>Net income from investment securities</b>	
/.	9.	Administrative expenses	
+	10.	Other income	
/.	11.	Other expenses	
=		<b>Profit before tax</b>	
/.		Income tax	
=		<b>Net profit for the period</b>	
+ /.		Revaluation reserve / OCI	
=		<b>Comprehensive net income</b>	

Figure 17: Sample income statement (banks)

<sup>200</sup> It should be pointed out that the above income statement is a sample income statement and is not meant to be universally applicable.

<sup>198</sup> b) *Alle GuV-Komponenten*

Ist die Zuordnung zu einer der beiden Hauptgruppen erfolgt, so werden grundsätzlich *alle* möglichen GuV-Komponenten des Finanzinstrumentes (siehe Abbildung 15) in dieser GuV-Position ausgewiesen. Dies gilt auch für Impairment- und Fremdwährungs-Bewertungsbuchungen.

<sup>199</sup> c) *Hedge-Ergebnis*

Bei Vorliegen eines Fair-Value-Hedge werden das Ergebnis des Grund- und des Sicherungsgeschäfts in einem GuV-Posten zusammen ausgewiesen. Der Posten hängt vom GuV-Ausweis des Grundgeschäftes ab (entweder operatives Ergebnis oder Finanzergebnis).

**5.3.4 Praxisbeispiel GuV Banken**

	1.	Zinserträge
	2.	Zinsaufwendungen
	3.	Hedge-Ergebnis
		<b>Zinsüberschuss</b>
/.	4.	Risikovorsorge im Kreditgeschäft
=		<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>
	5.	Provisionserträge
	6.	Provisionsaufwendungen
+		<b>Provisionsüberschuss</b>
	7.	<b>Handelsergebnis</b> (inklusive Devisenergebnis)
+	8.	<b>Finanzanlageergebnis</b>
/.	9.	Verwaltungsaufwendungen
+	10.	Sonstige Erträge
/.	11.	Sonstige Aufwendungen
=		<b>Ergebnis vor Steuern</b>
/.		Ertragsteuern
=		<b>Jahresüberschuss</b>
+ /.		Neubewertungsrücklage / OCI
=		<b>umfassendes Ergebnis</b>

Abbildung 17: Muster eines GuV-Ausweises (Banken)

<sup>200</sup> Es sei noch einmal daraufhingewiesen, dass die hier dargestellte GuV eine Muster-GuV ist und keinen Anspruch auf Allgemeingültigkeit hat.

#### <sup>201</sup> *Net interest income*

Under this item, all interest payments, interest accrual, accrued interest including premium/discount amortisation are reported (for information on income statements components see Figure 15). Dividends are also shown in this item. Net interest income and dividends from financial instruments under the IAS 39 category TRD are exempted from reporting under this item and are generally shown in net trading income. Unrealised income from fair value hedges is also shown in net interest income in this sample income statement (it would also be conceivable to make a separate entry under its own income statement item).

#### <sup>202</sup> *Allowance for losses on loans and advances*

Impairment expenses from lending business in the balance sheet items “Loans and advances to banks” and “Loans and advances to costumers” must be reported under this item.

#### <sup>203</sup> *Net commission income*

Income and expenses from service operations are recorded under this item.

#### <sup>204</sup> *Net trading income*

Generally, net current income and net income from all TDR positions in the broader sense (ie realised and unrealised profit) are all shown under this item. Furthermore, foreign exchange gains/losses on all financial instruments are shown in the sample income statement (including non-TRD portfolios).

#### <sup>205</sup> *Net income from investment securities*

Under net income from investment securities comes realised income including impairment entries from financial instruments which must be reported in the balance sheet item “Investment securities”.

#### <sup>206</sup> *Revaluation reserve*

Changes in the fair value concerning financial instruments of AFS portfolios and cash flow hedges as well as currency translations from translation exposure arising from independent foreign operations are recorded under this item..

## **5.4 Special cases**

### **5.4.1 Consolidated financial statements of entities from different industries**

#### <sup>207</sup> *Bank consolidates non-bank*

Banks generally have subsidiaries for specific business segments, such as factoring, leasing, IT, etc. These segments prepare separate balance sheets according to the non-bank model. When preparing consolidated financial statements, the separate balance sheet for non-banks must be reconciled with the bank model.

#### <sup>201</sup> *Zinsüberschuss*

Im Zinsüberschuss werden die Zinszahlungen, die Zinsabgrenzung, die Stückzinsen sowie die Agio-/Disagio-Amortisation ausgewiesen (bezüglich der GuV-Komponenten siehe Abbildung 15). Auch die Dividenden werden in dieser Position gezeigt. Das gesamte Zinsergebnis und die Dividenden von Finanzinstrumenten der IAS 39-Kategorie TRD sind davon allerdings ausgenommen und werden in der Regel im Handelsergebnis gezeigt. Das unrealisierte Ergebnis von Fair Value Hedges wird in dieser Muster-GuV ebenfalls im Zinsüberschuss gezeigt (denkbar wäre hier aber auch ein separater Ausweis in einer eigenen GuV-Position).

#### <sup>202</sup> *Risikovorsorge*

Der Impairment-Aufwand aus dem Kreditgeschäft der Bilanzpositionen „Forderungen an Kreditinstituten und Forderungen an Kunden“ ist hier auszuweisen.

#### <sup>203</sup> *Provisionsergebnis*

Erträge und Aufwendungen aus Dienstleistungsgeschäft werden in dieser Position erfasst.

#### <sup>204</sup> *Handelsergebnis*

In der Regel werden hier das gesamte laufende Ergebnis und das Bewertungsergebnis i. w. S. (also realisiertes und unrealisiertes Ergebnis) aller TRD-Positionen gezeigt. Im vorliegenden Musterbeispiel wird darüber hinaus das Devisenergebnis aller Finanzinstrumente gezeigt (auch der Nicht-TRD-Bestände).

#### <sup>205</sup> *Finanzanlageergebnis*

Gegenstand des Finanzanlageergebnisses sind das realisierte Ergebnis sowie die Impairment-Buchungen von Finanzinstrumenten, die in der Bilanzposition „Finanzanlagen“ ausgewiesen sind.

#### <sup>206</sup> *Neubewertungsrücklage*

Hier erfolgt aus dem Bereich der Finanzinstrumente die Erfassung des marktpreisinduzierten Bewertungsergebnisses der AFS-Bestände sowie der Cashflow Hedges und die Währungsumrechnung aus dem Translations-Exposure selbstständiger ausländischer Geschäftsbetriebe.

## **5.4 Sondersachverhalte**

### **5.4.1 Konzernabschluss von Unternehmen unterschiedlicher Branchen**

#### <sup>207</sup> *Bank konsolidiert Nicht-Bank*

Banken haben in der Regel Tochtergesellschaften für bestimmte Geschäftsfelder, wie z. B. Factoring, Leasing, IT etc. Diese erstellen ihre Einzelbilanzen nach Nicht-Banken-Schema. Im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses ist dann die Einzelbilanz vom Nicht-Bankenschema auf das Bankenschema überzuleiten.

<sup>208</sup> *Non-bank consolidates bank*

<sup>209</sup> If non-banks are the parent of banks, they must reconcile the separate bank balance sheets with the non-bank model of the parent when preparing consolidated financial statements. This applies to, for example, automotive banks, or Deutsche Postbank and Dresdner Bank whose parents are non-banks.

<sup>210</sup> The reconciliation can, for example, take place in such a way, that the banking business itself, is classified under current assets. Only the bank's investments and non-current assets are also classified under the parent's non-current assets. In this respect, the majority of the bank income statement is allocated to revenue (income) or material costs (expenses). Depending on the materiality of the subsidiary's operations, it makes sense to also include special items in the balance and income statements for the entire group which refer to banking operations.

#### **5.4.2 Chart of accounts**

<sup>211</sup> The chart of accounts plays a significant role in the entire data model of accounting. Its structure must make it possible to allocate at least all relevant information for recognition in the balance sheet and income statement. It also generally includes information about levels of consolidation, hedge accounting, etc.

<sup>212</sup> The following figure presents an excerpt from an eight-digit sample chart of accounts system of a bank with the corresponding characteristics for a part of the asset accounts. The relevant account was then allocated to a sample item using this system.

<sup>208</sup> *Nicht-Bank konsolidiert Bank*

<sup>209</sup> Sind Nicht-Banken Muttergesellschaften von Banken müssen im Rahmen der Konzernberichterstellung die angelieferten Bankeinzelsbilanzen auf das Nicht-Banken-Schema der Mutter überführt werden. Betroffen hiervon sind z. B. die Autobanken oder aber die Deutsche Postbank und Dresdner Bank, deren Muttergesellschaften Nicht-Banken sind.

<sup>210</sup> Die Überleitung kann z. B. in der Art erfolgen, dass das Bankgeschäft an sich dem Umlaufvermögen zugeordnet wird. Nur die Beteiligungen und das Anlagevermögen der Bank wird auch dem Anlagevermögen der Muttergesellschaft zugeordnet. Somit wird auch der größte Teil der Bank-GuV den Umsatzerlösen (Erträge) bzw. dem Materialaufwand (Aufwand) zugeordnet. Je nach Wesentlichkeit des Geschäftes der Tochtergesellschaft für den Gesamtkonzern sind auch spezielle Bilanz- und GuV-Unterpositionen, die dann auf das Bankgeschäft verweisen, sinnvoll.

#### **5.4.2 Kontenplan**

<sup>211</sup> Dem Kontenplan kommt eine zentrale Bedeutung in dem gesamten Datenmodell der Bilanzierung zu. Seine Struktur muss es ermöglichen, mindestens alle relevanten Bilanz- und GuV-Ausweisinformationen bereitstellen zu können. Zudem beinhaltet er in der Regel auch noch Informationen zu den Konsolidierungsstufen, Hedge-Accounting-Informationen etc.

<sup>212</sup> Die nachfolgende Abbildung stellt einen Auszug aus einer achtstelligen Muster-Kontenplansystematik einer Bank mit den entsprechenden Ausprägungen für einen Teil der Aktivkonten dar. Anhand dieser Systematik wurde dann für einen Muster-sachverhalt das relevante Konto zugeordnet.

Item account number				
1	23	4	5	678
Balance sheet/ Income state- ment Codes	Measurement cat- egory (BS acct.)	Subacct.	Consolidation level	Serial no.
1 = Assets	01 = Cash reserves 05 = Trading assets	<ul style="list-style-type: none"> <li>Loans and adv. to banks</li> <li>Loans and adv. to customers</li> <li>Sec. p/s</li> <li>Sec. non-p/s</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Associates</li> <li>Postbank affiliated</li> <li>* PB consolidated</li> <li>* PB unconsolidated</li> <li>Parent subsidiaries</li> <li>* included</li> <li>* not included</li> <li>Non-Group entities ...</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No hedging</li> <li>FV hedge</li> <li>CF hedge underlying</li> <li>Hedge derivatives</li> <li>Interest accr.</li> <li>Premium/discourt</li> <li>...</li> </ul>
2 = Liabilities	20 = Orig. loans/ adv.			
...	25 = AFS ...	...		

Example for the account: Originated loans/advances to other banks, PB consolidated, unhedged, payable on demand

1 Assets	120 Originated loans/advances
	12010 Originated loans/advances to other banks
	12011 Affiliated consolidated Group companies, Postbank
	12011010 Acct: Orig. L/A banks, PB consolidated, unhedged, payable on demand

Figure 18: Practical example of a chart of accounts (banks)

Stelle Konto-Nummer				
1 Bilanz/ GuV	23 Bewertungs- Kategorie (Bil.Pos.)	4 Unterposition	5 Konsolidierungsstufe	678 Laufende Nr.
<b>Ausprägungen</b>				
1 = Aktiva	01 = Barreserve 05 = Handels- saktiva	• Ford. Ki • Ford. Ku • WP öff	• Assoziierte UN • Eigene Verbundene * einbezogen * nicht einbezogen	• Kein Hedging • FV-Hedge • CF-Hedge Underly- ing
2 = Passiva	20 = Originäre Ford.	• WP nicht öff.	• Verbundene der Mutter * einbezogene * nicht einbezogene	• Hedge-Derivat Bestand • Zinsabgr.
...	25 = AFS ...	...	• konzernfremde UN ...	• Agio/Disagio ...

**Beispiel: Bilanzkontonummer für ein Darlehen an eine Bank, welches nicht gehedged und täglich fällig ist und durch ein Konzernunternehmen vergeben wurde:**

<b>1 Aktiva</b>
<b>120 Originäre Forderungen und Wertpapiere</b>
<b>12010 Originäre Forderungen gegen KI</b>
<b>12011 verbundene einbez. Konzernunternehmen</b>
<b>12011010 Konto: orig. Ford. KI einbez. UN. geh. tägl.fällig</b>

Abbildung 18: Praxisbeispiel Kontenplan Bank

## 6 Measurement 1 (individual measurement)

### 6.1 Scope

<sup>213</sup> Financial risk management for treasury operations is concerned with managing market risk (in particular, interest rate risk, commodity risk, share price risk), currency risk and counterparty risk.

<sup>214</sup> It is precisely these risks that are also part of measurement for accounting purposes, only, the accounting terminology is different in this case. In accounting, a distinction must be made between individual measurement (normal case) and hedge accounting, ie the joint measurement of hedged items and hedges.

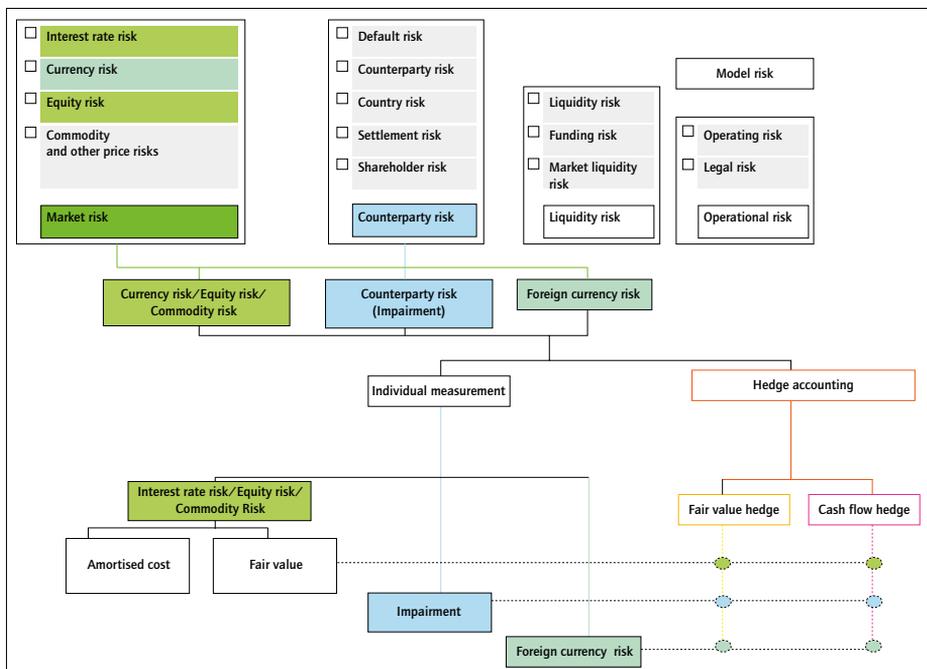


Figure 19: Types of risks in accounting

<sup>215</sup> In terms of individual measurement, the so-called measurement categories in IAS 39 will be addressed first (section 6.3). They are of utmost importance for measurement in accordance with IAS 39 as they establish the valuation technique. Valuation techniques according to risk type are then presented in section 6.4.

## 6 Bewertung 1 (Einzelbewertung)

### 6.1 Einordnung

<sup>213</sup> Gegenstand des finanziellen Risikomanagements eines Treasurers ist die Steuerung der Marktpreisrisiken (insbesondere Zinsänderungsrisiken, Rohstoffrisiken, Aktienkursrisiken), Fremdwährungsrisiken und Adressenausfallrisiken.

<sup>214</sup> Genau diese Risiken sind auch Gegenstand der bilanziellen Bewertung, nur dass die bilanziellen Fachbegriffe hier andere sind. Bilanziell ist zwischen der Einzelbewertung (Normalfall) und dem Hedge Accounting, also der Bewertung von Grund- und Sicherungsgeschäft zusammen, zu unterscheiden.

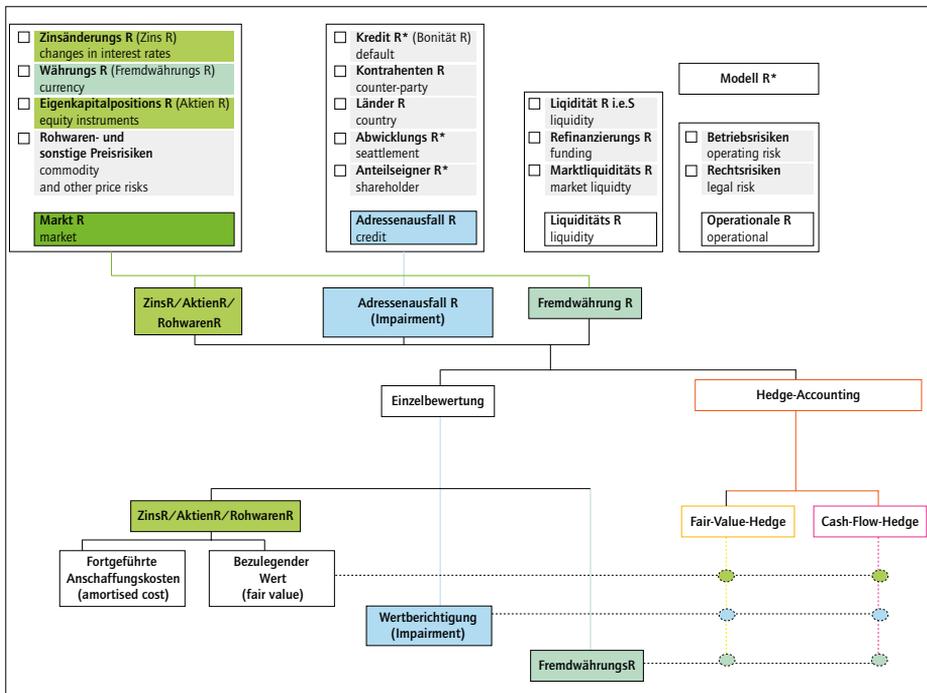


Abbildung 19: Risikoarten in der Bilanzierung

<sup>215</sup> Im Rahmen der Einzelbewertung wird zunächst auf die so genannten IAS-39-Bewertungskategorien (Abschnitt 6.3) eingegangen. Ihnen kommt eine zentrale Bedeutung für die Bewertung nach IAS 39 zu, da sie die Bewertungsmethode bestimmen. Die Bewertungsmethoden pro Risikoart werden dann unter Abschnitt 6.4 dargestellt.

<sup>216</sup> Based on the individual measurement, hedged item and hedging instrument may be measured together under certain conditions in accordance with IAS 39 – may, in contrast to individual measurement. This is known as hedge accounting. IAS 39 recognises two types of hedges: fair value hedges and cash flow hedges. Both may each be used to hedge market risk, counterparty risk and/or currency risk. Hedge accounting is covered in chapter 7.

## 6.2 Initial measurement

LAW

### IAS 39.43

*“When a financial asset or financial liability is recognised initially, an entity shall measure it at its fair value. This generally includes transaction costs (exception: instruments under the IAS 39 category FVTPL).”*

<sup>217</sup> *The concept of fair value*

The fair value of a financial instrument on initial recognition is normally the transaction price (IAS 39.AG64 sentence 1).

CROSS REFERENCE Details on determining fair value may be found in Part 2, chapter 11.

<sup>218</sup> *Transaction costs*

<sup>219</sup> Transaction costs – ie expenses attributable directly to acquired financial assets or issues of financial liabilities, such as fees, commission, taxes and similar charges – must be recognised as part of the carrying amount at inception, when treating financial assets or financial liabilities not measured at fair value through profit or loss. For transactions classified under the IAS 39 category TRD or FVBD, however, all transaction costs must be recognised initially as expenses.

Internal administration costs are not part of transaction costs. However, costs directly attributable to internal costs must be recognised.

<sup>220</sup> Premiums or discounts are not transaction costs, but instead, must be written down or added to in accordance with the effective interest method.

<sup>216</sup> Aufbauend auf der Einzelbewertung können dann Grund- und Sicherungsgeschäft unter bestimmten Voraussetzungen nach IAS 39 – abweichend von der Einzelbewertung – zusammen bewertet werden. Hier spricht man dann vom sog. Hedge Accounting. IAS 39 kennt zwei Arten von Hedges: den sog. Fair Value Hedge und den Cashflow Hedge. Beide können jeweils zur Absicherung von Marktpreisrisiken, Adressenausfallrisiken und/oder Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden. Hedge Accounting ist Gegenstand des Kapitels 7.

## 6.2 Zugangsbewertung

GESETZ

### IAS 39.43

*„Bei dem erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit hat ein Unternehmen diese zu ihrem beizulegenden Zeitwert (fair value) zu bewerten. Dabei sind grundsätzlich Transaktionskosten einzu-beziehen (Ausnahme: Bestände der IAS-39-Kategorie FVTPL).“*

<sup>217</sup> Zum Begriff des beizulegenden Zeitwertes

Normalerweise stellt der Kaufpreis die beste Approximation des Fair Value zum Zugangszeitpunkt dar (IAS 39.AG64 S. 1).

VERWEIS

Details zur Fair-Value-Ermittlung enthält Teil 2, Kapitel 11.

<sup>218</sup> Transaktionskosten

<sup>219</sup> Transaktionskosten – also direkt dem erworbenen finanziellen Vermögenswert oder der Emission der finanziellen Verbindlichkeit zurechenbare Ausgaben wie z. B. Gebühren, Provisionen, Steuern und vergleichbare Abgaben – sind bei finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Anschaffungskosten zu bilanzieren. Bei Geschäften dahingegen, die der IAS-39-Kategorie TRD oder FVBD zugeordnet werden, sind die Transaktionskosten direkt im Zugangszeitpunkt als Aufwand zu vereinnahmen.

Interne Verwaltungskosten gehören nicht zu den Transaktionskosten, von den internen Kosten sind allerdings die direkt zurechenbaren Kosten sehr wohl zu aktivieren.

<sup>220</sup> Agien bzw. Disagien sind keine Nebenkosten, sondern gemäß der Effektivzinsmethode ab- bzw. zuzuschreiben.

CROSS REFERENCE Special cases in initial measurement such as financial guarantee contracts, embedded derivatives, compound instruments, acquisition through options, are presented in Part 2, chapter 1.

### 6.3 Measurement categories

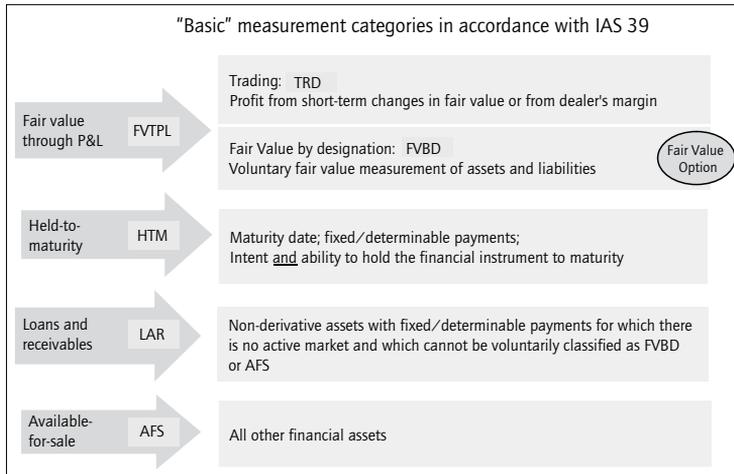


Figure 20: Overview of IAS 39 categories

<sup>221</sup> The Standard names four categories of financial instruments in IAS 39.9, one of which is comprised of two sub-categories. From a data model perspective, five categories should therefore be kept in mind.

<sup>222</sup> As the German and English designations of the categories are relatively long, abbreviations are used in literature and in practice. These however have not been standardised, so that it is possible to find different abbreviations in different literature for one and the same category. Ultimately the decisive factor is to make clear which category is being discussed. Figure 20 presents the individual IAS 39 categories and their abbreviations.

<sup>223</sup> It should be pointed out that some of these categories may only be used for the assets side and others, for both assets and liabilities side of the balance sheet. There are two additional categories for the liabilities side, which are not explicitly named in the Standard as such, but are nevertheless necessary for mapping transactions in DP systems. It must also be kept in mind that these IAS 39 categories exclude hedging. Some of these IAS 39 categories may also appear in fair value hedging, such that in this case, still more categories are possible.

## VERWEIS

Sondersachverhalte im Zusammenhang mit der Zugangsbeurteilung wie z. B. Finanzgarantien, Embedded Derivatives, Compound Instruments, Erwerb über Optionen sind im Teil 2, Kapitel 1 dargestellt.

### 6.3 Bewertungskategorien

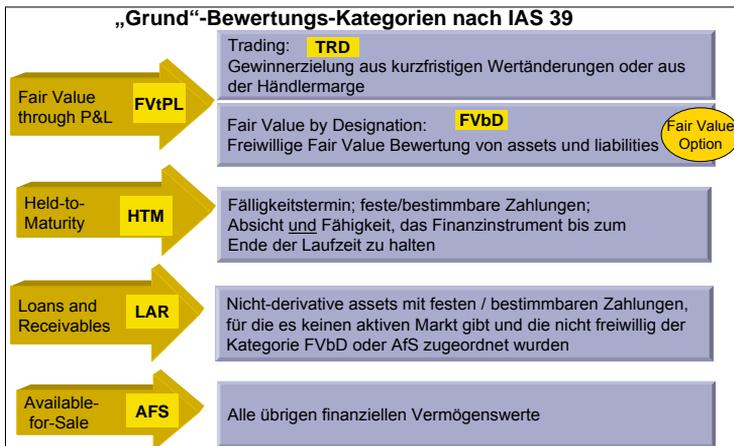


Abbildung 20: Überblick über die IAS-39-Kategorien

<sup>221</sup> Der Standard definiert im IAS 39.9 von vier Kategorien von Finanzinstrumenten, wovon eine aus zwei Unterkategorien besteht. Datenmodelltechnisch sind daher fünf Ausprägungen vorzuhalten.

<sup>222</sup> Da die deutschen und englischen Bezeichnungen der Kategorien relativ lang sind, werden in der Literatur und in der Praxis Abkürzungen verwendet. Allerdings sind diese nicht standardisiert, sodass Sie für ein und dieselbe Kategorie in unterschiedlicher Literatur unterschiedliche Abkürzungen finden werden. Letztendlich ist entscheidend, dass klar ist, um welche Kategorie es sich handelt. Abbildung 20 stellt die einzelnen IAS 39 Kategorien mit ihren hier verwandten Abkürzungen dar, die aus den englischen Begriffen abgeleitet wurden.

<sup>223</sup> Es sei an dieser Stelle noch darauf hingewiesen, dass einige dieser Kategorien nur für Aktiva verwendet werden können, andere dahingegen für Aktiva und Passiva. Für die Passiva gibt es zwei weitere Kategorien, die im Standard zwar nicht so explizit als solche genannt sind, aber für eine saubere Abbildung der Geschäfte in den DV-Systemen benötigt werden. Zudem ist zu beachten, dass diese IAS-39-Kategorien ohne Hedging sind. Einige dieser IAS-39-Kategorien können auch im Zusammenhang mit Fair Value Hedging auftreten, sodass hier noch entsprechend mehr Ausprägungen möglich sind.

<sup>224</sup> Two checklists are provided below for determining the suitable IAS 39 category. Figure 21 is relevant for the assets side and Figure 22 for the liabilities side. Spot market long positions (eg cash investments in a bond) are always considered assets and spot market short positions (eg taking out a loan) are always liabilities. The same applies to options. Long calls and long puts are assets, short calls and short puts are liabilities. For symmetrical derivatives (FRAs, futures, interest rate swaps, currency forwards), the net fair value is the decisive factor. If it is positive, the derivative is considered an asset. However, if the net fair value is negative, it is considered a liability. If a structured financial instrument exists, and if it must be separated into its individual components (see section 4.5) in accordance with IAS 39 regulations, the checklists may need to be gone through several times.

- CROSS REFERENCE
- Exercises on IAS categorisation for which you can use the checklists, may be found under item 417.
  - The IAS 39 categories are presented in further detail in Part 2, chapter 2.

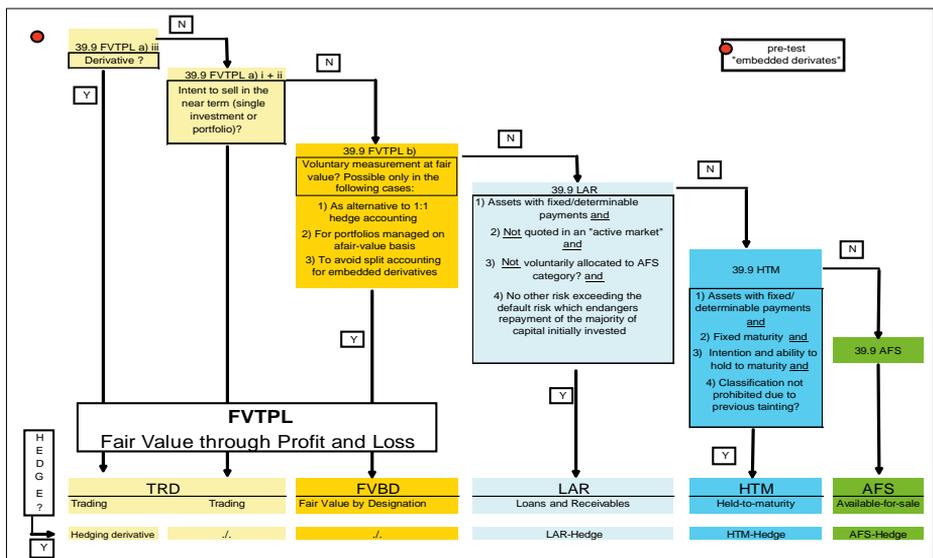


Figure 21: Checklists for IAS 39 categorisation: ASSETS

<sup>224</sup> Nachfolgend finden Sie zwei Checklisten, anhand derer Sie die der richtige IAS-39-Kategorie bestimmen können. Abbildung 21 ist relevant für die Aktivseite, Abbildung 22 dahingegen für die Passivseite. Kassa-Long-Positionen (z. B. Geldanlage in einen Bond) sind immer Aktiva, Kassa-Short-Positionen (z. B. Aufnahme eines Kredites) stellen immer Passiva dar. Gleiches gilt für Optionen. Long Call und Long Put sind Aktiva, Short Call und Short Put stellen Passiva dar. Bei symmetrischen Derivaten (FRA, Futures, Zinsswaps, Devisentermingeschäfte) ist der Netto-Fair-Value entscheidend. Ist er positiv, dann stellt das Derivat ein Aktivum dar. Ist der Netto-Fair-Value dahingegen negativ, so handelt es sich um ein Passivum. Liegt ein strukturiertes Finanzinstrument vor und ist dieses nach den IAS 39-Vorschriften – für bilanzielle Zwecke – in seine Einzelbestandteile zu zerlegen (siehe Abschnitt 4.5), so sind die Checklisten ggf. mehrfach durchzugehen.

VERWEIS

- Aufgaben zur IAS-Kategorisierung, bei der Sie die Checklisten konkret anwenden können, finden Sie unter Tz. 417.
- Detailliert werden die IAS-39-Kategorien im Teil 2, Kapitel 2, dargestellt.

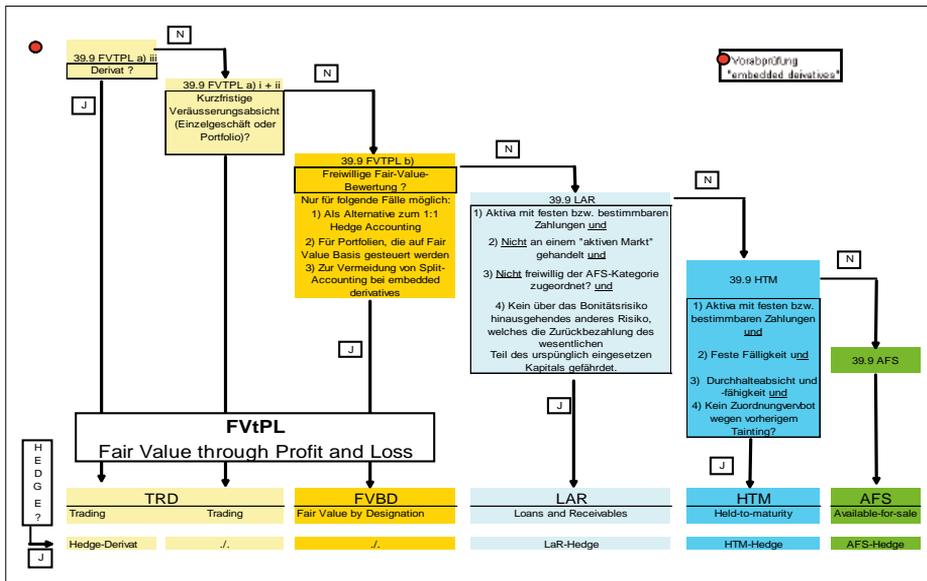


Abbildung 21: Checkliste IAS-39-Kategorisierung AKTIVA

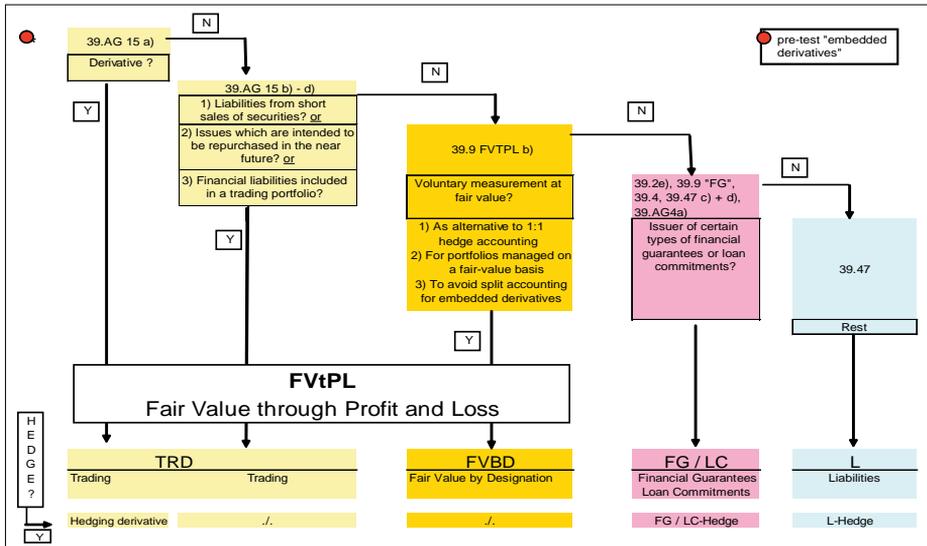


Figure 22: Checklists for IAS 39 categorisation: LIABILITIES

## 6.4 Valuation techniques

### 6.4.1 Overview

<sup>225</sup> When taking into account market risks (section 6.4.2) there are two different valuation techniques in accounting according to IAS 39. There is either measurement at full fair value (FFV) or no market-related measurement, instead the amortised cost (AC) is reported. Which valuation technique must be applied depends on the IAS 39 category. Moreover, there is a separate technique for financial guarantee contracts and certain loan commitments.

<sup>226</sup> A counterparty risk (section 6.4.3) is accounted for using a special impairment test in accordance with IAS 39. However, such a test is no longer required for FVTPL portfolios, as the fair value change related to credit risk is already recognised as part of the recognition of the full fair value in profit or loss.

<sup>227</sup> For foreign currency measurement (section 6.4.4), transaction exposures are generally translated and valued at the closing rate whereby the net gain/loss (with one exception) is shown in the income statement.

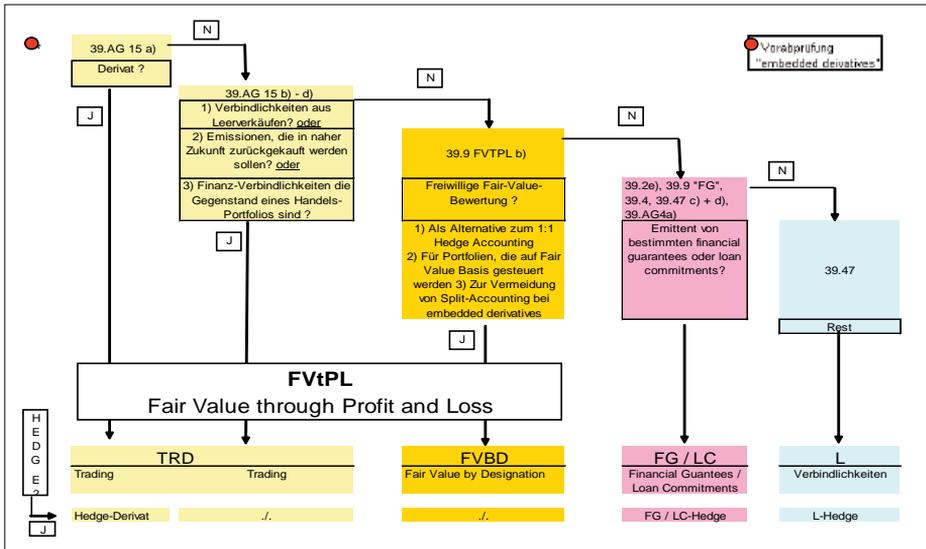


Abbildung 22: Checkliste IAS-39-Kategorisierung PASSIVA

## 6.4 Bewertungsmethoden

### 6.4.1 Überblick

<sup>225</sup> Bezüglich der bilanziellen Berücksichtigung des Marktpreisrisikos (Abschnitt 6.4.2) gibt es nach IAS 39 zwei unterschiedliche Bewertungsmethoden. Entweder eine Bewertung zum Marktwert (*full fair value*, FFV) oder keine marktpreisinduzierte Bewertung, sondern eine Bilanzierung zu den fortgeführten Anschaffungskosten (*amortised cost AC*). Welche von den beiden Bewertungsmethoden anzuwenden ist, hängt von der IAS 39-Kategorie ab. Zudem gibt es eine eigene Bewertung für Finanzgarantien und bestimmte Kreditzusagen.

<sup>226</sup> Das Adressenausfallrisiko (Abschnitt 6.4.3) wird nach IAS 39 im Rahmen eines gesonderten Werthaltigkeitstests (Impairment-Test) berücksichtigt. Ein solcher Test ist allerdings bei FVTPL-Beständen nicht mehr erforderlich, da hier im Rahmen der GuV-wirksamen Buchung des Full Fair Value bereits auch die bonitätsinduzierte Fair Value-Veränderung in der GuV erfasst wird.

<sup>227</sup> Bei der Fremdwährungsbewertung (Abschnitt 6.4.4) werden die Transaktions-Exposures grundsätzlich mit dem Stichtagskurs umgerechnet und bewertet, wobei das Bewertungsergebnis (bis auf eine Ausnahme) in der GuV gezeigt wird.

IAS 39 category	without Hedging				Type of risk
	FVTPL	AfS	HtM	LaR / L	
Measurement benchmark	(Full) fair value	(Full) fair value	Amortised cost	Amortised cost	Market risk
Diff. notional amount/cost		Allocation <sup>1</sup>	Allocation <sup>1</sup>	Allocation <sup>1</sup>	
Treatment of change in value	Recognised in income	Not recognised in income	./.	./.	
Impairment test	No (implicit through FV)	Yes (derecognise from equity)	Yes	Yes	Counterparty risk
Measurement of foreign currencies	"Fair value" (reporting date rates) – recognised in income <sup>2</sup>				Currency risk

<sup>1</sup> Distribution is always recognised in income (as a rule net interest income)

<sup>2</sup> AfS foreign currency equities oder shares: not recognised in income

Figure 23: Overview of valuation techniques

Source: Own diagram based on PwC, IAS für Banken, 2nd edition, p. 158

## 6.4.2 Market risk

### 6.4.2.1 Amortised cost (AC)

<sup>228</sup> Financial instruments that fall under the categories LAR, HTM and L are measured at AC. This means that premiums or discounts as defined by IAS 39 and IAS 18 are amortised under profit or loss over the remaining maturity using the effective interest method. In this context, premiums or discounts are understood as the difference between the cost and the notional amount. Thus premiums / discounts in the stricter sense, (resulting from the difference of coupon and market yield on the issue date) and transaction costs to be reported as components of the carrying amount stretched over the remaining maturity of the financial instruments, are reported in the income statement (and not en bloc upon conclusion of the contract).

<sup>229</sup> Amortised costs according to IAS 39 result from:

- Cost
- principal repayment
  - + discount
  - premium
  - write-downs (section 6.4.3)

<sup>230</sup> Premiums or discounts may also be amortised initially using the straight-line method as a transitional solution. This provisional treatment is permitted as long as the resulting effects are of minor significance. However, the application of the effective interest method in future is mandatory.

IAS 39 Kategorie	ohne Hedging				Risikoart
	FVTPL	AFS	HTM	LAR / VB	
Bewertungsmaßstab	(Full) Fair Value	(Full) Fair Value	Amortised Cost	Amortised Cost	Marktpreisrisiko
Diff. Nominalwert zu AK		Verteilung <sup>1</sup>	Verteilung <sup>1</sup>	Verteilung <sup>1</sup>	
Behandlung Wertänderung	Erfolgswirksam	Erfolgsneutral	./.	./.	
Impairment Test	Nein (implizit durch FV)	Ja (ausbuchen aus EK)	Ja	Ja	Adressenausfallrisiko
Fremdwährungsbewertung	„Fair Value“ (Stichtagskurse) – Erfolgswirksam <sup>2</sup>				Fremdwährungsrisiko

<sup>1</sup> Die Verteilung erfolgt stets erfolgswirksam (i.d.R. Zinsergebnis)

<sup>2</sup> AFS FW-Aktien: Erfolgsneutral

Abbildung 23: Überblick Bewertungsmethoden

Quelle: Eigene Darstellung in Anlehnung an PwC, IAS für Banken, 2. Auflage, S. 158

## 6.4.2 Marktpreisrisiken

### 6.4.2.1 Fortgeführte Anschaffungskosten (amortised cost, AC)

<sup>228</sup> Finanzinstrumente der Kategorien LAR, HTM und L werden mit AC bewertet. Dies bedeutet, dass Agien bzw. Disagien nach IAS 39 und IAS 18 gemäß der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit GuV-wirksam aufzulösen sind. Unter Agien bzw. Disagien versteht man in diesem Zusammenhang die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag (Nominale). Somit werden Agien/Disagien i. e. S. (resultierend aus der Differenz von Kupon und Markttrendite am Vergabezeitpunkt) und zu bilanzierende Transaktionskosten als Bestandteile des Buchwertes über die Restlaufzeit des Finanzinstrumentes gestreckt in der GuV erfasst (und nicht en bloc bei Vertragsabschluss).

<sup>229</sup> Die fortgeführten Anschaffungskosten (amortised costs) ergeben sich nach IAS 39 demnach aus:

- Anschaffungskosten
- Tilgung
- + Disagio
- Agio
- außerplanmäßige Wertminderungen (Abschnitt 6.4.3)

<sup>230</sup> Eine Auflösung der Agien oder Disagien durch eine Linearisierung ist zunächst als Übergangslösung möglich. Diese vorläufige Handhabung ist so lange zulässig, wie sich daraus nur untergeordnete Effekte ergeben. Die Effektivzinsmethode ist jedoch zukünftig zwingend anzuwenden.

CROSS REFERENCE Numerical examples on the effective interest method may be found in Part 2, chapter 3 of the accounting lesson.

#### 6.4.2.2 Full fair value (FFV)

<sup>231</sup> For the categories AFS and FVTPL, the full fair value is recognised as the carrying amount. Details on full fair value techniques may be found in Part 2, chapter 2.

<sup>232</sup> For FVTPL, the total change in FV compared with the preceding balance sheet date is recognised in the income statement.

<sup>233</sup> For AFS instruments the AC is determined for debt instruments as in section 6.4.2.1 and then the difference to the FFV is recognised in the revaluation reserve and not in profit or loss. The *revaluation reserve* (IFRSs), designated *other comprehensive income* (OCI) under US GAAP, is a sub-item under equity.

<sup>234</sup> For certain equity instruments, the fair value may not (or not yet or no longer) be able to be measured reliably. In this case such financial instruments should be continued to be reported at cost without performing a fair value measurement. In practice, this may be the case for example with smaller investments in partnerships or non-listed companies. From a strictly formal perspective, these still belong under the category AFS and thus as a general rule, must be reported at fair value in the balance sheet. If the fair value cannot be measured reliably, these financial instruments are then measured at cost under the category AFS.

#### 6.4.2.3 Measuring of financial guarantee contracts (FG) and loan commitments (LC)

LAW

##### IAS 39.47 (c) and (d)

*“After initial recognition, an issuer of such contract shall measure it at the higher of:*

*(i) the amount determined in accordance with IAS 37 (Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets); and*

*(ii) the amount initially recognised less, when appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with IAS 18 (Revenue).”*

VERWEIS                      Zahlenbeispiele u. a. zur Effektivzinsmethode enthält Teil 2, Kapitel 3, der Rechnungslegungslektion.

#### **6.4.2.2 Full Fair Value (FFV)**

<sup>231</sup> Bei den Kategorien AFS und FVTPL wird als Buchwert der Full Fair Value angesetzt. Bezüglich der Fair-Value-Bewertungstechniken siehe Teil 2, Kapitel 2.

<sup>232</sup> Bei FVTPL geht die gesamte FV-Veränderung im Vergleich zum letzten Bilanzstichtag in die GuV.

<sup>233</sup> Bei AFS-Papieren wird bei Fremdkapitalpapieren zunächst die AC wie in Abschnitt 6.4.2.1 ermittelt und dann die Differenz zum FFV GuV-neutral in die Neubewertungsrücklage gebucht. Die Neubewertungsrücklage (IFRS: *revaluation reserve*, US-GAAP: *other comprehensive income*, OCI) ist eine Unterposition des Eigenkapitals.

<sup>234</sup> Bei bestimmten Eigenkapitalpapieren kann es sein, dass ein Fair Value nicht (bzw. noch nicht oder nicht mehr) verlässlich ermittelbar ist. Dann sind solche Finanzinstrumente „at cost“ zu bilanzieren, also weiterhin mit ihren Anschaffungskosten anzusetzen, ohne eine Marktbewertung durchzuführen. In der Praxis kann dies z. B. bei kleineren Beteiligungen an Personengesellschaften oder nicht notierten Kapitalgesellschaften der Fall sein. Diese sind rein formal weiterhin Gegenstand der Kategorie AFS und damit grundsätzlich mit dem Fair Value in der Bilanz anzusetzen. Mangels verlässlich ermittelbarem Fair Value werden diese Finanzinstrumente dann aber in der Kategorie AFS „at cost“ bewertet.

#### **6.4.2.3 Bewertung Finanzgarantie (FG) und Kreditzusage (LC)**

GESETZ                      **IAS 39.47 c) und d)**

*„Bei der Bewertung ist der höhere der beiden folgenden Beträge zugrunde zu legen:*

*(i) den gemäß IAS 37 (Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen) bestimmten Betrag;*

*(ii) den ursprünglich erfassten Betrag abzüglich, soweit zutreffend, der gemäß IAS 18 (Erträge) erfassten kumulierten Amortisationen.“*

### 6.4.3 Counterparty risk (impairment)

#### 6.4.3.1 Objective evidence

<sup>235</sup> Unlike with the measurement of the full fair value (section 6.4.2.2), this section deals with the impairment test to determine if financial instruments have been impaired. There are also regulations on impairment tests in other IAS/IFRS Standards. These however refer to non-financial instruments, such as goodwill impairment for which cash-generating units (CGUs) must be set up. The latter does not pertain to the impairment test for financial instruments defined in IAS 39.58 Paragraph 1 as follows:

LAW

**IAS 39.58 sentence 1 states:**

*“(a) An entity shall assess at each balance sheet date  
(b) whether there is any objective evidence  
(d) that a financial asset or group of financial assets is impaired.”*

<sup>236</sup> Please note: For financial instruments that fall under the category “Fair Value through Profit or Loss” (FVTPL) – including both sub-categories TRD and FVBD – an impairment test is not required as the complete change in fair value is already shown in the income statement.

<sup>237</sup> Regarding (a): Balance sheet date

The balance sheet date means the day on which the balance sheet is to be prepared and published. This is usually the case on an annual basis at minimum, however, it may also be on a semi-annual or even quarterly basis, depending on the obligation to prepare interim reports.

<sup>238</sup> Regarding (b): Objective evidence

IAS 39.59 lists several examples for the presence of objective evidence, which point towards the existence of impairment. This includes, for example, significant financial difficulty of the issuer or obligor, or a breach of contract (eg default or delinquency in interest or principal payments).

<sup>239</sup> Additional examples of “objective evidence” for equity instruments (eg shares) may be found in IAS 39.61. This case requires impairment if both of the two requirements have been met:

### 6.4.3 Adressenausfallrisiken (Impairment)

#### 6.4.3.1 Objektive Hinweise

<sup>235</sup> Anders als bei der Full-Fair-Value-Bewertung (Abschnitt 6.4.2.2) geht es hier beim Impairment-Test um die Ermittlung einer ggf. vorhandenen dauerhaften Wertminderung von Finanzinstrumenten. In anderen IAS-/IFRS-Standards gibt es ebenfalls Vorschriften zu Impairment-Tests. Diese beziehen sich dann aber auf Nicht-Finanzinstrumente, wie z.B. das sog. Goodwill Impairment bei der Ermittlung der Werthaltigkeit von Firmenwerten, wofür sog. zahlungsgenerierende Einheiten (*cash generating units* CGU) zu bilden sind. Letzteres hat aber nichts mit dem Impairment-Test für Finanzinstrumente zu tun, der im IAS 39.58 Satz 1 wie folgt definiert ist:

GESETZ

**IAS 39.58 Satz 1 besagt:**

*„(a) Ein Unternehmen hat an jedem Bilanzstichtag zu ermitteln,  
(b) ob objektive Hinweise darauf schließen lassen,  
(c) dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt.“*

<sup>236</sup> Beachte: Für Finanzinstrumente der Kategorie „Fair Value through Profit or Loss“ (FVTPL) – inklusive der beiden Unterkategorien TRD und FVBD – ist kein Impairment-Test erforderlich, da hier bereits die komplette Fair-Value-Veränderung in der GuV gezeigt wird.

<sup>237</sup> zu (a): Bilanzstichtag

Unter Bilanzstichtag ist der Tag zu verstehen, an dem eine Bilanz zu erstellen und zu veröffentlichen ist. Dies ist mindestens jährlich der Fall, kann aber je nach Zwischenberichterstattungspflicht auch zusätzlich halbjährlich oder aber auch quartalsweise der Fall sein.

<sup>238</sup> zu (b): objektive Hinweise

IAS 39.59 führt einige Beispiele für das Vorliegen eines objektiven Hinweises, der auf die Existenz einer dauerhaften Wertminderung hindeutet, auf. Hierzu zählen z. B. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Emittenten oder des Schuldners oder aber ein Vertragsbruch (z. B. Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen).

<sup>239</sup> Zusätzliche Beispiele für „objektiver Hinweis“ für Eigenkapitalinstrumente (z. B. Aktien) enthält IAS 39.61. Hiernach ist abzuschreiben, wenn eine der beiden Voraussetzungen erfüllt ist:

- Information about significant changes with an adverse effect that have taken place in the technological, market, economic or legal environment in which the issuer operates and indicates that the cost of the investment in the equity instrument may not be recovered.

and/or

- A significant or prolonged decline in the fair value of an investment in an equity instrument below its cost.

<sup>240</sup> In accordance with the incurred loss model, impairment in terms of IAS 39 is present only if:

- as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (loss event);
- objective evidence of impairment is present; and
- this loss event has an effect on estimated future cash flows.

<sup>241</sup> *Banks*

The incurred loss model established in IAS 39 differs from the expected loss model (EL) used in BASEL II.

#### **6.4.3.2 LAR and HTM impairment**

<sup>242</sup> When determining the impairment amount a distinction is made between impairment of LAR and HTM portfolios and impairment of AFS portfolios.

<sup>243</sup> If there is objective evidence that impairment has been incurred on an LAR or HTM portfolios, the amount of the impairment must be determined.

<sup>244</sup> The impairment amount (amount of the loss) is measured in accordance with IAS 39.63 by taking the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows ("recoverable amount"). Cash flows must be discounted at the financial asset's original effective interest rate. This applies to both individual and portfolio impairment.

<sup>245</sup> The impairment amount must be recognised in profit or loss.

- Informationen über signifikante Änderungen mit nachteiligen Folgen, die in dem technologischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder rechtlichen *Umfeld* – in welchem der Emittent tätig ist – eingetreten sind und daraufhin deuten, dass die Ausgabe für das Eigenkapitalinstrument nicht zurückerlangt werden könnte,

und/oder

- eine *signifikante* oder *länger anhaltende* Abnahme des beizulegenden Zeitwertes eines gehaltenen Eigenkapitalinstruments unter dessen Anschaffungskosten.

<sup>240</sup> Gemäß dem sog. Incurred-loss-Modell liegt eine Wertminderung i. S. d. IAS 39 nur vor wenn:

- infolge eines oder mehrere Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögensgegenstandes *eintraten* („loss event“),
- wenn ein „objektiver Hinweis“ auf eine Wertminderung vorliegt und
- dieses „loss event“ eine Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows hat.

<sup>241</sup> *Banken*

Somit steht das im IAS 39 verankerte Incurred-loss-Modell dem in Basel II verwandten Expected-Loss-Modell (expected loss = EL) gegenüber.

#### **6.4.3.2 LAR- und HTM-Impairment**

<sup>242</sup> Bei der Ermittlung des Abschreibungsbetrages unterscheidet man Impairment von Beständen der Kategorie LAR und HTM sowie Impairment von AFS-Beständen.

<sup>243</sup> Gibt es einen objektiven Hinweis, dass eine Wertminderung bei LAR- oder HTM-Beständen eingetreten ist, ist ein entsprechender Impairment-Betrag zu ermitteln.

<sup>244</sup> Der Impairment-Betrag (Verlustbetrag) ergibt sich gemäß IAS 39.63 aus der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows (sog. recoverable amount). Die Cashflows sind mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswertes abzuzinsen. Dies gilt sowohl für den Einzel- als auch Portfolio-Impairment.

<sup>245</sup> Der Impairmentbetrag ist ergebniswirksam zu erfassen.

<sup>246</sup> When determining impairment, a two-step impairment process must be used. The following diagram provides an overview of this process.

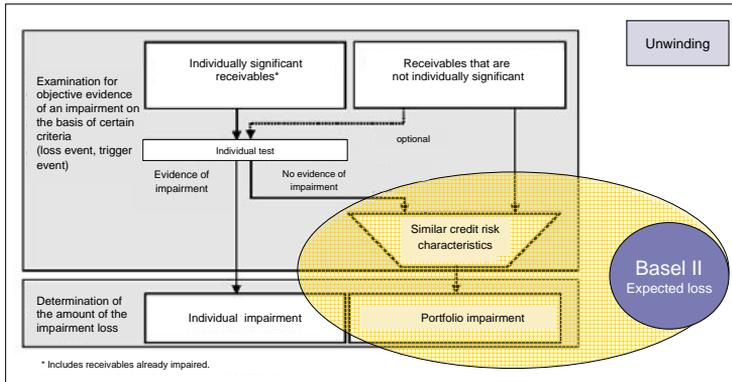


Figure 24: Overview of individual and portfolio impairment  
Source: IDW ERS HFA 9 new version p. 20

<sup>247</sup> In accordance with IAS 39.64 sentence 1, it must first be assessed whether objective evidence of impairment exists *individually* for financial assets that are individually significant (mandatory) and for financial assets that are not individually significant (optional).

<sup>248</sup> If no objective evidence of impairment exists for individually assessed financial assets or no individual assessment was performed for financial assets that are not individually significant, the assets are included in a group of financial assets (portfolio) with similar credit risk characteristics and collectively assessed for objective evidence of impairment (in relation to the portfolio in question).

### 6.4.3.3 AFS impairment

<sup>249</sup> If a decline in the fair value of an AFS asset has been recognised directly in equity, and there is objective evidence that the asset is impaired, a corresponding impairment amount must be determined as described below.

<sup>250</sup> In accordance with IAS 39.67, the cumulative loss (impairment amount) that had been recognised directly in equity must be removed from equity. The amount of impairment is the difference between the (amortised) cost and the current fair value (eg market price), less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss (IAS 39.69).

<sup>246</sup> Bei der Impairment-Ermittlung ist ein zweistufiger Impairment-Prozess zu durchlaufen. Die nachfolgende Grafik gibt einen Überblick über diesen Prozess.

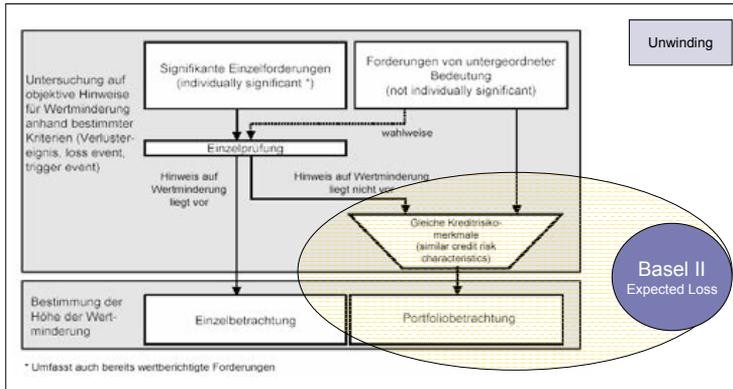


Abbildung 24: Überblick Einzel- und Portfolioimpairment  
Quelle: IDW ERS HFA 9 n. F. S. 20

<sup>247</sup> Gemäß IAS 39.64 S.1 ist zunächst für bedeutsame (Pflicht) und nicht bedeutsame (Wahl) finanzielle Vermögenswerte festzustellen, ob auf *individueller* Basis ein objektiver Hinweis auf Wertminderung vorliegt (Einzel-Impairment).

<sup>248</sup> Finanzielle Vermögenswerte, bei denen im Rahmen eines durchgeführten Einzel-Impairments kein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung besteht, sowie nicht bedeutsame finanzielle Vermögenswerte, für die kein Einzel-Impairment durchgeführt wurde, sind in Gruppen finanzieller Vermögenswerte (Portfolien) mit vergleichbaren Ausfallrisikoprofilen aufzunehmen und dann gemeinsam auf objektive Hinweise auf eine Wertminderung (bezogen auf das jeweilige Portfolio) zu untersuchen.

### 6.4.3.3 AFS-Impairment

<sup>249</sup> Wenn ein Rückgang des beizulegenden Zeitwertes eines AFS-Vermögensgegenstandes direkt im Eigenkapital erfasst wurde und ein objektiver Hinweis besteht, dass der Vermögenswert wertgemindert ist, ist ein entsprechender Impairment-Betrag wie nachfolgend beschrieben zu ermitteln.

<sup>250</sup> Als Impairment-Betrag (Verlustbetrag) ist gemäß IAS 39.67 der direkt im Eigenkapital angesetzte kumulierte Verlust aus dem Eigenkapital zu entfernen. Die Höhe des Impairment-Betrages entspricht somit der Differenz zwischen den (fortgeführten) Anschaffungskosten und dem aktuellen beizulegenden Zeitwert (z. B. Börsenkurs), abzüglich etwaiger bereits früher ergebniswirksam erfasster Wertberichtigungen dieses finanziellen Vermögenswertes (IAS 39.69).

<sup>251</sup> The impairment amount must be recognised in profit or loss.

#### **6.4.3.4 Unwinding**

<sup>252</sup> Impaired debt assets are generally put on a non-accrual basis. Financial instruments that carry no interest do not exist in the “mentality” of IAS 39. In this respect the issue of “*unwinding*” is concerned with how to account for changes in the present value of impaired assets that result from the extrapolation of cash flows to the next balance sheet date if cash flow estimates have not changed. In accordance with IAS 39.AG93, the change in present value must be recognized as interest income, the discount factor applied corresponds to the effective interest rate used to measure the recoverable amount. Unwinding is thus a substitute for the discontinued interest payment entry.

#### **6.4.4 Currency risk**

##### **6.4.4.1 Classification**

<sup>253</sup> To begin, currency measurement and translation is regulated in a separate Standard, IAS 21 “The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates.” This Standard in accordance with IAS 21.3, deals on the one hand with reporting transactions in foreign currencies (transaction exposure) and on the other with translating the balance sheet and income statements of foreign operations (translation exposure).

##### **6.4.4.2 Reporting transactions in foreign currencies (transaction exposure)**

<sup>254</sup> Reporting foreign currency transactions according to IAS 21, is dependent on whether these are classified as monetary or non-monetary items.

LAW

#### **IAS 21.8 in conjunction with IAS 21.10**

*Monetary items*

*“Monetary items are units of currency held and assets and liabilities to be received or paid in a fixed or determinable number of units of currency.”*

<sup>255</sup> In view of financial instruments it can be expressed in very simplified terms that all debt instruments (eg bonds) are monetary items in terms of IAS 21 and (held)

<sup>251</sup> Der Impairment-Betrag ist ergebniswirksam zu erfassen.

#### **6.4.3.4 Unwinding**

<sup>252</sup> Wertgeminderte (impaired) Fremdkapitalbestände werden in der Regel zinslos gestellt. Unverzinsliche Finanzinstrumente gibt es in der „Denke“ des IAS 39 aber nicht. Insofern geht es bei dem Thema „Unwinding“ um die Frage, wie die Barwertveränderung bei bereits impaired Beständen, die sich allein aus der Fortschreibung der Zahlungsströme zum nächsten Bilanzstichtag bei unveränderten Zahlungserwartungen ergibt, zu berücksichtigen ist. Gemäß IAS 39.AG93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag zu erfassen, wobei der Barwerteffekt der Effektivverzinsung des erzielbaren Betrages entspricht. Das Unwinding stellt somit ein Surrogat für die eingestellte Zinszahlungsbuchung dar.

### **6.4.4 Fremdwährungsrisiken**

#### **6.4.4.1 Einordnung**

<sup>253</sup> Die Fremdwährungsumrechnung und -bewertung ist in IFRS zunächst einmal in einem separaten Standard geregelt, dem IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“. Dieser Standard beschäftigt sich gemäß IAS 21.3 zum einen mit der Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktions-Exposure) und zum anderen mit der Umrechnung der Bilanz und GuV ausländischer Geschäftsbetriebe (Translations-Exposure).

#### **6.4.4.2 Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktions-Exposure)**

<sup>254</sup> Die Bilanzierung von Fremdwährungsgeschäften nach IAS 21 hängt zunächst einmal davon ab, ob diese als sog. monetäre oder nicht monetäre Posten einzustufen sind.

GESETZ

**IAS 21.8 i. V. m. IAS 21.10**

*Monetäre Posten (monetary items)*

*„Monetäre Posten sind im Besitz befindliche Währungseinheiten sowie Vermögenswerte und Schulden, für die das Unternehmen eine feste oder bestimmbare Anzahl von Währungseinheiten erhält oder bezahlen muss.“*

<sup>255</sup> Mit Blick auf Finanzinstrumente kann man stark vereinfacht sagen, dass alle Fremdkapitalpapiere (z. B. Bonds) monetäre Posten i. S. d. IAS 21 darstellen und

equity instruments (shares) are non-monetary items. The measurement of foreign currency transactions depending on their classification as “monetary” or “non-monetary” is regulated in IAS 21.23 as follows.

LAW

**IAS 21.23***Measuring foreign currency transactions*

*“(a) foreign currency monetary items shall be translated using the closing rate;*

*(b) non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency shall be translated using the exchange rate at the date of the transaction; and*

*(c) non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency shall be translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.”*

EXAMPLE

**Example**

(a) all debt instruments (loans and receivables, liabilities, bonds, promissory note loans, etc.) irrespective of the IAS 39 category

(b) investments measured at cost

(c) shares that fall under the categories AFS, TRD and FVBD

#### **6.4.4.3 Translation of financial statements of foreign operations (translation exposure)**

<sup>256</sup> The currency translation for a(n) (independent) foreign subsidiary generally involves a process of translating the foreign currency presentation into the parent’s Euro balance sheet. In accordance with IAS 21.39, this translation is carried out according to the “qualified weighted average cost method:”

- a) assets and liabilities → closing rate at balance sheet date
- b) equity → exchange rate at the date of the transaction
- c) profit and loss → average rate for the period

(gehaltene) Eigenkapitalpapiere (z. B. Investments in Aktien) nicht monetäre Posten. Die Bewertung der Fremdwährungsgeschäfte in Abhängigkeit ihrer Zuordnung zu „monetär“ oder „nicht monetär“ regelt IAS 21.23 wie folgt.

## GESETZ

**IAS 21.23***Bewertung von Fremdwährungsgeschäften*

*„(a) Monetäre Posten in einer Fremdwährung sind unter Verwendung des Stichtagskurses umzurechnen;*

*(b) nicht monetäre Posten, die zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, sind mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umzurechnen und*

*(c) nicht monetäre Posten, die mit ihrem beizulegenden Zeitwert in einer Fremdwährung bewertet werden, sind mit dem Kurs umzurechnen, der am Tag der Ermittlung des Wertes gültig war.“*

## BEISPIEL

**Beispiel**

(a) sämtliche Fremdkapitalpapiere (Forderungen, Verbindlichkeiten, Bonds, Schuldscheindarlehen etc.) unabhängig von der IAS-39-Kategorie,

(b) Beteiligungen, die zu Anschaffungskosten (at cost) bewertet werden,

(c) Aktien der Kategorien AFS, TRD und FVBD.

#### **6.4.4.3 Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe (Translations-Exposure)**

<sup>256</sup> Die Währungsumrechnung eines (selbstständigen) ausländischen Tochterunternehmens stellt sich in der Regel als Transformationsvorgang von der Fremdwährungsbilanz in die Euro-Bilanz der Mutter dar. Gemäß IAS 21.39 erfolgt diese Transformation nach der sog. qualifizierten Durchschnittsmethode:

- a) Vermögenswerte und Schulden → Stichtagskurs
- b) Eigenkapital → historischer Kurs
- c) GuV → Periodendurchschnittskurs

<sup>257</sup> The resulting difference from the translation must be recognised in equity not in profit or loss (difference from the currency translations). Profits or losses “parked” in equity are only realised with the sale or liquidation of the foreign subsidiary and increase or decrease sales profits accordingly.

<sup>257</sup> Die sich aus dieser Umrechnung ergebende Differenz ist GuV-neutral im Eigenkapital auszuweisen (Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnungen). Eine Realisierung der im EK „geparkten“ Währungsumrechnungsgewinne oder -verluste erfolgt erst bei Verkauf oder Liquidation des ausländischen Tochterunternehmens und erhöht oder verringert entsprechend das Verkaufsergebnis.

## 7 Measurement 2 (Hedge Accounting)

### 7.1 Hedge types

#### 7.1.1 Initial situation

<sup>258</sup> Aside from one exception (hedging currency risks) a derivative is needed for hedge accounting. Without a derivative, the question of hedge accounting does not even arise.

<sup>259</sup> The need for hedge accounting results from the different ways in which the various categories of financial instruments are measured in accordance with IAS 39 (mixed model approach). As (hedging) derivatives must generally be classified as “financial instruments at fair value through profit or loss” (sub-category: “trading”) in accordance with IAS 39, they are measured at fair value and recognised in income at each reporting date. In contrast, financial instruments under the category “held to maturity” (HTM) and “loans and receivables” (LAR) are carried at amortised cost, and available-for-sale financial instruments (AFS) are measured at fair value, with gains and losses taken directly to equity.

#### EXAMPLE

##### Examples

1. Investing in an promissory note loan and hedging with a payer swap against rising interest rates.
2. Investing in a floating rate note (FRN). As a fixed interest payment cash flow is required, the variable interest received from the FRN can be passed through to a receiver swap for which a fixed interest rate is received.

## 7 Bewertung 2 (Hedge Accounting)

### 7.1 Hedge-Arten

#### 7.1.1 Ausgangslage

<sup>258</sup> Bis auf eine Ausnahme (Absicherung von Fremdwährungsrisiken) benötigt man für Hedge Accounting ein Derivat. Ohne Derivate stellt sich daher grundsätzlich die Frage nach Hedge Accounting gar nicht.

<sup>259</sup> Die Notwendigkeit zum Hedge Accounting ergibt sich aus der unterschiedlichen Bewertung der verschiedenen Kategorien von Finanzinstrumenten nach IAS 39 (Mixed-Model-Ansatz). Da (Sicherungs-)Derivate nach IAS 39.9 grundsätzlich der Kategorie „Financial Instruments at Fair Value through Profit or Loss“ (Unter-kategorie: „Trading“) zuzuordnen sind, erfolgt hier eine ergebniswirksame Fair-Value-Bewertung zu jedem Bilanzstichtag. Dagegen werden Finanzinstrumente der Kategorien „Held to Maturity“ (HTM) und „Loans and Receivables“ (LAR) zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt und Finanzinstrumente der Kategorie „Available for Sale“ (AFS) ergebnisunwirksam zum Fair Value bewertet.

#### BEISPIEL

#### Beispiele

1. Sie haben in ein SSD investiert und hedgen sich mit einem Payer-Swap gegen steigende Zinsen ab.
2. Sie investieren in eine Floating Rate Note. Da Sie in Zukunft aber einen festen Zinszahlungsstrom benötigen, reichen Sie die aus der FRN erhaltenen variablen Zinsen im Rahmen eines Receiver-Swaps durch und erhalten dafür Festzins.

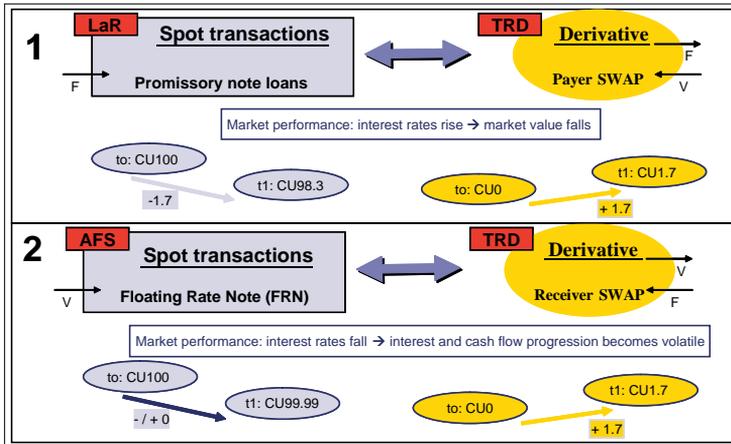


Figure 25: Hedge accounting example (1)

<sup>260</sup> If each of the two financial instruments were strictly measured individually, as explained in chapter 6, the result would be a volatile income statement and thus volatile equity even though economically, a closed position exists.

<sup>261</sup> In t<sub>0</sub> the spot transaction would be carried as an asset with cost of €100. Though the swap would need to be recorded in the books, with a net fair value of €0, it would not appear on the balance sheet. In t<sub>1</sub> an amount of €1.7 from the fair value of the interest rate swap would be the income in both cases. However, no offsetting effects would need to be recorded from spot transactions, as in case 1 the promissory note loan falls under the category LAR and thus no fair value measurement takes place, and in case 2 even though the FRN must be reported at its fair value, this is close to 100% with the floater.

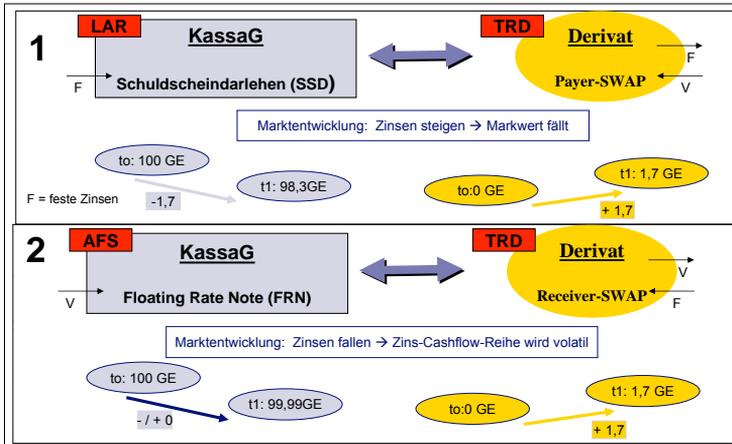


Abbildung 25: Hedge-Accounting-Beispiel (1)

<sup>260</sup> Würde man jeweils die beiden Finanzinstrumente streng einzeln bewerten, so wie in Kapitel 6 dargestellt, hätte man eine volatile GuV und dadurch ein volatiles Eigenkapital, obwohl ökonomisch eine geschlossene Position vorliegt.

<sup>261</sup> In t<sub>0</sub> würde das Kassageschäft mit den Anschaffungskosten von 100 EUR aktiviert. Der Swap wäre zwar in der Buchhaltung zu erfassen, aber mit einem Netto-Fair-Value von 0 EUR nicht in der Bilanz zu sehen. In t<sub>1</sub> hätte man in beiden Fällen einen Ertrag in Höhe von 1,7 EUR aus der Fair-Value-Bewertung des Zinsswaps. Aus den Kassageschäften sind allerdings keine gegenläufigen Effekte zu erfassen, da im Fall 1 das Schuldscheindarlehen der Kategorie LAR zugeordnet ist und daher keine Marktbewertung erfolgt und im Fall 2 die FRN zwar mit dem Marktwert zu bilanzieren ist, dieser ist bei dem Floater aber annähernd bei 100 %.

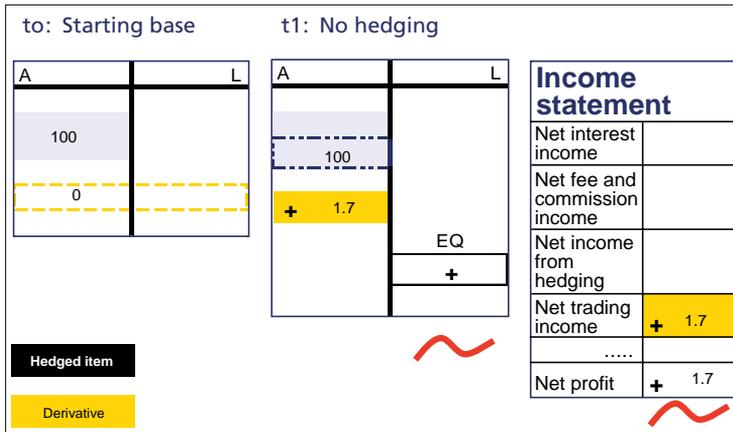


Figure 26: Hedge accounting example (2)

### 7.1.2 Cash flow hedge

<sup>262</sup> According to IAS 39, under certain conditions, individual measurement may be waived and the hedged item along with the hedge may be measured together. The measurement of hedging relationships is known as hedge accounting.

<sup>263</sup> In example 2, the derivative, in the context of a *cash flow hedge* (IAS 39.95 ff), could be designated as a hedging instrument. The consequence would be that the change in fair value of the derivative must no longer be recognised in profit or loss, but rather directly in the revaluation reserve under equity. The volatility would thus be eliminated from the income statement but would remain in equity.

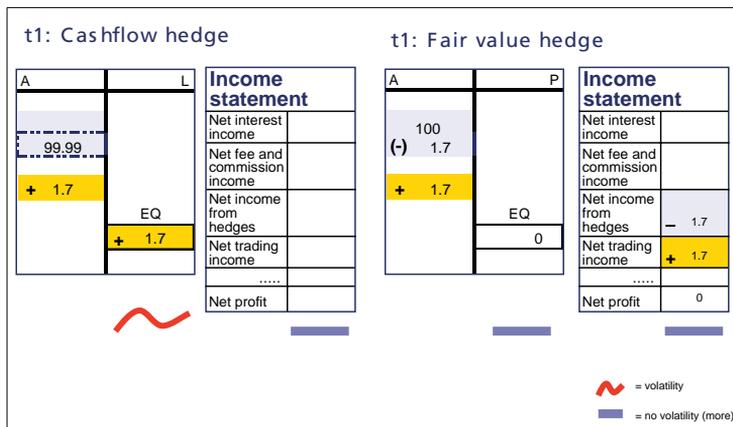


Figure 27: Hedge accounting example (3)

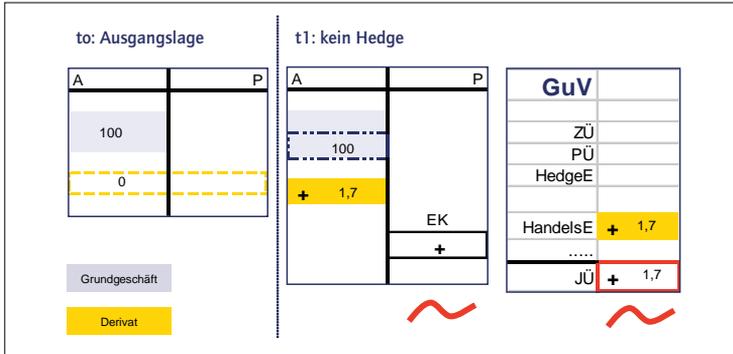


Abbildung 26: Hedge-Accounting-Beispiel (2)

### 7.1.2 Cashflow Hedge

<sup>262</sup> Unter bestimmten Voraussetzungen kann nach IAS 39 aber von einer Einzelbewertung abgesehen werden und Grund- und Sicherungsgeschäft können zusammen bewertet werden. Die Bewertung von Sicherungszusammenhängen nennt man Hedge Accounting.

<sup>263</sup> Im Beispiel 2 könnte dann das Derivat im Rahmen eines sog. *Cashflow Hedge* (IAS 39.95 ff.) als Sicherungsinstrument designiert werden. Die bilanzielle Konsequenz ist, dass die Fair-Value-Veränderung des Derivats nicht mehr in der GuV, sondern direkt im Eigenkapital in der Neubewertungsrücklage auszuweisen ist. Somit wäre die Volatilität aus der GuV eliminiert, die im Eigenkapital würde aber bleiben.

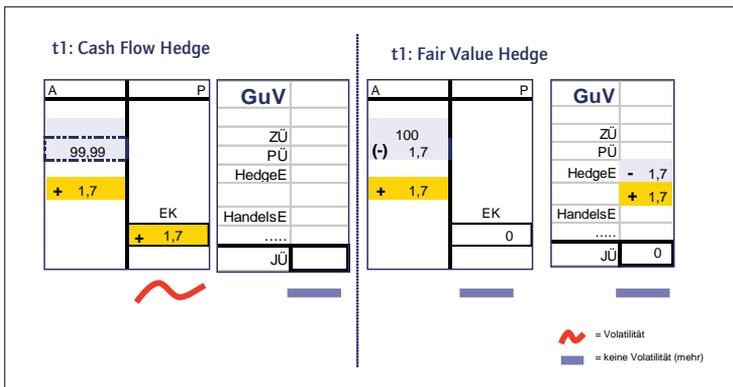


Abbildung 27: Hedge-Accounting-Beispiel (3)

### 7.1.3 Fair Value Hedge

<sup>264</sup> In example 1, the derivative could be designated as a hedging instrument in the context of a *fair value hedge* (IAS 39.89 ff). In this case the presentation of the derivative more or less remains unchanged, but the presentation of the hedged item would be different. Instead of the AC, the hedge fair value would now be reported, ie the interest-rate-related change in fair value would be recognised in the AC. In the case at hand, this amounts to –€1.7 which is reported in the income statement. This amount and the +€1.7 from the derivative offset each other in the income statement. For a fair value hedge, the volatility is reduced in the income statement and in equity or as in Example 2, eliminated.

### 7.1.4 Other types of hedges

<sup>265</sup> IAS 39 basically stipulates that only micro-hedges may be taken into consideration in hedge accounting. It is, however, permissible, to consider 1:n or m:n hedges as micro-hedges. An exception to the limitation of micro-hedges is the possibility of a *fair value hedge of interest rate risks associated with a portfolio* (IAS 39.81A, IAS 39.AG114), which is a macro-hedge in HGB language use.

<sup>266</sup> Cash flow hedges of a net investment in a foreign operation is a special case in cash flow hedges (IAS 39.102). Distortions in reporting can be eliminated by the valuation technique explained in section 6.4.4.2 for hedging currency risk.

<sup>267</sup> IAS 39 presents two main types of hedges, fair value hedge and cash flow hedge, each of which has its own specific feature (hedging interest rate risk at the portfolio level as part of a fair value hedge and a cash flow hedge for hedging a net investment). From a strictly formal point of view, IAS 39 mentions three types of hedges. (A fair value hedge at the portfolio level for hedging against interest rate risks is not listed as a separate type of hedge).

<sup>268</sup> Financial spot transactions (Section 4.3.2) that fall under the categories LAR, AFS, HTM and L and firm commitments (Section 4.3.3) or planned future transactions may be designated as a hedged item within the scope of a hedging relationship as defined in IAS 39. For example USD hedging of a firm commitment (see section 4.3.3) or a planned future delivery of crude oil at a fixed price per barrel that must be paid in USD. The type of hedge used in such hedging strategies in particular for non-banks, and how the fair value of the hedge derivative is determined with the goods to be reported (basis adjustment) is treated in Part 2 of the Accounting lesson.

### 7.1.3 Fair Value Hedge

<sup>264</sup> Im Beispiel 1 könnte das Derivat im Rahmen eines sog. *Fair Value Hedge* (IAS 39.89 ff.) als Sicherungsinstrument designiert werden. In diesem Fall bleibt die Bilanzierung des Derivates im Großen und Ganzen unverändert, aber die Bilanzierung des Grundgeschäftes würde sich ändern. Anstatt der AC würde nun der Hedge Fair Value bilanziert, also die zinsinduzierte Fair-Value-Veränderung würde auf die AC gebucht. Dies sind im vorliegenden Fall –1,7 EUR. Diese werden in die GuV gebucht und ergeben dort mit den +1,7 EUR aus dem Derivat ein ausgeglichenes GuV-Ergebnis. Beim Fair Value Hedge wird die Volatilität in der GuV und im Eigenkapital reduziert oder wie im vorliegenden Beispiel 2 eliminiert.

### 7.1.4 Weitere Hedgearten

<sup>265</sup> Grundsätzlich schreibt IAS 39 vor, dass ausschließlich Mikro-Hedges im Hedge Accounting berücksichtigt werden dürfen. Es ist jedoch erlaubt, auch 1:n bzw. m:n Hedges als Mikro-Hedges anzusehen. Eine Ausnahme von der Beschränkung auf Mikro-Hedges bildet die Möglichkeit der *Absicherung von Zinsrisiken auf Portfoliobasis im Rahmen eines Fair Value Hedges* (IAS 39.81A, IAS 39.AG114), die einem Makro-Hedge im HGB-Sprachegebrauch entspricht.

<sup>266</sup> Ein Spezialfall des Cashflow Hedge stellt der Cashflows Hedge zur Absicherung einer Nettoinvestition in eine ausländische Gesellschaft dar (IAS 39.102). Hierdurch können bilanzielle Verzerrungen durch die in Abschnitt 6.4.4.2 dargestellte Bewertung bei der Absicherung von Fremdwährungsrisiken eliminiert werden.

<sup>267</sup> Somit kennt der IAS 39 mit dem Fair Value Hedge und dem Cashflow Hedge zwei Haupt-Hedge-Arten, bei denen es jeweils eine besondere Ausprägung gibt (Absicherung von Zinsrisiken auf Portfolioebene im Rahmen eines Fair Value Hedge sowie der Cash Flow Hedge zur Absicherung einer Nettoinvestition). Im IAS 39 selber wird rein formal von drei Hedge-Arten gesprochen. (Der Fair Value Hedge auf Portfolioebene zur Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken wird nicht als eigene Hedge-Art aufgeführt).

<sup>268</sup> Nicht nur finanzielle Kassageschäfte (Abschnitt 4.3.2) der Kategorien LAR, AFS, HTM und L, sondern auch feste Verpflichtungen (4.3.3) oder aber geplante zukünftige Geschäftsvorfälle (4.3.5) können als Grundgeschäft im Rahmen einer IAS-39-Sicherungsbeziehung designiert werden. Zum Beispiel die Dollarabsicherung einer festen Verpflichtung (siehe 4.3.3) oder aber einer geplanten zukünftigen (siehe 4.3.5) Erdöllieferung zu einem festen Preis pro Barrel Öl, der allerdings in USD zu begleichen ist. Mit welcher Hedge-Art solche insbesondere bei Nicht-Banken vorkommenden Sicherungsstrategien abgebildet werden und wie nachher die Verrechnung des Fair Values des Sicherungsderivates mit der zu bilanzierenden Ware erfolgt (sog. basis adjustment) ist Gegenstand des Teils 2 der Rechnungslegungslektion.

## 7.2 Conditions for hedge accounting

### 7.2.1 Documentation

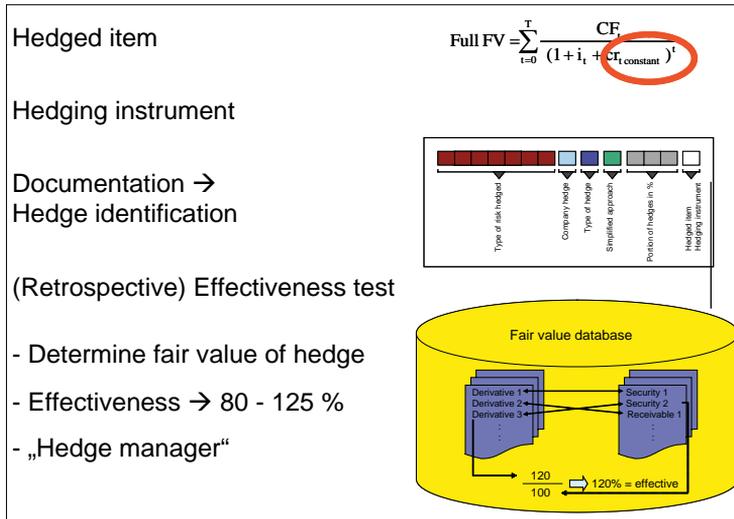


Figure 28: Conditions for hedge accounting

<sup>269</sup> According to IAS 39.88, there are additional conditions that must be met so that the hedging relationship conforms to IFRSs, beyond determining the hedged item (IAS 39.78 ff.), hedging instrument (IAS 39.72 ff.) and the type of hedge (IAS 39.86). The entire hedging strategy must be extensively documented. For a number of hedging relationships, the hedged item and the hedging instruments in general must be assigned a hedge identification in the DP systems.

### 7.2.2 Effectiveness test

<sup>270</sup> Furthermore, the effectiveness of the hedging relationship must be tested and documented in the financial statements on an ongoing basis. The ongoing effectiveness – also known as retrospective effectiveness test – must, for example, lie within a range of 80–125%. In this case, changes in the hedge fair value of the hedged item and hedging instrument since the last reporting period are set as a ratio. If a number of hedging relationships exists, “Hedge Managers” either a person and/or a DP systems are used.

## 7.2 Voraussetzungen fürs Hedge Accounting

### 7.2.1 Dokumentation

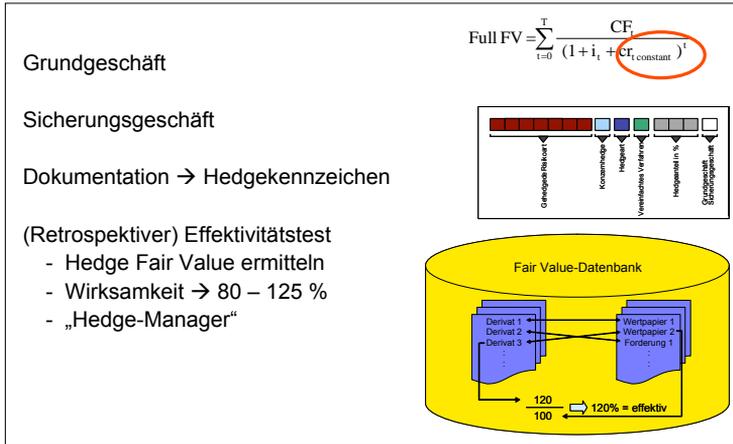


Abbildung 28: Voraussetzungen fürs Hedge Accounting

<sup>269</sup> Neben der Festlegung des Grundgeschäftes (IAS 39.78 ff.), des Sicherungsgeschäftes (IAS 39.72 ff.) sowie der Hedge-Art (IAS 39.86) sind nach IAS 39.88 noch weitere Bedingungen zu erfüllen, damit die Sicherungsbeziehung IFRS-konform ist. So ist die gesamte Hedge-Strategie umfangreich zu dokumentieren. In diesem Zusammenhang werden bei einer Vielzahl von Hedge-Beziehungen in der Regel das Grundgeschäft und Sicherungsgeschäft in den DV-Systemen mit einem sog. Hedge-Kennzeichen versehen.

### 7.2.2 Effektivitätstest

<sup>270</sup> Des Weiteren ist beim Abschluss und fortlaufend die Effektivität der Sicherungsbeziehung zu ermitteln und zu dokumentieren. Die fortlaufende Effektivität – auch retrospektiver Effektivitätstest genannt – z. B. muss sich in einer Spannweite von 80 – 125 % bewegen. Hierfür werden u. a. die Hedge-Fair-Value-Veränderungen des Grundgeschäftes und Sicherungsgeschäftes seit dem letzten Bilanzstichtag ins Verhältnis gesetzt. Bei einer Vielzahl von Hedge-Beziehungen werden „Hedge-Manager“ in Form von Mensch und/oder DV-Systemen eingesetzt.

## EXAMPLE

**Example of retrospective effectiveness test**

In example 1 (section 7.1.1) the change in fair value of a promissory note loan is –€1.7 and of an interest rate swap is €1.7. If the amounts of both changes in fair value are set as a ratio, the effectiveness of the hedge is 100% (1.7/1.7). This lies within the permissible span of 80–125% and thus this simplified hedge is considered effective. Since the effectiveness of the hedge lies at 100%, it is considered a perfect hedge.

<sup>271</sup> The conditions mentioned, which must be met, require a great degree of effort in terms of structural and operational organisation within the company. Anyone wishing to avoid this process, may apply the fair value option (see section 4.5.3.3, 6.3). Deciding to voluntarily report the hedged item on initial recognition in profit or loss (as a trading transaction) results in a “natural offsetting” in the income statement along with the corresponding hedge without the need for establishing a hedge accounting system in accordance with IAS 39. “Economic hedging relationships” can be reported more flexibly and precisely with hedge accounting than with the fair value option.

<sup>272</sup> If all of these conditions have been met, the hedging relationship qualifies for hedge accounting as defined in IAS 39. The net gains/losses on the hedged items and the hedges can, depending on the type of hedge, be offset.

<sup>273</sup> If not all of these conditions have been met, the hedging relationship does not qualify for hedge accounting as defined in IAS 39, and the measurement effects from the hedged item and the hedge must be evaluated and reported separately from each other according to the principles of individual measurement explained in chapter 6. Thus, recognition in the balance sheet and the treasury’s performance statement will vary.

## BEISPIEL

**Beispiel retrospektiver Effektivitätstest**

In dem dargestellten Beispiel 1 (Abschnitt 7.1.1) beträgt die Fair-Value-Veränderung des SSD  $-1,7$  EUR und die des Zinsswaps  $+1,7$  EUR. Setzt man die Beträge dieser beiden Fair-Value-Veränderungen ins Verhältnis, so erhält man eine Hedge-Effektivität von  $100\%$  ( $1,7/1,7$ ). Diese liegt in der zulässigen Bandbreite von  $80\%$  und  $125\%$ , und somit ist dieser vereinfachte Hedge effektiv. Mit  $100\%$  Hedge-Effektivität stellt er einen sog. Perfect Hedge dar.

<sup>271</sup> Die zur Erfüllung genannten Voraussetzungen erfordern ein hohes Maß an aufbau- und ablauforganisatorischem Aufwand im Unternehmen. Möchten Sie diesen vermeiden, so besteht die Möglichkeit der Anwendung der Fair Value Option (siehe Abschnitt 4.5.3.3, 6.3). Durch die Entscheidung, beim Zugang des Grundgeschäftes, dieses freiwillig GuV-wirksam (wie ein Trading-Geschäft) zu bilanzieren, erzielen Sie mit dem dazugehörigen wirtschaftlichen Sicherungsgeschäft ein „natural offsetting“ in der GuV, ohne dass Sie ein Hedge-Accounting-System gem. IAS 39 etablieren müssen. Mit dem Hedge Accounting können Sie allerdings flexibler und genauer als mit der Fair-Value-Option wirtschaftliche Sicherungsbeziehungen bilanzieren.

<sup>272</sup> Sind alle diese Voraussetzungen erfüllt, qualifiziert die Sicherungsbeziehung zum Hedge Accounting i. S. d. IAS 39, und die Ergebniseffekte aus Grund- und Sicherungsgeschäft können, wie für die jeweilige Hedge-Art vorgesehen, verrechnet werden.

<sup>273</sup> Sind nicht alle Voraussetzungen erfüllt, qualifiziert die Sicherungsbeziehung nicht zum Hedge-Accounting i. S. d. IAS 39, und die Ergebniseffekte des wirtschaftlichen Grund- und Sicherungsgeschäftes sind voneinander unabhängig gemäß den in Kapitel 6 dargestellten Einzelbewertungsprinzipien zu bewerten und auszuweisen. Damit laufen die bilanzielle Abbildung und die Abbildung in der Performance-Rechnung des Treasury auseinander.

## 8 Reporting in the Notes (Disclosures)

### 8.1 Basic principles

<sup>274</sup> In addition to the carrying amounts in the balance sheet and income statement discussed up to this point, there is also a large amount of additional information including corporate treasury transactions which must be disclosed in the notes to the financial statements. Below is the legal basis for this matter:

- LAW
- IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”.
  - IDW ERS HFA 24 Draft IDW statement regarding accounting: Individual questions concerning mandatory disclosures on financial instruments under IFRS 7 dated 5 December 2007.

TIP

#### Scope of IFRS 7

As explained in section 3.1, financial instruments which in accordance with IAS 39 must be reported and certain financial instruments which must not be reported in accordance with IAS 39 fall within the scope of IFRS 7.

<sup>275</sup> The basic structure concerning disclosures in the notes is explained below. In addition, selected examples are presented from the 2007 Deutsche Postbank AG financial statements (representative of financial statements for banks) and the 2007 Deutsche Post AG financial statements (representative of financial statements for non-banks).

<sup>276</sup> The disclosure checklists and illustrative financial statements usually provided free of charge by the large auditing firms are very helpful. Here are the links

- LINK
- Deloitte**
- [www.iasplus.com](http://www.iasplus.com)
  - [www.iasplus.com/fs/fs.htm](http://www.iasplus.com/fs/fs.htm)
- Ernst & Young**
- [www.ey.com](http://www.ey.com)
  - [www.ey.com/global/content.nsf/Belgium\\_E/IFRS\\_-\\_Tools](http://www.ey.com/global/content.nsf/Belgium_E/IFRS_-_Tools)
- KPMG**
- [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)
  - [www.kpmg.no/print.aspx?did=9295451](http://www.kpmg.no/print.aspx?did=9295451)

## 8 Anhangsangaben (Notes)

### 8.1 Grundlagen

<sup>274</sup> Neben den bisher besprochenen Buchwerten in Bilanz und GuV sind eine Vielzahl von Zusatzangaben auch zu Corporate-Treasury-Geschäften im Anhang des Abschlusses zu veröffentlichen. Nachfolgend die Rechtsgrundlagen hierzu:

- GESETZ
- IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“
  - IDW ERS HFA 24 Entwurf IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu den Angabepflichten des IFRS 7 zu Finanzinstrumenten vom 05.12.2007

HINWEIS **Anwendungsbereich IFRS 7**

Wie bereits unter 3.1 dargestellt, fallen in den Anwendungsbereich des IFRS 7 sowohl die nach IAS 39 anzusetzenden Finanzinstrumente als auch bestimmte nicht nach IAS 39 anzusetzende Finanzinstrumente.

<sup>275</sup> Zu den Anhangsangaben wird hier die Grundstruktur erläutert. Darüber hinaus werden ausgewählte Beispiele aus dem Geschäftsbericht 2007 der Deutschen Postbank AG (stellvertretend für einen Bank-Abschluss) und der Deutschen Post AG (stellvertretend für einen Nicht-Banken-Abschluss) dargestellt.

<sup>276</sup> Für die Umsetzung in der Praxis sind die von den großen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften i. d. R. kostenlos zur Verfügung gestellten Anhangschecklisten (disclosure checklist) und Mustergeschäftsberichte (illustrative financial statements) sehr hilfreich. Anbei die Links zum Download.

LINK

**Deloitte**

- [www.iasplus.com](http://www.iasplus.com)
- [www.iasplus.com/fs/fs.htm](http://www.iasplus.com/fs/fs.htm)

**Ernst & Young**

- [www.ey.com](http://www.ey.com)
- [www.ey.com/global/content.nsf/Belgium\\_E/IFRS\\_-\\_Tools](http://www.ey.com/global/content.nsf/Belgium_E/IFRS_-_Tools)

**KPMG**

- [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)
- [www.kpmg.no/print.aspx?did=9295451](http://www.kpmg.no/print.aspx?did=9295451)

**PWC**

- [www.pwc.com](http://www.pwc.com)
- [www.pwc.com/pl/eng/ins-sol/publ/2007/IFRS\\_Disclosure\\_checklist\\_2007.pdf](http://www.pwc.com/pl/eng/ins-sol/publ/2007/IFRS_Disclosure_checklist_2007.pdf)

<sup>277</sup> Whereas figures in the balance sheet and income statement are automatically generated by accounting systems, the corresponding disclosures in the notes are usually requested casuistically by accounting from the treasury on a quarterly basis. This manual process should not be underestimated and usually involves a high degree of coordination and thus is also rather time-consuming.

<sup>278</sup> IFRSs do not explicitly stipulate how the notes should be organised. Often in practice, the following division into three parts may be found:

Basis of preparation (section 8.2), balance sheet disclosures and income statement disclosures (section 8.3), disclosures on risks from financial instruments (section 8.4) are discussed in further detail below. Section 8.5 deals with how often financial statements and thus also corresponding disclosures in the notes must be prepared (interim reporting).

Most information concerning financial instruments that must be disclosed is regulated in IFRS 7. This Standard deals exclusively with disclosures on financial instruments. The extent of disclosures on financial instruments ultimately depends on the number and type of financial transactions concluded. In general, the absolute and percentage proportions of disclosures on financial instruments compared with the entire disclosures in the notes is considerably higher for banks than for non-banks. This is particularly the case for the risk report (see section 8.4).

**8.2 Basis of preparation**

<sup>279</sup> The basis of preparation is generally a description of the accounting principles used. According to IAS 1.108, a company specifies the measurement bases used in preparing the financial statements including the accounting policies needed to understand the statements. Additional information on this topic is explained in the Appendix to IFRS 7.B5. Among the items described are the accounting, recognition and measurement principles which were discussed in the previous chapter. In general, these notes consist of several pages of text.

**PWC**

- [www.pwc.com](http://www.pwc.com)
- [www.pwc.com/pl/eng/ins-sol/publ/2007/IFRS\\_Disclosure\\_checklist\\_2007.pdf](http://www.pwc.com/pl/eng/ins-sol/publ/2007/IFRS_Disclosure_checklist_2007.pdf)

<sup>277</sup> Während die Bilanz- und GuV-Zahlen „automatisiert“ aus den Rechnungswesensystemen kommen, werden die dazugehörigen Anhangsangaben in der Regel vierteljährlich „kasuistisch“ vom Rechnungswesen bei der Treasury abgefordert. Dieser manuelle Prozess ist nicht zu unterschätzen und ist i. d. R. sehr abstimme- und damit auch zeitintensiv.

<sup>278</sup> Wie der Anhang aufgebaut sein soll, schreibt IFRS nicht explizit vor. In der Praxis findet man häufig folgende Dreiteilung:

Allgemeine Angaben (Abschnitt 8.2), Angaben zu den einzelnen Bilanz- und GuV-Positionen (Abschnitt 8.3), Angaben zu Risiken aus Finanzinstrumenten (Abschnitt 8.4), die so im Nachfolgenden besprochen werden. Wie oft im Geschäftsjahr Abschlüsse und damit auch Anhangsangaben zu erstellen sind, ist Gegenstand des Abschnitts 8.5 (Zwischenberichterstattung).

Die meisten Informationen, die im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten im Anhang darzustellen sind, sind im IFRS 7 geregelt, der sich ausschließlich mit Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten beschäftigt. Der Umfang der Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten hängt letztendlich von der Anzahl und der Art der abgeschlossenen Finanztransaktionen ab. Typischerweise ist der absolute und prozentuale Anteil der Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten zu den gesamten Anhangsangaben bei Banken erheblich höher als bei Nicht-Banken (siehe Abschnitt 8.4).

## **8.2 Allgemeine Angaben**

<sup>279</sup> Gegenstand der „allgemeinen“ Anhangsangaben ist i. d. R. eine Beschreibung der angewendeten Bilanzierungsvorschriften. Nach IAS 1.108 gibt ein Unternehmen die bei der Aufstellung der Abschlüsse verwendeten Bewertungsgrundlagen und die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, welche für das Verständnis der Abschlüsse relevant sind, an. Weitere Angaben hierzu sind im Anhang IFRS 7.B5 erläutert: bezogen auf Finanzinstrumente werden hier u. a. die von einem Unternehmen konkret angewandten Ansatz-, Ausweis- und Bewertungsmethoden für Finanzinstrumente beschrieben, also das, was in den vorherigen Kapiteln beschrieben wurde. Diese allgemeinen Notes umfassen in der Regel mehrere Seiten geschriebenen Text.

TIP

**Tip**

To find out how other companies report certain items belonging to corporate treasury, look in the general notes of the respective annual report.

**8.3 Balance sheet and income statement disclosures****8.3.1 Scope**

<sup>280</sup> As previously explained, IFRS 7 regulates which disclosures must be made on financial instruments. IFRS 7 can be divided into two separate parts, the balance sheet and income statement (Part I), and risk (Part II). Part I requires additional information on financial instruments regarding the balance sheet and income statement, whereas Part II is exclusively concerned with risk information regarding financial instruments.

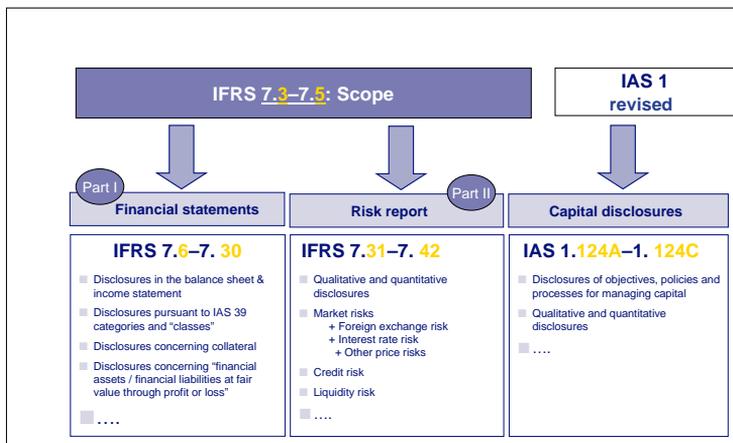


Figure 29: Organisation of IFRS 7

<sup>281</sup> IFRS 7 Part I is dealt with in this section, while Part II is explained in section 8.4 in more detail.

**8.3.2 Financial instruments and accounting methods**

<sup>282</sup> At least three classes of financial instruments must be established for presenting specific disclosures required by IFRS 7 (IFRS 7.6, IFRS 7.B1). These classes are not identical to those categories defined in IAS 39 which provide information about the type of information disclosed and the characteristics of the financial instruments. Reconciliation to the balance sheet line items must be possible.

## HINWEIS

**Tipp**

Wenn Sie wissen möchten, wie andere Unternehmen bestimmte Corporate-Treasury-Sachverhalte bilanzieren, werden Sie die entsprechenden Informationen unter den allgemeinen Anhangsangaben finden.

**8.3 Angaben zu Bilanz, GuV****8.3.1 Einordnung**

<sup>280</sup> Wie bereits erwähnt, regelt IFRS 7 die konkreten Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten. Der IFRS 7 lässt sich in zwei inhaltlich getrennte Teile trennen, den Bilanz-und-GuV-Teil (Teil I) und den Risikoteil (Teil II). Teil I fordert Zusatzinformationen zu Finanzinstrumenten zur Bilanz und GuV, wohingegen sich Teil II ausschließlich mit Risikoinformationen zu Finanzinstrumenten beschäftigt.

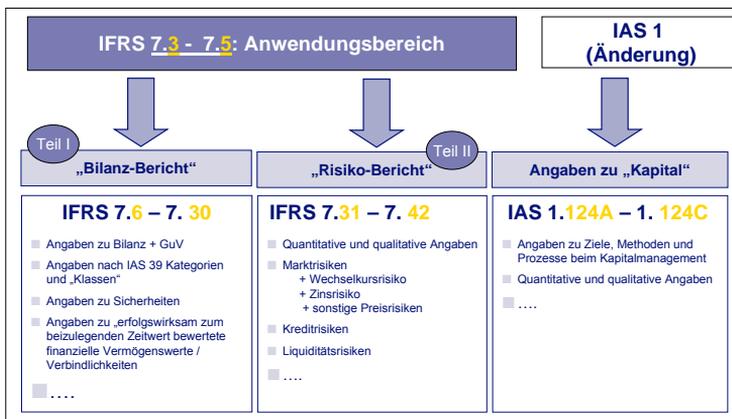


Abbildung 29: Aufbau IFRS 7

<sup>281</sup> IFRS 7 Teil I ist Gegenstand dieses Abschnittes, Teil II wird dahingegen im Abschnitt 8.4 näher beschrieben.

**8.3.2 Finanzinstrumente und Bilanzierungsmethoden**

<sup>282</sup> Für die Darstellung bestimmter von IFRS 7 geforderten Angaben sind mindestens drei Klassen von Finanzinstrumenten, welche nicht identisch mit den in IAS 39 definierten Kategorien sind und Auskunft über die Art der veröffentlichten Informationen und der Charakteristika der Finanzinstrumente geben, zu bilden (IFRS 7.6, IFRS 7.B1). Auf die Bilanzposten muss eine Überleitung möglich sein.

In determining classes of financial instruments, an entity must at least distinguish between the following (IFRS 7.6, IFRS 7.B2):

- instruments measured at amortised cost
- instruments measured at fair value
- those financial instruments outside the scope of IFRS 7

<sup>283</sup> How exactly the class definition is implemented, must be defined by each entity using the above framework.

<sup>284</sup> At Postbank, the class definition is a result of classifying the financial instruments according to IAS 39 in conjunction with the corresponding balance sheet items. Those disclosures required are presented in the tables under the notes or in text form.

Measurement	Classes	
	Balance sheet item and IAS 39 category	
At amortised cost	Loans and advances to other banks	Loans and receivables
	Loans and advances to customers	Loans and receivables
	Loans and advances to customers	Held to maturity
	Investment securities	Held to maturity
	Investment securities	Loans and receivables
	Deposits from other banks	Liabilities at amortised cost
	Due to customers	Liabilities at amortised cost
	Securitized liabilities	Liabilities at amortised cost
At Fair value	Subordinated debt	Liabilities at amortised cost
	Loans and advances to customers	Designated as at fair value
	Investment securities	Available for sale
	Trading assets	Held for trading
	Trading liabilities	Held for trading
	Hedging derivatives (assets)	
Off-balance sheet transactions (nominal amounts)	Hedging derivatives (liabilities)	
	Contingent liabilities (guarantees and warranties)	
	Other obligations (irrevocable loan commitments)	

Figure 30: IFRS 7 class definitions, PB 2007, p. 118

Ein Unternehmen muss bei der Bestimmung der Klassen mindestens zwischen folgenden Klassen unterscheiden (IFRS 7.6, IFRS 7.B2):

- Instrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten (at amortised cost) bewertet werden,
- Instrumente, die zum Fair Value bewertet werden,
- Finanzinstrumente, die nicht in den Anwendungsbereich von IFRS 7 fallen.

<sup>283</sup> Wie genau die Klassendefinition in der Praxis aussieht, muss jedes Unternehmen gem. der genannten Rahmenbedingungen definieren.

<sup>284</sup> Bei der Postbank ergibt sich die Klassendefinition z. B. aus der Zuordnung der Kategorien von Finanzinstrumenten nach IAS 39 in Verbindung mit den entsprechenden Bilanzpositionen. Die geforderten Angaben werden in den Notes-Tabellen oder als textliche Erläuterungen dargestellt.

Bewertung	Klassen	
	Bilanzposition und IAS 39 Kategorie	
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten (at amortised cost)	Forderungen an Kreditinstitute	Loans and Receivables
	Forderungen an Kunden	Loans and Receivables
	Forderungen an Kunden	Held to Maturity
	Finanzanlagen	Held to Maturity
	Finanzanlagen	Loans and Receivables
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Liabilities at amortised cost
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	Liabilities at amortised cost
	Verbindliche Verbindlichkeiten	Liabilities at amortised cost
	Nachrangkapital	Liabilities at amortised cost
	Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value)	Forderungen an Kunden
Finanzanlagen		Available for Sale
Handelsaktiva		Held for Trading
Handelspassiva		Held for Trading
Hedging-Derivate (Aktiva)		
Hedging-Derivate (Passiva)		
Außenbilanzielles Geschäft (Nominale)	Eventualverpflichtungen (Bürgschaften und Gewährleistungsverträge)	
	Andere Verpflichtungen (unwiderrufliche Kreditzusagen)	

Abbildung 30: IFRS 7 Klassen-Definition, PB 2007, S. 118

### 8.3.3 Balance sheet

<sup>285</sup> The following disclosures must be included in the balance sheet or in the notes in accordance with IFRS 7:

#### 8.3.3.1 Disclosures on the carrying amounts of financial instruments

<sup>286</sup> Financial instruments must be classified according to the measurement categories in IAS 39 (IFRS 7.8, IFRS 7.BC14):

- financial assets at fair value through profit or loss\*
- held-to-maturity investments
- loans and receivables
- available-for-sale financial assets
- financial assets at fair value through profit or loss\*
- financial liabilities measured at amortised cost

<sup>287</sup> \*Those categories measured at fair value through profit or loss, must be shown separately and may be placed in the notes. This sub-classification includes financial instruments held for trading and those to which the fair value option has been applied (IFRS 7.BC15).

<sup>288</sup> In terms of the type of publication for this required information it is possible, for example, to place this information in the notes in the balance sheet disclosures (Figure 31) or in a complete overview in a separate note (Figure 32 and Figure 33).

### 8.3.3 Bilanz

<sup>285</sup> Für die Darstellung in der Bilanz oder im Anhang sind durch IFRS 7 folgende Angaben gefordert:

#### 8.3.3.1 Angaben zu den Buchwerten der Finanzinstrumente.

<sup>286</sup> Finanzinstrumente sind nach den Kategorien des IAS 39 zu gliedern (IFRS 7.8, IFRS 7.BC14):

- finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden (financial assets at fair value through profit or loss)\*,
- bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen (held-to-maturity investments),
- Kredite und Forderungen (loans and receivables),
- zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte (available-for-sale financial assets),
- finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden (financial liabilities at fair value through profit or loss)\*,
- finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (financial liabilities measured at amortised cost).

<sup>287</sup> \* Für Kategorien, welche ergebniswirksam zum Fair Value bewertet wurden, ist eine ergänzende Untergliederungen, welche auch in den Anhang verlagert werden kann, erforderlich. In der Untergliederung sind Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden, und solche, auf die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, darzustellen (IFRS 7.BC15).

<sup>288</sup> Bezüglich der Art der Veröffentlichung dieser geforderten Informationen ist es z. B. denkbar, diese in den jeweiligen Notes zur Bilanzposition zu bringen (Abbildung 31) oder aber in einer Gesamtübersicht in einer separaten Note (Abbildung 32 und Abbildung 33)

Investment securities are classified as follows in accordance with the categories of financial instruments as defined in IAS 39:

	31 Dec. 2007 €m	31 Dec. 2006 €m
<b>Bonds and other fixed-income securities</b>		
Loans and receivables investment securities	26,600	19,031
thereof fair value hedges	5,447	5,369
Held to maturity	730	4,956
Available for sale	38,755	33,379
thereof fair value hedges	14,633	15,770
	<b>66,085</b>	<b>57,366</b>
<b>Equities and other non-fixed-income securities</b>		
Available for sale	2,418	5,831
	<b>2,418</b>	<b>5,831</b>
Investments in associates (available for sale)	22	17
Investments in unconsolidated subsidiaries (available for sale)	81	85
<b>Total</b>	<b>68,606</b>	<b>63,299</b>

Figure 31: IAS 39 category, PB 2007, p.127

Nach den im IAS 39 definierten Bewertungskategorien für Finanzinstrumente gliedert sich der Finanzanlageabstand wie folgt

	31.12.2007 Mio EUR	31.12.2006 Mio EUR
<b>Schuldverschreibung und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>		
Finanzanlagen Loans and Receivables	26.600	19.031
Davon Fair Value Hedge	5.447	5.369
Held to Maturity	730	4.956
Available for Sale	38.755	33.379
Davon Fair Value Hedge	14.633	15.770
	<b>66.085</b>	<b>57.366</b>
<b>(22) Finanzanlagen</b>		
<b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>		
Available for Sale	2.418	5.831
	<b>2.418</b>	<b>5.831</b>
Beteiligungen (Available for Sale)	22	17
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen (Available for Sale)	81	85
<b>Gesamt</b>	<b>68.606</b>	<b>63.299</b>

Abbildung 31: IAS-39-Kategorie, PB 2007, S. 127

## Reporting in the Notes (Disclosures)

Reconciliation of carrying amounts in the balance sheet as at 31 December 2007							
€m							
	Carrying amount		Carrying amount measured pursuant to IAS 39				
			Financial assets recognised at fair value through profit and loss		Available-for-sale financial assets	Loans and receivables	Held-to-maturity financial assets
			Trading				
	Fair value	Fair value	Fair value	Amortised cost	Amortised cost	Amortised cost	
<b>ASSETS</b>							
Non-current financial assets	1,060		431	301	115	10	
Other non-current assets	497	66					
Receivables and other assets	9,806	25			6,679		
Receivables and other securities from financial services	193,986	9,936	7,109	41,174	134,160	1,186	
Financial instruments	72		19		52	1	
Cash and cash equivalents	4,683				4,683		
Assets held for sale	615				565		
<b>Total assets</b>	<b>210,719</b>	<b>9,961</b>	<b>7,175</b>	<b>41,624</b>	<b>146,254</b>	<b>1,197</b>	
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>							
Non-current financial liabilities <sup>1</sup>	-8,625						
Other non-current liabilities	-361						
Current financial liabilities	-1,556						
Trade payables	-5,384						
Liabilities from financial services	-187,787						
Other current liabilities	-5,101						
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>-208,814</b>						
1) Some of the bonds included in financial liabilities were designated as a hedged item in a fair value hedge thus being subject to a basis adjustment. Accounting is therefore neither fully at fair value nor at amortised cost.							

Figure 32: IAS 39 category, DPWN 2007, Part 1, p.176

Überleitung der Bilanzwerte zum 31. Dezember 2007							
Mio €							
	Buchwert		Wertansatz nach Bewertungskategorie				
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		Ausleihungen und Forderungen		
	Trading	Fair Value Option	Fortgeführte Anschaffungskosten		Fortgeführte Anschaffungskosten		
	Fair Value	Fair Value	Fair Value				
<b>AKTIVA</b>							
Finanzanlagen	1.060			431	301	115	10
Sonstige langfristige Vermögenswerte	497	66					
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	9.806	25				6.679	
Forderungen und Wertpapiere aus Finanzdienstleistungen	193.916	9.936	7.109	41.174		134.160	1.186
Finanzinstrumente	72			19		52	1
Flüssige Mittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.683					4.683	
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	615					565	
<b>Summe Aktiva</b>	<b>210.719</b>	<b>9.961</b>	<b>7.175</b>	<b>41.624</b>	<b>301</b>	<b>146.254</b>	<b>1.197</b>
<b>PASSIVA</b>							
Langfristige Finanzschulden <sup>1</sup>	-8.625						
Langfristige andere Verbindlichkeiten	-361						
Kurzfristige Finanzschulden	-1.556						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-5.384						
Verbindlichkeiten aus Finanzdienstleistungen	-187.787						
Kurzfristige andere Verbindlichkeiten	-5.101						
<b>Summe Passiva</b>	<b>-208.814</b>						
1) Die in den Finanzschulden enthaltenen Anleihen wurden teilweise als Grundgeschäft zum Fair Value Hedge designiert und unterliegen damit einem Basis-Adjustment. Die Bilanzierung erfolgt deshalb weder vollständig zum Fair Value noch zu fortgeführten Anschaffungskosten.							

Abbildung 32: IAS-39-Kategorie, DPWN 2007 Teil 1, S. 176

## Reporting in the Notes (Disclosures)

pursuant to IAS 39		Carrying amount pursuant to IAS 17			Outside IFRS 7	Fair value of financial instruments under IFRS 7
Financial liabilities recognised at fair value through profit and loss		Miscellaneous financial liabilities	Derivatives designated as hedging instruments	Finance lease liabilities		
Trading	Fair value option					
Fair value	Fair value	Amortised cost	Fair value	Amortised cost		
<b>ASSETS</b>						
					203	857
			28		403	94
			26		3,076	6,730
			421			193,493
						72
						4,683
					50	565
<b>Total assets</b>			475		3,732	
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>						
		-7,823		-551	-251	-8,403
		-224	-97		-40	-337
		-1,482		-74	0	-1,556
		-5,384				-5,384
	-5,594	-181,320	-873			-196,763
	-16	-510	-44		-4,531	-570
<b>Total equity and liabilities</b>	-5,610	-196,743	-1,014	-625	-4,822	

Figure 33: IAS 39 category, DPWN 2007, Part 2, p.177

**8.3.3.2 Financial instruments at fair value through profit or loss**

<sup>289</sup> If loans and receivables are measured at fair value through profit or loss (fair value option) the following disclosures must be made:

- Maximum exposure to credit risk at the reporting date (IFRS 7.9(a)).
- The amount by which any related credit derivatives or similar instruments mitigate that maximum exposure to credit risk (IFRS 7.9(b)).
- The amount of change, during the period and cumulatively, in the fair value attributable to changes in the credit risk (IFRS 7.9(c)). These can be determined using two different methods described in IFRS 7.9. Reporting companies have the option to choose between the two.

gemäß IAS 39		Wertansatz gemäß IAS 17		außerhalb IFRS 7		Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente innerhalb IFRS 7	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	Als Sicherungsinstrumente designierte Derivate	Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing			
Trading	Fair Value Option						
Fair Value	Fair Value	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fair Value	Fortgeführte Anschaffungskosten			
<b>AKTIVA</b>							
					203		857
			28		403		94
			26		3.076		6.730
			421				193.493
							72
							4.683
					50		565
			475		3.732		
		-7.823			-551	-251	-8.403
		-224	-97			-40	-337
		-1.482			-74	0	-1.556
		-5.384					-5.384
-5.594		-181.320	-873				-196.763
-16		-510	-44			-4.531	-570
-5.610		-196.743	-1.014		-625	-4.822	

Abbildung 33: IAS-39-Kategorie, DPWN 2007 Teil 2, S. 177

### 8.3.3.2 Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzinstrumente

<sup>289</sup> Werden Kredite und Forderungen erfolgswirksam zum Fair Value bewertet (Fair Value Option), dann sind folgende Angaben offenzulegen:

- maximales Ausfallrisiko zum Abschlussstichtag (IFRS 7.9(a)),
- Betrag, um den das Ausfallrisiko durch den Einsatz von Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten verringert wird (IFRS 7.9(b)),
- die Berichtsperiode betreffende und kumulierte Wertänderungen des Fair Value, die auf Bonitätsänderungen basieren (IFRS 7.9(c)). Diese können durch zwei verschiedene in IFRS 7.9 beschriebene Verfahren ermittelt werden. Es liegt ein Wahlrecht vor.

- The amount of change (during the period and cumulatively since the designated period of the loans/receivables) in the fair value of the credit derivative or similar instruments IFRS 7.9(d).

<sup>290</sup> The following information pertaining to liabilities measured at fair value through profit or loss (application of the fair value option) must be disclosed (IFRS 7.10, IFRS 7.B4):

- The amount of change, during the period and cumulatively, in the fair value of the financial liability that is attributable to changes in the credit risk must be disclosed. The amount is determined as the change in fair value not attributable to the changes in market conditions that give rise to market risk (eg exchange rates, risk-free interest rate) or the application of an alternative method that better reflects the change in fair value due to the change in credit risk.
- The difference between the carrying amount and the amount to be paid to the creditor on the due date as contractually agreed.

### 8.3.3.3 Reclassification

<sup>291</sup> Should financial instruments be reclassified from one category measured at fair value to another measured at cost or amortised cost or vice versa according to the requirements in IAS 39.50–54, the reasons for the reclassification must be disclosed. Moreover, the amounts of the reclassified financial assets (reclassification into and out of each category) must be disclosed (IFRS 7.12; IFRS 7.BC23).

### 8.3.3.4 Derecognition

<sup>292</sup> IFRS 7.13 requires that information and disclosures on financial assets that have not been *partly or completely* derecognised be provided. This pertains to disclosures for each class of financial instruments. The regulations on disposals under IAS 39 are mandatory and must be taken into account. The following are required:

- Disclosures on the nature of the assets (IFRS 7.13(a))
- Descriptions of the risks and rewards to which the entity remains exposed (IFRS 7.13(b); IFRS 7.BC24)
- The carrying amounts of the assets and of the associated liabilities the entity continues to recognise (IFRS 7.13(c)). This concerns only those assets that the entity continues to recognise completely.

- Betrag (für die Berichtsperiode und kumuliert seit dem Designationszeitpunkt der Kredite/Forderungen) der Fair-Value-Änderung der eingesetzten Kreditderivate oder ähnlicher Instrumente IFRS 7.9(d)).

<sup>290</sup> Folgende Informationen sind für erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten (Anwendung der Fair-Value-Option) anzugeben (IFRS 7.10, IFRS 7.B4):

- für den Berichtszeitraum und kumulativ sind die Fair-Value-Veränderungen, die durch Änderungen des Kreditrisikos entstehen, anzugeben. Der Betrag bestimmt sich als der Betrag der Änderung des Fair Value, der nicht auf Änderungen der marktrisikorelevanten Marktbedingungen (z. B. Umrechnungskurs, risikoloser Zinssatz) zurückzuführen ist oder durch Verwendung einer alternativen Methode, welche die Änderung des beizulegenden Zeitwertes aufgrund des geänderten Kreditrisikos besser widerspiegelt.
- Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert und dem Betrag, der bei Fälligkeit vertraglich bedingt an den Gläubiger zu zahlen ist.

### 8.3.3.3 Umwidmung

<sup>291</sup> Im Falle einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach den in IAS 39.50-54 angegebenen Voraussetzungen von einer Kategorie mit Fair-Value-Bewertung zu einer Kategorie mit Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. fortgeführten Anschaffungskosten oder umgekehrt sind die Gründe offenzulegen. Zudem müssen die Beträge der umgegliederten finanziellen Vermögenswerte (herausgehende und hineingehende Beträge) angegeben werden (IFRS 7.12; IFRS 7.BC23).

### 8.3.3.4 Ausbuchung

<sup>292</sup> IFRS 7.13 verlangt Informationen und Angaben *zu nicht oder nicht vollständig ausgebuchten* finanziellen Vermögenswerten. Es handelt sich hierbei um Angaben je Klasse von Finanzinstrumenten. Zu beachten sind zwingend die Regelungen zum Abgang unter IAS 39. Verlangt werden:

- Angaben zur Art der Vermögenswerte (IFRS 7.13(a)),
- Beschreibung der beim Unternehmen verbleibenden Chancen und Risiken (IFRS 7.13(b); IFRS 7.BC24),
- Angaben zu Buchwerten der Vermögenswerte, die das Unternehmen weiterhin ansetzt, und den damit verbundenen Verbindlichkeiten (IFRS 7.13(c)). Es handelt sich hierbei nur um Vermögenswerte, die vollständig beim Unternehmen verbleiben.

- Disclosures on the original carrying amount of the assets, the newly recognised values of these items and the associated liabilities, insofar as the continuing involvement approach takes effect (IFRS 7.13(d)).

### 8.3.3.5 Collateral

<sup>293</sup> Information about financial assets *pledged by an entity* (IFRS 7.14), as collateral (for both liabilities or contingent liabilities and collateral held by an entity (IFRS 7.15) must be reported. Only held collateral that can be sold in the *absence of default by the borrower* may be taken into consideration.

<sup>294</sup> The carrying amounts of the assets pledged including those, which according to IAS 39.37(a) must be separately reported in the balance sheet, as well as the terms and conditions of the collateral (IFRS 7.14). Collateral held by a company and insofar as it is permissible to sell such collateral, the fair value of the collateral held and the fair value of collateral to be sold or repledged must be disclosed. Furthermore obligations to return such collateral and the terms and conditions associated with the use of the collateral must be reported.

### 8.3.3.6 Compound financial instruments

<sup>295</sup> If a company has issued financial instruments containing *both a debt* and an *equity* component and the instruments contain multiple *embedded derivatives* whose values are interdependent, it must disclose the existence of these features under IFRS 7.17. Information about the interdependence between financial instruments must be reported (IFRS 7 BC28–31). These disclosures must only be made if the conditions in IFRS 7.17 have been cumulatively met.

## 8.3.4 Income statement

<sup>296</sup> *Net gains or net losses* must be made recognised for each IAS 39 category of financial assets and liabilities (IFRS 7.20(a)). This information may be presented in the income statement or in the notes.

<sup>297</sup> Income from financial instruments that fall under the category FVTPL must be classified according to the amount of income for TRD and FVBD.

<sup>298</sup> Income from financial instruments under the category AFS: Profit or loss for the period recognised in equity and the amount removed from equity and recognised in profit or loss for the period (eg due to sale or impairment) must be recognised separately.

- Angaben zu ursprünglichen Buchwerten der Vermögenswerte, den neu angesetzten Werten dieser Posten und den damit zusammenhängenden Verbindlichkeiten, sofern der Continuing Involvement Approach zum Tragen kommt (IFRS 7.13(d)).

### 8.3.3.5 Sicherheiten

<sup>293</sup> Es werden Informationen zu Vermögenswerten, welche als Kreditsicherheiten (sowohl für Verbindlichkeiten als auch für Eventualverbindlichkeiten) *durch das Unternehmen gestellt werden* (IFRS 7.14), und zu Kreditsicherheiten, *die dem Unternehmen gestellt werden* (IFRS 7.15), gefordert. Bei gehaltenen Sicherheiten sind nur solche zu betrachten, *die ohne Ausfall des Kreditnehmers verwertet werden dürfen*.

<sup>294</sup> Anzugeben sind Buchwerte der verpfändeten Vermögenswerte einschließlich derer, die nach IAS 39.37(a) gesondert in der Bilanz auszuweisen sind, und Bedingungen und Modalitäten der Kreditsicherheiten (IFRS 7.14). Für Sicherheiten, die ein Unternehmen hält, und sofern es ihm gestattet ist, diese zu veräußern, ist der Fair Value der gehaltenen Sicherheit und der Fair Value einer veräußerten oder weiter verpfändeten Sicherheit offenzulegen. Weiterhin ist über Rückübertragungsverpflichtungen und über Verträge zur Nutzbarkeit der Sicherheiten zu berichten.

### 8.3.3.6 Zusammengesetzte Finanzinstrumente

<sup>295</sup> Hat ein Unternehmen Finanzinstrumente *emittiert*, die sowohl *Eigen-* als auch *Fremdkapitalbestandteile* beinhalten, und enthalten diese *mehrere eingebettete Derivate*, deren Werte wechselseitig abhängig sind, sind laut IFRS 7.17 Angaben zu diesen Merkmalen offenzulegen. Details zu wechselseitigen Abhängigkeiten sind anzugeben (IFRS 7.BC28-31). Diese Angaben sind nur zu machen, wenn die Bedingungen des IFRS 7.17 kumuliert erfüllt sind.

## 8.3.4 Gewinn- und Verlustrechnung

<sup>296</sup> Es besteht eine Ausweispflicht der *Nettogewinne oder -verluste für jede IAS-39-Kategorie* der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (IFRS 7.20(a)). Dabei können die Informationen in der Gewinn- und Verlustrechnung oder in den Notes dargestellt werden:

<sup>297</sup> Das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie FVTPL muss dabei in Ergebnisgrößen für TRD und FVBD unterteilt werden.

<sup>298</sup> Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie AFS: Hier ist der im Eigenkapital erfasste Gewinn oder Verlust der Berichtsperiode und der Betrag, der in der Periode aus dem Eigenkapital in die GuV umgebucht wurde (z. B. aus Gründen des Verkaufs oder dauerhafter Wertminderung), getrennt auszuweisen.

<sup>299</sup> IFRS 7.BC(5) requires *disclosures on characteristics of net income* eg in connection with recognising interest or dividend income for several categories.

(44) Revenue and expense items, gains and losses as defined by IFRS 7, and financial instruments in accordance with the measurement categories as defined by IAS 39			
	Note	2007 €m	2006 €m
Interest income and expense	(6)		
Loans and receivables		6,192	5,606
Available for sale		1,572	1,332
Held to Maturity		130	184
Liabilities at amortised cost		5,692	5,004
Net gains or losses	(9), (10)		
Held for trading		271	243
Designated as at fair value		12	19
Loans and receivables		- 62	52
Available for sale		- 33	165

Figure 34: Net income in accordance with IAS 39 categories., PB 2007, p.141

<sup>300</sup> Disclosures must be made on *total interest income and total interest expense* (IFRS 7.20(b)). This must be calculated using the effective interest method and disclosed separately only for those financial instruments that do not fall under the category FVTPL.

<sup>301</sup> In addition, income and expenses from fees, service fees and commissions that are not used in calculating the effective interest rate and are not the result of financial assets and liabilities classified at fair value through profit or loss must be reported. Income and expenses from trust activities that result in holding assets on behalf of customers, trusts/trust institutions and retirement benefit plans and other institutions (IFRS 7.20(c)); IFRS 7.BC35), must be reported separately.

<sup>302</sup> IFRS 7.20(d)–(e) also require disclosures on interest income on impaired financial assets (*unwinding*) measured in accordance with IAS 39 AG93. Disclosures on expenses for impairment losses are required for each class of financial asset.

<sup>299</sup> IFRS 7.BC(5) fordert *Erläuterungen zur Zusammensetzung des Nettoergebnisses* z. B. im Zusammenhang mit dem Ausweis von Zins- oder Dividendenerträgen bei einigen Kategorien.

(44) Ertrags- und Aufwandsposten, Gewinne und Verluste gemäß IFRS 7 und Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39			
	Erläuterungen	2007 Mio EUR	2006 Mio EUR
Zinserträge und -aufwendungen	(6)		
Loans and Receivables		6.192	5.606
Available for Sale		1.572	1.332
Held to Maturity		130	184
Liabilities at amortised cost		5.692	5.004
Nettogewinne- und verluste	(9), (10)		
Held for Trading		271	243
Designated as at fair value		12	19
Loans and Receivables		- 62	52
Available for Sale		- 33	165

Abbildung 34: Nettoergebnisse nach IAS-39-Kategorie, PB 2007, S. 141

<sup>300</sup> Es sind zudem Angaben zu *Gesamtzinsenträgen und -aufwendungen* zu machen (IFRS 7.20(b)). Diese sind nach der Effektivzinsmethode zu berechnen und nur für Finanzinstrumente, welche nicht zur Kategorie FVTPL gehören, separat offenzulegen.

<sup>301</sup> Zudem sind Erträge und Aufwendungen aus Gebühren, Dienstleistungsentgelte und Provisionen anzugeben, die nicht zur Berechnung des Effektivzinssatzes verwendet wurden und die nicht aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, welche erfolgswirksam zum Fair Value eingestuft wurden, resultieren. Erträge und Aufwendungen, die im Rahmen von treuhänderischen Aktivitäten angefallen sind und die dazu führen, dass Vermögenswerte für Kunden, Trusts/ Treuhänderinstitutionen und Altersvorsorgepläne (Pensionsfonds) und andere Institutionen gehalten werden (IFRS 7.20(c); IFRS 7.BC35), sind gesondert anzugeben.

<sup>302</sup> IFRS 7.20(d) – (e) verlangen zudem die Angabe von Zinserträgen auf wertgeminderte Vermögenswerte (*Unwinding*), die nach IAS 39 AG93 ermittelt werden. Die Darstellung von Aufwendungen für Wertminderungen (Impairment) wird für jede Klasse von finanziellen Vermögenswerten verlangt.

### 8.3.5 Other disclosures

#### 8.3.5.1 Accounting of hedges

<sup>303</sup> For fair value hedges, cash flow hedges and hedging of net investments in foreign operations (classification in accordance with IAS 39), a description of the *type* of hedging relationship, the financial instruments designated as *hedging instruments* including the fair value at the reporting date and the type of *risks being hedged* must be provided.

<sup>304</sup> For *cash flow hedges*, the following must be disclosed (IFRS 7.23):

- The periods when the cash flows are expected to occur and whether they affect profit or loss.
- A description of any forecast transaction for which hedge accounting had previously been used, but which is no longer expected to occur.
- The amount that was recognised in directly in equity during the period.
- The amount that was removed from equity and recorded in profit or loss. The amount must be separately disclosed in each line item in the income statement, insofar as several are affected.
- The amount that was removed from equity during the period and included in the initial cost or other carrying amount of a non-financial asset or non-financial liability whose acquisition or incurrence was a hedged (forecast transaction).

<sup>305</sup> The *ineffective part* of a cash flow hedge and the ineffective part of the hedging of net investments in foreign operations must both be disclosed and each reported in the income statement.

<sup>306</sup> For *fair value hedges* gains or losses (net gains/losses on hedges) from hedging instruments and hedged items must each be reported separately.

### 8.3.5 Weitere Angaben

#### 8.3.5.1 Bilanzierung von Sicherungsgeschäften

<sup>303</sup> Für Fair Value Hedges, Cashflow Hedges und Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe (Einstufungen nach IAS 39) sind die Art der Sicherungsbeziehungen, die als *Sicherungsinstrumente* designierten Finanzinstrumente unter Angabe ihrer Fair Values am Bilanzstichtag und die Art der *gesicherten Risiken* zu beschreiben (IFRS 7.22).

<sup>304</sup> Bezüglich der *Cashflows Hedges* sind des Weiteren folgende Angaben zu machen (IFRS 7.23):

- Berichtszeiträume, in denen der Eintritt der Cashflows erwartet wird und diese sich auf die GuV auswirken,
- Beschreibung von der prognostizierten Transaktion (forecast transaction), für die Cashflow Hedges angewendet wurden, die jedoch nicht mehr erwartet werden,
- Betrag, der während des Berichtszeitraums direkt im Eigenkapital erfasst wurde,
- Betrag, der dem Eigenkapital entnommen und in der Gewinn- und Verlustrechnung gebucht wurde. Der Betrag ist hierbei für jede GuV-Position separat anzugeben, sofern verschiedene betroffen sind.
- Betrag, der dem Eigenkapital entnommen wurde und beim Erwerb bzw. Eintreten des gesicherten Geschäftes (forecast transaction) entweder in die Anschaffungskosten bzw. den Buchwert eines anderen nicht finanziellen Vermögenswertes oder einer nicht finanziellen Verbindlichkeit einbezogen wurde.

<sup>305</sup> Es ist der *ineffektive Teil* von Cashflow Hedges und der ineffektive Teil der Absicherung von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe anzugeben, welcher jeweils in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wurde.

<sup>306</sup> Für *Fair Value Hedges* sind Gewinne oder Verluste (Hedge-Ergebnis) der Sicherungsinstrumente und Grundgeschäfte jeweils getrennt anzugeben.

Gains or losses from the remeasurement of fair value hedges are carried under gains/losses on hedges which are composed of the following items:

	2007 €m	2006 €m
Gains/losses on the fair value remeasurement of hedged items	165	- 375
Gains/losses on the fair value remeasurement of hedging instruments	- 166	383
Total	- 1	8

Figure 35: Net gains/losses on fair value hedges PB 2007, p. 120.

### 8.3.5.2 Fair value

<sup>307</sup> For each class of financial asset and financial liabilities, the fair value must be disclosed in a way that permits it to be compared with its carrying amount (IFRS 7.25). Offsetting the fair values of financial assets and financial liabilities is permissible only to the extent that their carrying amounts are offset in the balance sheet (IFRS 7.26).

<sup>308</sup> The following disclosures in connection with fair value must be made (IFRS 7.27(a)–(d)):

- The methods for determining fair values of each class of financial assets or financial liabilities. If a valuation technique is used, the assumptions applied must be disclosed.
- Information about whether fair values are determined in whole or in part, by reference to published price quotations in an active market or are estimated using a valuation technique.
- If a valuation technique based on assumptions that are not supported by prices from observable current market transactions and not based on observable data is used to determine the fair value, this must be disclosed. If changes to one or more of these assumptions leads to more realistic fair values, this must be disclosed with the effect of those changes (only applies to fair values accounted for in the balance sheet). When these assumptions are changed, the potential effects on profit or loss, total assets and total liabilities and total equity must be explained. In this case, the change in fair value reported in the income statement during this period must also be disclosed.

Die Gewinne bzw. Verluste, die aus der Bewertungsänderung von Fair Value Hedges resultieren, werden im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ausgewiesen, welches sich wie folgt zusammensetzt

	2007 Mio EUR	2006 Mio EUR
Fair-Value-Änderung der Grundgeschäfte	165	- 375
Fair-Value-Änderung der Sicherungsinstrumente	- 166	383
Gesamt	- 1	8

Abbildung 35: Fair-Value-Hedge-Ergebnis, PB 2007, S. 120.

### 8.3.5.2 Fair Value

<sup>307</sup> Für jede Klasse von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ist der Fair Value so anzugeben, dass ein Vergleich mit den Buchwerten möglich ist (IFRS 7.25). Eine Saldierung der Fair Values von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ist hierbei nur dann zulässig, wenn die entsprechenden Buchwerte in der Bilanz ebenso saldiert werden (IFRS 7.26).

<sup>308</sup> Folgende Angaben sind im Zusammenhang mit dem Fair Value offenzulegen (IFRS 7.27(a) – (d)):

- die Methoden zur Ermittlung der Fair Values für die verschiedenen Klassen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Werden Bewertungsverfahren verwendet, sind die zugrunde liegenden Annahmen anzugeben.
- Informationen, ob Fair Values ganz oder teilweise unter Verwendung von veröffentlichten Kursen eines aktiven Marktes oder unter Verwendung von Bewertungsverfahren bestimmt werden.
- Werden bei Verwendung eines Bewertungsverfahrens zur Ermittlung der Fair Values Annahmen zugrunde gelegt, die nicht durch Kurse aus beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen des betreffenden Finanzinstrumentes und nicht auf verfügbaren und beobachtbaren Marktdaten basieren, ist dies anzugeben. Würden die Modifikationen einer/mehrerer dieser Annahmen zu realistischeren Werten der Fair Values führen, ist dies mit den damit verbundenen Effekten anzugeben (gilt nur für in der Bilanz berücksichtigte Fair Values). Mögliche Auswirkungen durch die Veränderung von diesen Annahmen auf Gewinne oder Verluste, Gesamtvermögenswerte und Gesamtverbindlichkeiten sowie das Gesamteigenkapital sind zu erläutern. In diesem Fall ist auch die Fair-Value-Änderung, die in der Berichtsperiode in der GuV erfasst wurde, anzugeben.

<sup>309</sup> If a fair value determined at a specified date using a valuation technique is not identical to the fair value at initial recognition, the methods used for recognising amortisation of the difference in profit or loss, the aggregate difference yet to be recognised in profit or loss at the beginning and end of the period as well as the reconciliation of changes in this difference must be disclosed (IFRS 7.28; IFRS 7 BC39; IFRS 7.IG14; IAS 39.76A).

<sup>310</sup> Disclosures on fair value are not required if the carrying amount is a reasonable approximation of the fair value (eg short-term trade receivables). In addition, disclosures are not required on equity instruments whose fair value cannot be measured reliably (these are reported at cost as a simplified process) and for contracts containing a discretionary participation feature (IFRS 7.29). However, if the fair value cannot be measured reliably an explanation of why fair value cannot be measured reliably must be provided. Information about the financial instruments, and their carrying amounts, about the market for these instruments and the intention to dispose of the instruments is required. If financial instruments whose fair value previously could not be measured reliably are derecognised, that fact, their carrying amount at the time of disposal, and the amount of gain or loss recognised must be disclosed (IFRS 7.30).

(43) Fair value of financial instruments carried at amortised cost or hedge fair value

The fair values of financial instruments carried at amortised cost or hedge fair value on the balance sheet are compared with their carrying amounts.

In general, fair value is calculated for all financial instruments. The only exceptions are items payable on demand and savings deposits with an agreed withdrawal notice of one year or less. If there is an active market for a financial instrument (eg a stock exchange), the fair value is expressed by the market or quoted exchange price at the balance sheet date. If there is no active market, the fair value is determined using recognised valuation techniques.

The valuation models used must reflect the key factors affecting the value of the financial instruments, and their parameters are based on market conditions at the balance sheet date. The cash flows used in the net present value method are based on the contractual terms of the financial instruments.

Figure 36: Aggregate fair value (Part 1) PB 2007, p. 141.

<sup>309</sup> Ist der Wert eines Fair Values zum Zeitpunkt der Ermittlung mithilfe eines Bewertungsverfahrens nicht identisch mit dem Wert der erstmaligen Erfassung, sind die Methoden zur erfolgswirksamen Amortisierung des Unterschiedsbetrages, der noch nicht erfolgswirksam amortisierte Unterschiedsbetrag bei Periodenbeginn und am Ende einer Periode sowie eine Überleitungsrechnung der Veränderung des Unterschiedsbetrags darzustellen (IFRS 7.28; IFRS 7.BC39; IFRS 7.IG14; IAS 39.76A).

<sup>310</sup> Angaben zum Fair Value sind nicht erforderlich, wenn der Buchwert eine vernünftige Annäherung des Fair Values darstellt (z. B. kurzfristige Forderungen aus Lieferung und Leistung). Keine Angaben müssen zudem für Eigenkapitalinstrumente, deren Fair Value nicht verlässlich ermittelt werden kann (diese werden als Vereinfachung at cost angesetzt), und für Verträge, die eine ermessensabhängige Überschussbeteiligung umfassen (IFRS 7.29), gemacht werden. Allerdings ist anzugeben, dass der Fair Value nicht verlässlich ermittelt werden kann und der Grund hierfür. Zudem sind Informationen zu den Finanzinstrumenten und deren Buchwerte, über die bestehenden Märkte dieser Instrumente und über Veräußerungsabsichten verlangt. Bei Veräußerung von Instrumenten, für die kein Fair Value verlässlich ermittelt werden konnte, sind diese Tatsache sowie der Buchwert zum Zeitpunkt der Veräußerung und der Betrag des erfassten Gewinns und Verlusts anzugeben (IFRS 7.30).

**(43) Beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die mit den fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem Hedge Fair Value bilanziert werden**

Die beizulegenden Zeitwerte (Fair Values) von Finanzinstrumenten, die in der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem Hedge Fair Value angesetzt werden, sind in Buchwerten gegenübergestellt.

Grundsätzlich wird für alle Finanzinstrumente ein Fair Value ermittelt. Ausnahmen bilden lediglich täglich fällige Geschäfte sowie Spareinlagen mit einer vertraglichen Kündigungsfrist von bis zu einem Jahr. Existiert für ein Finanzinstrument ein liquider Markt (z. B. Wertpapierbörse), wird der Fair Value durch den Markt- bzw. Börsenpreis des Bilanzstichtages ermittelt. Liegt kein liquider Markt vor, wird der Fair Value durch anerkannte Bewertungsverfahren bestimmt.

Die eingesetzten Bewertungsverfahren berücksichtigen die wesentlichen wertbestimmenden Faktoren der Finanzinstrumente und verwenden Bewertungsparameter, die aus den Marktkonditionen zum Bilanzstichtag resultieren. Die im Rahmen der Barwertmethode verwendeten Zahlungsströme basieren auf den Vertragsdaten der Finanzinstrumente.

Abbildung 36: Sammel-Fair-Value (Teil 1), PB 2007, S. 141

	31 Dec. 2007		31 Dec. 2006	
	Carrying amount	Full fair value	Carrying amount	Full fair value
	€m	€m	€m	€m
Assets				
Cash reserve	3,352	3,352	1,015	1,015
Loans and advances to other banks (loans and receivables)	24,581	24,510	16,350	16,357
Loans and advances to customers (loans and receivables)	85,159	85,414	80,483	82,496
Loans and advances to customers (held to maturity)	456	456	518	518
Allowance for losses on loans and advances	- 1,184	- 1,184	- 1,155	- 1,155
Investment securities (loans and receivables)	26,600	25,922	19,031	18,838
Investment securities (held to maturity)	730	731	4,956	5,025
	139,694	139,201	121,198	123,094

Figure 37: Aggregate fair value (Part 2) PB 2007, p. 141.

## 8.4 Disclosures on risks from financial instruments

### 8.4.1 Placing information

<sup>311</sup> Under IFRS 7 information concerning the type and nature of the risks from financial instruments must be published in the notes as a general rule.

<sup>312</sup> German companies are already obligated by GAS 15 (management reports) in conjunction with GAS 5 (risk reporting) or GAS 5 -10 (risk reporting for banks) to include a report on risks in the management report.

<sup>313</sup> In general there are two options for placing risk information:

a) a continued preparation of the risk report as previously and explanation of the risks from financial instruments in the notes in accordance with IFRS 7; or

b) a self-contained presentation of all risks exclusively in the (group) management report. This is possible under IFRSs, however reference must be made to the (risk) report in the (consolidated) financial statements.

	31.12.2007		31.12.2006	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Aktiva				
Barreserve	3.352	3.352	1.015	1.015
Forderungen an Kreditinstitute (Loans and Receivables)	24.581	24.510	16.350	16.357
Forderungen an Kunden (Loans and Receivables)	85.159	85.414	80.483	82.496
Forderungen an Kunden (Held to Maturity)	456	456	518	518
Risikovorsorge	- 1.184	- 1.184	- 1.155	- 1.155
Finanzanlagen (Loans and Receivables)	26.600	25.922	19.031	18.838
Finanzanlagen (Held to Maturity)	730	731	4.956	5.025
	139.694	139.201	121.198	123.094

Abbildung 37: Sammel-Fair-Value (Teil 2), PB 2007, S. 141

## 8.4 Angaben zu Risiken aus Finanzinstrumenten

### 8.4.1 Platzierung der Informationen

<sup>311</sup> Nach IFRS 7 sind Informationen zu den Arten und Eigenschaften der Risiken aus Finanzinstrumenten grundsätzlich im Anhang vorzulegen.

<sup>312</sup> Über DRS 15 (Lageberichterstattung) i. V. m. mit DRS 5 (Risikoberichterstattung) bzw. DRS 5 – 10 (Risikoberichterstattung bei Banken) sind deutsche Unternehmen bereits verpflichtet, im Rahmen des Lageberichtes einen Bericht über die Risiken abzugeben.

<sup>313</sup> Grundsätzlich bestehen zwei Möglichkeiten zur Platzierung der Risikoinformationen:

a) Risikobericht wie bisher und Darstellen der Risiken aus Finanzinstrumenten gem. IFRS 7 im Anhang oder

b) eine geschlossene Darstellung über sämtliche Risiken ausschließlich im (Konzern-)Lagebericht. Nach IFRS ist dies möglich, allerdings ist im (Konzern-)Abschluss ein Verweis auf die (Risiko-)Berichterstattung im Lagebericht erforderlich.

<sup>314</sup> Both options are possible. For example, in the 2007 annual report, Deutsche Post chose option a) and Deutsche Postbank option b).

#### **8.4.2 Information on capital management**

<sup>315</sup> IFRS 7 expands IAS 1 with disclosure requirements on capital. Qualitative capital disclosures refer to the objectives and processes of capital management (IAS 1.124A; IAS 1.124B(a); IAS 1.BC46). The parameters used for capital management must be reported (IAS 1.124B(a)(i); IAS 1.BC47). The extent to which the regulatory capital requirements have been met (IAS 1.124B(a)(iii)) and how these requirements have been integrated into capital management (IAS 1.124B(a)(ii)) must also be disclosed and explained. According to IAS 1.124B(b) summary data on managed capital must be submitted.

#### **8.4.3 Qualitative requirements**

<sup>316</sup> Under IFRS 7.31 ff. the following qualitative disclosures must be provided in an annual report:

- information on evaluating the nature and extent of risks arising from the financial instrument,
- explanation of the entity's risk management strategy including the policies followed and their effect on the risk situation of the entity.

<sup>317</sup> The exposures to risk, their extent and how they arise must be disclosed (IFRS 7.33(a)).

The objectives and policies of risk management should be described including the methods used and the processes for managing the risk (IFRS 7.33(b)).

<sup>318</sup> The description of the risk policy should correspond to the quantitative disclosures.

<sup>319</sup> In addition to providing a description of risk strategy, disclosure on how the company handles the risks must be made. This should address functional and organisational aspects. When assessing risks, the starting base to be used is the reasonable forecast period for each of the risk types.

<sup>320</sup> For each different risk category, its respective content, quantification and risk management must be addressed. Measures for monitoring and controlling risks must be disclosed. The risk categories presented must be compiled into an overall picture of the company's risk situation. The existing equity allocated for covering the risk and the allowance for losses on loans and advances reported in the balance sheet must be addressed.

<sup>314</sup> Beide Varianten sind möglich. So hat z. B. die Deutsche Post im Jahresabschluss 2007 Alternative a) gewählt und die Deutsche Postbank Variante b).

#### **8.4.2 Angaben zum Kapitalmanagement**

<sup>315</sup> Der IFRS 7 erweitert den IAS 1 um Angabepflichten zum Kapital. Die qualitativen Kapitalangaben beziehen sich auf Ziele und Prozesse des Kapitalmanagements (IAS 1.124A; IAS 1.124B(a); IAS 1.BC46). Die zur Kapitalsteuerung angewendeten Größen sind darzulegen (IAS 1.124B(a)(i); IAS 1.BC47). Ferner ist offenzulegen und zu erläutern, inwieweit die regulatorischen Kapitalanforderungen erfüllt sind (IAS 1.124B(a)(iii)) und wie die Integration dieser Anforderungen ins Kapitalmanagement erfolgt (IAS 1.124B(a)(ii)). Nach IAS 1.124B(b) sind zusammengefasste Daten über das gesteuerte Kapital zu liefern.

#### **8.4.3 Qualitative Anforderungen**

<sup>316</sup> Nach IFRS 7.31 ff. sind im Geschäftsbericht folgende qualitative Angaben vorzusehen:

- Informationen zur Einschätzung von Art und Eigenschaften der Risiken von Finanzinstrumenten (IFRS 7.31),
- Erläuterung der vom Unternehmen verfolgten Risikomanagementstrategie, der hierzu erlassenen Richtlinien, deren Verfolgung und der Auswirkungen auf die Risikosituation des Unternehmens.

<sup>317</sup> Die Risiken sind entsprechend ihrer Entstehung, ihrer Art und Höhe darzustellen (IFRS 7.33(a)).

Die Ziele und Strategien des Risikomanagements sollen hier beschrieben werden sowie die eingesetzten Methoden und Prozesse zur Risikosteuerung erläutert werden (IFRS 7.33(b)).

<sup>318</sup> Die Beschreibung der Risikostrategie sollte mit den quantitativen Angaben korrespondieren.

<sup>319</sup> Neben einer Beschreibung der risikopolitischen Strategie ist auch darzulegen, wie mit Risiken im Konzern umgegangen wird. Dabei ist auf funktionale und organisatorische Aspekte einzugehen. Bei der Risikoeinschätzung ist von einem der jeweiligen Risikoart angemessenen Prognosezeitraum auszugehen.

<sup>320</sup> Für die verschiedenen Risikokategorien ist jeweils auf deren Inhalt, Quantifizierung und das Risikomanagement einzugehen. Die Maßnahmen zur Überwachung und Steuerung der Risiken sind darzulegen. Die dargestellten Risikokategorien sind zu einem Gesamtbild der Risikolage des Konzerns zusammenzuführen. Dabei ist auf das zur Risikoabdeckung vorhandene Eigenkapital und die bilanzielle Risikovorsorge einzugehen.

<sup>321</sup> When assessing risks, an adequate forecast period for each of the risk types has to be used. According to GAS 5.24 generally one year should be assumed for risks jeopardising the entity's existence, for other significant risks a more manageable period, generally two years. A longer forecast period is recommended (only) for companies with longer market cycles or for complex large projects.

<sup>322</sup> If a group quantifies, controls and monitors risks using sufficiently validated models (eg theoretical probability approach), these should be included in the financial statements. In this case, the significant assumptions of the model and premises of the approach must be addressed to a sufficient extent.

<sup>323</sup> If a group draws up worst case scenarios for managing purposes, the results and the assumptions made must be presented in the risk report.

#### **8.4.4 Quantitative requirements**

<sup>324</sup> IFRS 7 distinguishes between credit risk, liquidity risk and market risk that arise from financial instruments, without providing a conclusive list (IFRS 7.32). Instead, other risk types should be addressed insofar as they are significant to the entity; this appraisal is at the discretion of the company.

<sup>325</sup> In addition to explanations concerning the individual types of risk that arise from financial instruments (the IFRSs explicitly mention credit risk, liquidity risk and market risk) summary quantitative data about the exposure to the risks at the reporting date must be published for each type of risk. Summary quantitative data about the risks must be disclosed based on the management approach, ie analogous to internal risk reporting (IFRS 7.34 (a); IFRS 7.BC 47).

<sup>326</sup> If concentrations of financial risk are not apparent from the quantitative data, the entity must provide further information on such concentrations (IFRS 7.34 (c)) if the entity is exposed to such risk. This is the case if financial instruments have similar characteristics and are affected similarly by changes in economic or other conditions (IFRS 7.B8), eg conditions specific to certain industries or countries. The exposure to risks is thus not limited alone to market risk, but also all types of risk (ie. also credit risk and liquidity risk). Each concentration must be disclosed separately (IFRS 7.IG19). Disclosures on concentrations of risk include:

- a description of the bank's methods used to determine the concentrations of risk;

<sup>321</sup> Bei der Risikoeinschätzung ist von einem der jeweiligen Risikoart adäquaten Prognosezeitraum auszugehen. Nach DRS 5.24 sollte für bestandsgefährdende Risiken grundsätzlich ein Jahr, für andere wesentliche Risiken ein überschaubarer Zeitraum, in der Regel zwei Jahre, zugrunde gelegt werden. (Nur) bei Unternehmen mit längeren Marktzyklen oder bei komplexen Großprojekten empfiehlt sich ein längerer Prognosezeitraum.

<sup>322</sup> Sofern der Konzern Risiken mithilfe ausreichend validierter Modelle (z. B. wahrscheinlichkeitstheoretische Verfahren) quantifiziert, steuert und überwacht, sind diese der Berichterstattung zugrunde zu legen. Dabei ist in ausreichendem Umfang auf die wesentlichen Modellannahmen und Verfahrensprämissen einzugehen.

<sup>323</sup> Sofern der Konzern Risiken aus krisenhaften Zuständen (Stresstests) für Steuerungszwecke erstellt, sind die Ergebnisse und die getroffenen Annahmen in der Risikoberichterstattung darzustellen.

#### **8.4.4 Quantitative Anforderungen**

<sup>324</sup> IFRS 7 differenziert nach Ausfall-, Liquiditäts- und Marktpreisrisiken für Finanzinstrumente, ohne damit eine abschließende Aufzählung durchzuführen (IFRS 7.32). Vielmehr ist auf andere Risikoarten einzugehen, soweit sie wesentlich für das Unternehmen sind; diese Einschätzung liegt im Ermessen des Unternehmens.

<sup>325</sup> Neben den Erläuterungen zu den einzelnen Risiken aus Finanzinstrumenten (im IFRS 7 werden explizit Ausfall-, Liquiditäts-, Marktpreisrisiken genannt) sind je Risikoart zusammenfassende quantitative Angaben zum Ausmaß dieser Risiken am Abschlussstichtag zu veröffentlichen. Die zusammenfassende Darstellung der Risiken hat unter Anwendung des Management Approach, d. h. in Analogie an die interne Risikoberichterstattung, zu erfolgen (IFRS 7.34 (a); IFRS 7.BC 47).

<sup>326</sup> Sind aus den quantitativen Angaben keine finanziellen Risikokonzentrationen erkennbar, das Unternehmen ist ihnen aber ausgesetzt, ist hierauf gesondert einzugehen (IFRS 7.34 (c)). Das ist der Fall, wenn Finanzinstrumente ähnliche Charakteristika aufweisen, so dass sie auf Veränderungen im ökonomischen Umfeld gleichartig reagieren (IFRS 7.B8), wie z. B. Branchen- oder Länderkonzentrationen. Die Risikoexponiertheit beschränkt sich somit nicht nur alleine auf das Marktpreisrisiko, sondern auf alle Arten von Risiken (d. h. auch Kredit- und Liquiditätsrisiken). Jede Konzentration ist gesondert anzugeben (IFRS 7.IG19). Die Angaben zu Risikokonzentrationen umfassen dabei:

- eine Beschreibung der bankinternen Methoden zur Ermittlung der Risikokonzentrationen,

- a description of the criteria used for determining/evaluating concentrations of risk (eg customer and debtor risk groups, products such as credit cards or geographical regions) and
- the amount (exposure) with which the entity is exposed to the concentration of risk.

<sup>327</sup> The extent of the report is dependent on the entity's specific situation. The principle of materiality applies to this particular case. If for example, the company is exposed to a high level of credit risk due to the volume of lending operations, this exposure must be disclosed to the extent it occurs.

<sup>328</sup> The minimum requirements for quantitative data on the individual types of risk are defined in the following standards provided below along with their respective Application Guidance (Appendix B) and Basis for Conclusions:

- IFRS 7.36–38 in conjunction with B9 and B10 as well as BC 49–56: Disclosures on credit risk arising from financial instruments
- IFRS 7.39 in conjunction with B11–B16 and BC 57–58: Disclosures on liquidity risk
- IFRS 7.40–42 in conjunction with B17–B28 as well as BC 59–64: Disclosures on market risk (currency risk, interest rate risks and other market risk such as equity risk, share price risk and commodity risk)
- IFRS 7.BC 65: Disclosures on operational risks (taking into account the limitations implied above)

<sup>329</sup> Under IFRS 7.BC 65, operational risks do not fall within the scope of IFRS 7, as this Standard refers exclusively to risks arising from financial instruments. Instead, operational risk is generally managed at the overall bank level. The International Accounting Standards Board (IASB) therefore suggests not including disclosures on operational risk in the balance sheet and income statement (or in the notes), but rather in the management commentary (ie in the management report or risk report).

## 8.5 Preparing interim reports

<sup>330</sup> As described above, accounting standards (IFRSs, HGB) contain regulations on recognition, reporting and measurement. As a rule, these also apply to interim reports. Whether and, if so, how often interim reports must be prepared and published does not fall within the scope of accounting regulations, but depends on whether equity or debt instruments have been issued on the capital markets. Regulations concerning interim reporting have been published in the Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz, 37w – z WpHG), since 2007. Trading regulations may allow for publication regulations over and beyond this scope, such as the Frankfurt

- eine Beschreibung der Kriterien für die Bestimmung/Auswertung von Risikokonzentrationen (wie bspw. Kunden und Schuldnerisikogruppen, Produkte (Kreditarten) oder geografische Regionen) und
- den Betrag (Exposure), mit dem das Unternehmen dem Konzentrationsrisiko ausgesetzt ist.

<sup>327</sup> Der Umfang der Berichterstattung ist abhängig von der speziellen Situation des Unternehmens. Es gilt hier der Grundsatz der Wesentlichkeit. Ist das Unternehmen beispielsweise aufgrund der Größe des Kreditgeschäfts in einem hohen Umfang Kreditrisiken ausgesetzt, ist eine entsprechend umfangreiche Darstellung geboten.

<sup>328</sup> Die Mindestanforderungen an die quantitativen Angaben zu den einzelnen Risikoarten sind in den folgenden Standards mit dem zugehörigen Application Guidance (Appendix B) und Basis for Conclusions definiert:

- IFRS 7.36 – 38 i. V. m. B9 und B10 sowie BC 49 – 56: Angaben zu Kreditrisiken bezogen auf Finanzinstrumente;
- IFRS 7.39 i. V. m. B11-B16 und BC 57 – 58: Angaben zu Liquiditätsrisiken;
- IFRS 7.40 – 42 i. V. m. B 17 – 28 sowie BC 59 – 64: Angaben zu Marktpreisrisiken (Währungsrisiken, Zinsänderungsrisiken und sonstige Marktpreisrisiken wie beispielsweise Aktien-, Aktienindex- und Rohwarenrisiken);
- IFRS 7.BC 65: Angaben zu operationellen Risiken (mit den oben angedeuteten Einschränkungen).

<sup>329</sup> Die operationellen Risiken fallen gem. IFRS 7.BC 65 nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7, da dieser Standard sich ausschließlich auf die Risiken aus Finanzinstrumenten bezieht. Operationelle Risiken werden dagegen i. d. R. auf der Gesamtbankebene gesteuert. Der International Accounting Standards Board (IASB) schlägt deshalb vor, die Angaben zu operationellen Risiken außerhalb der Bilanz und der GuV (bzw. des Anhangs) im sog. Management Commentary (d. h. im Lage- oder Risikobericht) zu veröffentlichen.

## 8.5 Zwischenberichterstattung

<sup>330</sup> Die Rechnungslegungsvorschriften (IFRS, HGB) beinhalten – wie weiter oben beschrieben – Ansatz-, Ausweis- und Bewertungsvorschriften. Diese gelten grundsätzlich auch für Zwischenberichte. Ob, und wenn ja, wie häufig unterjährig Berichte zu erstellen und zu veröffentlichen sind, ist dahingegen nicht Gegenstand der Rechnungslegungsvorschriften selber, sondern hängt von der Inanspruchnahme der Kapitalmärkte ab. Seit 2007 finden sich die entsprechenden Vorschriften im Wertpapierhandelsgesetz (§ 37w – z WpHG). Die Börsenverordnungen können darüber hinausgehende Veröffentlichungsvorschriften vorsehen, so z. B. die Frankfurter Wertpapierbörsenordnung (FWBO) für Unternehmen, die am Prime Standard gelistet sind. Jedes Unternehmen, das den Kapitalmarkt in Anspruch nimmt (durch

Stock Exchange Regulations for Securities Trading (Frankfurter Wertpapierbörseordnung, FWBO), for companies listed in the prime standard. Any company that taps into the capital market (by issuing shares and/or bonds), is required to prepare and publish an interim financial report at the end of the half-year reporting period. Moreover, share issuers must also prepare and publish an additional interim report in both the first half and second half of the year. Companies listed in the Prime Standard are required to prepare a quarterly financial report similar in scope to the interim financial report. Other share issuers may choose between an interim disclosure and a quarterly financial report. An interim disclosure is significantly less in volume than a quarterly financial report and similar in size to a shareholders' newsletter.

TIP Issuers of debt instruments publish an interim report (half-year financial report) once a year, share issuers publish an interim report three times a year (half-year report once a year, interim disclosures or quarterly reports twice a year).

LITERARY SOURCES Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.: Änderungen in der Zwischenberichterstattung, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), issue 1/2008, p. 36 ff and issue 2/2008, p. 110 ff.

*Article on implementing interim reporting (valid from 2007) including a case study.*

Emission von Aktien und/oder Anleihen), hat zum Halbjahr einen sog. Halbjahresfinanzbericht zu erstellen und zu veröffentlichen. Aktienemittenten haben darüber hinaus auch im ersten und im zweiten Halbjahr jeweils einen weiteren Zwischenbericht zu erstellen und veröffentlichen. Am Prime Standard gelistete Unternehmen müssen hier zwingend einen sog. Quartalsfinanzbericht erstellen, der vom Umfang her fast dem eines Halbjahresfinanzberichtes gleichkommt. Andere Aktienemittenten können zwischen einer sog. Zwischenmitteilung oder aber einem Quartalsfinanzbericht wählen. Eine Zwischenmitteilung ist erheblich weniger umfangreich als ein Quartalsfinanzbericht und gleicht vom Umfang her eher einem Aktionärsbrief.

HINWEIS Fremdkapitalemittenten veröffentlichen einmal im Jahr einen Zwischenbericht (Halbjahresfinanzbericht), Aktienemittenten dreimal im Jahr einen Zwischenbericht (einmal Halbjahresfinanzbericht, zweimal Zwischenmitteilung bzw. Quartalsfinanzbericht).

LITERATUR Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.: Änderungen in der Zwischenberichterstattung, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 1/2008, S. 36 ff. und Heft 2/2008, S. 110 ff.

*Artikel zur Umsetzung der (ab 2007 geltenden) neuen Zwischenberichterstattung in der Praxis inklusive Fallstudie*

## 9 HGB Accounting

### 9.1 When is HGB accounting still required?

<sup>331</sup> As explained above (see section 2.2), accounting must fulfil three functions: information, capital maintenance as well as the basis for tax accounts (authoritative principle). Accounting principles under IFRSs are becoming increasingly important for the informational function (especially for capital market oriented companies) and was the topic of the previous chapter. Independent of this, financial statements in accordance with the HGB will continue to be necessary for capital maintenance (dividend freeze function) and as an authoritative basis for preparing tax accounts. The latter in turn, serves to determine deferred taxes in the IFRS financial statements, such that the accounting cycle starting with IFRSs going on to HGB then to the tax accounts and finally back to IFRSs comes full circle. The basic principles involved in accounting under HGB are briefly explained below and the differences between IFRS and HGB accounting are explained in relation to corporate treasury transactions.

<sup>332</sup> The HGB evaluation approach presented below is performed according to the RRMMRR model (see section 2.5).

### 9.2 Scope and definitions

#### 9.2.1 Scope

<sup>333</sup> Unlike under IFRSs, there are no special sections in the HGB that exclusively cover accounting methods for financial instruments. In fact, general basic principles of HGB accounting also apply to financial instruments. To begin, a distinction must be made between accounting for an independent company and accounting for a group company, then according to the legal form and the industry.

<sup>334</sup> The primary focus of HGB accounting is – different to IFRSs – on capital maintenance (creditor protection) and the authority for the tax accounts and thus on the separate financial statements. As previously mentioned, the main focus of IFRSs is not the creditor but rather with the investor, the consolidated financial statements, and a/an (reverse) authority for tax accounts for IFRS financial statements, does not exist either.

<sup>335</sup> Sections in the HGB relevant to separate financial statements are: §§ 238– 261 in the HGB contain accounting regulations applicable to all merchants (companies). In addition to this, regulations §§ 264–289 in the HGB contain stipulations applicable only to public limited companies (eg AG, GmbH, KGaA). Banks are additionally subject to special regulations in §§ 340 ff HGB in conjunction with the RechKredV, the accounting regulation for credit institutions.

## 9 HGB-Bilanzierung

### 9.1 Wofür wird noch eine HGB-Bilanz benötigt?

<sup>331</sup> Wie bereits eingangs dargestellt (siehe Abschnitt 2.2), hat die Bilanzierung drei Funktionen zu erfüllen: Informationsfunktion, Kapitalerhaltungsfunktion sowie Grundlage für die Steuerbilanz (Maßgeblichkeitsprinzip). Für die Informationsfunktion rückt (insbesondere für kapitalmarktorientierte Unternehmen) die IFRS-Bilanzierung immer mehr in den Fokus und war Gegenstand der letzten Kapitel. Davon losgelöst wird eine HGB-Bilanz aber weiterhin für die Kapitalerhaltung (Ausschüttungssperrfunktion) sowie als maßgebliche Grundlage für die Erstellung der Steuerbilanz benötigt. Letztere wiederum ist die Grundlage für die Ermittlung der latenten Steuern im IFRS-Abschluss, sodass sich hier der Bilanzierungskreis ausgehend von IFRS über HGB und die Steuerbilanz zurück zu IFRS wieder schließt. Nachfolgend werden kurz die Grundprinzipien der HGB-Bilanzierung dargestellt sowie bezogen auf Corporate-Treasury-Geschäfte die Unterschiede zwischen IFRS- und HGB-Bilanzierung erläutert.

<sup>332</sup> Die nachfolgend dargestellte Vorgehensweise bei der HGB-Beurteilung erfolgt wieder nach ABBAA (siehe Abschnitt 2.5).

### 9.2 Anwendungsbereich und Definitionen

#### 9.2.1 Anwendungsbereich

<sup>333</sup> Anders als nach IFRS gibt es im HGB keine speziellen Paragraphen, die sich ausschließlich mit der Bilanzierung von Finanzinstrumenten beschäftigen. Vielmehr gelten auch für Finanzinstrumente die allgemeinen Grundprinzipien der HGB-Bilanzierung. Zunächst ist zwischen der Einzel- und Konzernbilanzierung zu differenzieren und dann nach der Rechtsform und der Branche.

<sup>334</sup> Der primäre Fokus bei der HGB-Bilanzierung liegt – anders als bei IFRS – auf der Kapitalerhaltung (Gläubigerschutzgedanke) und der Maßgeblichkeit für die Steuerbilanz und somit auf der Einzelbilanz. Wie eingangs erwähnt, liegt der Hauptfokus bei IFRS nicht auf dem Fremdkapital-, sondern dem Eigenkapitalgeber (Investor), der Konzernbilanz, und eine (umgekehrte) Maßgeblichkeit der Steuer für die IFRS-Bilanz existiert auch nicht.

<sup>335</sup> Die für die Einzelbilanzierung relevanten Paragraphen sind folgende: Die §§ 238 bis 261 des HGB beinhalten Bilanzierungsvorschriften, die für alle Kaufleute (Unternehmen) gelten. Ergänzend hierzu enthalten die Vorschriften §§ 264 bis 289 des HGB Regelungen, die nur für Kapitalgesellschaften (u. a. AG, GmbH, KGaA) gelten. Banken haben darüber hinaus die Spezialvorschriften der §§ 340 ff. HGB i. V. m. der Rechnungslegungsverordnung für Kreditinstitute (RechKredV) zu befolgen.

<sup>336</sup> For consolidated financial statements in accordance with the HGB, §§ 290–315a HGB are also relevant.

<sup>337</sup> For assessing treasury matters from a commercial law perspective, the following applies (also the same as under IFRSs and for assessing other items): *lex specialis* before *lex generalis*. This means, that the most specific regulation must be closely examined. If this is not successful, make your way through the less specific regulations until you find what you are looking for.

<sup>338</sup> *Scope for non-banks*

For a public limited company that is not a bank, §§ 264 ff. are relevant. If a regulation for a specific item to be examined cannot be found in these sections, §§ 238 ff. HGB should be consulted.

<sup>339</sup> *Scope for banks*

For credit institutions, auditing starts with §§ 340 ff HGB and the RechKredV, the accounting regulation for credit institutions. If the search proves to be unsuccessful, work through to the next more specific regulation in HGB (§§ 264 ff) then to the general part of HGB (§§ 238 ff) that applies to all types of businesses.

## 9.2.2 Definitions

## 9.2.3 General principles

<sup>340</sup> The following figure contains several selected general principles of HGB accounting that make up a recurrent theme in accounting and measuring treasury products. At the fore of all considerations in the German Commercial Code (different to IFRSs) is protection for the creditor (creditor protection). These general principles are established in the HGB section that applies to all merchants and are in this respect binding both on public limited companies and other non-public limited companies in the industrial sector and on banks.

<sup>336</sup> Für die HGB-Konzernbilanzierung sind darüber hinaus noch die §§ 290 bis 315a HGB einschlägig.

<sup>337</sup> Bei der Würdigung eines Treasury-Sachverhaltes aus handelsrechtlicher Sicht gilt grundsätzlich (wie auch nach IFRS und auch für die Würdigung anderer Sachverhalte): *lex specialis vor lex generalis*. Das heißt, man untersucht zunächst die speziellste Vorschrift. Wird man dort nicht fündig, „hangelt“ man sich über immer weniger spezielle Vorschriften so lange vor, bis man fündig geworden ist.

<sup>338</sup> *Anwendungsbereich Nicht-Banken*

Für eine Nicht-Bank-Aktiengesellschaft z. B. sind dies für die Einzelbilanzierung die §§ 264 ff. Findet man hier keine Regelung für den konkret zu untersuchenden Sachverhalt, so sucht man in den §§ 238 ff. HGB..

<sup>339</sup> *Anwendungsbereich Banken*

Bei Kreditinstituten beginnt die Prüfungskette bei den §§ 340 ff. HGB und der RechKredV. Wird man dort nicht fündig, so „hangelt“ man sich über die nächst speziellere Vorschrift des HGB (§§ 264 ff. HGB) hin zum allgemeinen Teil des HGB vor (§§ 238 ff. HGB), der für alle Unternehmensformen gilt.

## 9.2.2 Definitionen

## 9.2.3 Grundprinzipien

<sup>340</sup> Die nachfolgende Abbildung enthält einige ausgewählte Grundprinzipien der HGB-Bilanzierung, die sich wie ein roter Faden durch die Bilanzierung und Bewertung von Treasury-Produkten ziehen. Im Vordergrund aller Überlegungen steht in der deutschen Handelsgesetzgebung (anders als bei IFRS) der Schutz der Gläubiger (Gläubigerschutzgedanke). Diese Grundprinzipien sind verankert in dem HGB-Abschnitt, der für alle Kaufleute gilt, und sind insofern bindend sowohl für Kapitalgesellschaften als auch Nicht-Kapitalgesellschaften der Industrie und für Banken.

General Principle	Section (§) in HGB	Explanation
Individual measurement	§ 252 (1) No. 3	In general, portfolio measurement as concerns the treasurer is not permissible. Instead, each asset of a portfolio must be measured individually (exception: hedge accounting)
Realisation principle	§ 252 (1) No. 4 last clause in sentence	Profits may only be taken into account if they have been realised (it is therefore prohibited to recognise unrealised profits).
Imparity principle	§ 252 (1) No. 4	Unlike with profits, unrealised losses must be taken into account in the balance sheet and income statement. In this respect, unrealised profits are treated differently to unrealised losses for financial statement purposes due to the principle of prudence. Realised profits and losses in contrast, are treated the same and both must be taken into account (realisation principle).
Accrual basis principle	§ 252 (1) No. 5	Regardless of the time of the corresponding payments during the fiscal year, income and expenses must be taken into account from the economic point of view in the annual financial statements . Accrued interest, for example, must therefore be taken into account.
Acquisition costs as upper value limit	§ 253 (1) sentence 1	No fair value measurement exceeding the acquisition costs is permissible.

Figure 38: General principles of HGB accounting

<sup>341</sup> There is no detailed definition of financial instrument in the HGB. In (banking) practice, the definition found in § 1 (11) of the Kreditwesengesetz (KWG – German Banking Act) is generally used. A treasury transaction must be recognised if it satisfies the following definition of an asset or liability. In simple terms, all standard spot market treasury transactions such as money market transactions, lending transactions and capital market transactions must be reported as assets. Derivatives, on the other hand, only if they have a negative fair value.

### 9.2.3.1 Assets

<sup>342</sup> An asset that must be an independently sellable (marketable) object or right is the central idea here.

<sup>343</sup> In addition to assets, prepaid expenses must be recognised. For a select few items, there is a recognition option (accounting conveniences).

<sup>344</sup> a) assets under obligation to be recognised

- asset
- financial advance payment for a specific period after the reporting period (prepaid expenses)

Grundprinzip	HGB-Paragraph	Erläuterung
Einzelbewertung	§ 252 (1) Nr. 3	Grundsätzlich keine Portfoliobewertung i.S.d. der Treasurer, sondern jeder Vermögensgegenstand aus einem Portfolio ist losgelöst von den anderen zu behandeln (Ausnahme: Bewertungseinheiten)
Realisationsprinzip	§ 252 (1) Nr. 4 letzter Teilsatz	Gewinne dürfen nur dann berücksichtigt werden, wenn sie realisiert wurden (also Verbot der Vereinnahmung von unrealisierten Gewinnen).
Imparitätsprinzip	§ 252 (1) Nr.4	Anders als bei den Gewinnen, sind <i>unrealisierte</i> Verluste in der Bilanz und GuV zu berücksichtigen. Insofern besteht aufgrund des Vorsichtsprinzips handelsrechtlich eine unterschiedliche Behandlung von unrealisierten Gewinnen und Verlusten. Realisierte Gewinne und Verluste werden dahingegen gleich behandelt und müssen beide berücksichtigt werden (Realisationsprinzip).
Periodenabgrenzungsprinzip	§ 252 (1) Nr. 5	Erträge und Aufwendungen sind unabhängig vom Zeitpunkt der Zahlung wirtschaftlich gerecht zu berücksichtigen. Daher ist z.B. eine Zinsabgrenzung zu berücksichtigen.
Anschaffungskosten als Wertobergrenze	§ 253 (1) S.1	Keine „Fair Value“-Bewertung über Anschaffungskosten hinaus möglich.

Abbildung 38: Grundprinzipien der HGB-Bilanzierung

<sup>341</sup> Der Begriff des Finanzinstrumentes ist im HGB nicht näher definiert. In der (Banken-)Praxis erfolgt in der Regel eine Anlehnung an die Definition des § 1 Abs. 11 KWG. Ein Treasury-Geschäft ist dann zu bilanzieren, wenn es die nachfolgend aufgeführte Ansatzdefinition einer Aktiva oder Passiva erfüllt. Vereinfacht kann man festhalten, dass danach alle üblichen Kassa-Treasury-Geschäfte wie Geldmarkt, Kredit und Kapitalmarkt zu aktivieren sind. Derivate dahingegen nur, wenn sie hinten liegen (also einen negativen Fair Value haben).

### 9.2.3.1 Aktiva

<sup>342</sup> Zentraler Begriff ist hier der Begriff des Vermögensgegenstandes, der eine selbstständig veräußerbare (= verkehrsfähige) Sache oder Recht darstellen muss.

<sup>343</sup> Neben Vermögensgegenständen besteht auch für aktive Rechnungslegungsabgrenzungsposten (RAP) eine Ansatzpflicht. Darüber hinaus gibt es für einige wenige ausgewählte Sachverhalte (sog. Bilanzierungshilfen) ein Ansatzwahlrecht.

<sup>344</sup> a) Ansatzpflicht Aktiva

- Vermögensgegenstand
- finanzielle Vorausleistung für einen bestimmten Zeitraum nach dem Bilanzstichtag (aktiver RAP)

- <sup>345</sup> b) assets under the option to be recognised
- for certain accounting conveniences (eg derivative goodwill § 255 (4) HGB)
- <sup>346</sup> c) Assets under prohibition to be recognised
- insofar as not a) and b) apply.

### 9.2.3.2 Liabilities an equity

<sup>347</sup> There is no option for recognition on the liabilities side of the balance sheet. Either the transaction to be examined falls under one of the points listed in a), otherwise it falls under the prohibition to be recognised.

- <sup>348</sup> a) Liabilities under obligation to be recognised
- liabilities (debts)
  - provisions
  - deferred income
  - special account with reserve characteristics
  - equity
- <sup>349</sup> b) Liabilities under prohibition to be recognised
- insofar as a) does not apply.

## 9.3 Recognition

### 9.3.1 Off-balance sheet transactions

<sup>350</sup> If an item does not meet the criteria above for recognition as an asset or liability under HGB, this item may not be shown in the balance sheet (on balance) but instead is an off-balance sheet item.

#### 9.3.1.1 Derivatives (memo bookkeeping)

<sup>351</sup> All executory contracts, also including derivatives, are in general off-balance sheet transactions under HGB and thus may not be recognised in the balance sheet. The host contract, however, must be kept in memo bookkeeping entries. For example the purchase of Bund-futures itself cannot be recognised in the balance sheet. The basic data from the contract, however, must be reported in memo bookkeeping. This transaction must then be measured at the balance sheet date. If eg a valuation loss exists, it would then have to be recognised (individual measurement) as a provision (contingent losses from executory contracts) under liabilities in the balance sheet.

<sup>352</sup> Items for which a cash inflow or outflow takes place must be evaluated separately. These must then be presented in the balance sheet and not in profit or loss. For example, a payment received from a variation margin from the bund-future

- <sup>345</sup> b) Ansatzwahlrecht Aktiva
- für bestimmte Bilanzierungshilfen (z. B. derivativer Firmenwert § 255 (4) HGB )
- <sup>346</sup> c) Ansatzverbot Aktiva
- soweit nicht a) und b)

### 9.2.3.2 Passiva

<sup>347</sup> Auf der Passivseite gibt es keine Ansatzwahlrechte. Entweder fällt das zu untersuchende Geschäft unter eine der unter a) dargestellten Punkte, ansonsten Ansatzverbot.

- <sup>348</sup> a) Ansatzpflicht Passiva
- Verbindlichkeiten (Schulden)
  - Rückstellungen
  - passive RAP
  - Sonderposten mit Rücklagenanteil
  - Eigenkapital
- <sup>349</sup> b) Ansatzverbot
- soweit nicht a)

## 9.3 Ansatz

### 9.3.1 Außerbilanzielle Geschäfte

<sup>350</sup> Erfüllt ein Sachverhalt nicht die oben dargestellten HGB-Aktivierungs- bzw. -Passivierungskriterien, dann darf dieser Sachverhalt nicht in der Bilanz gezeigt werden (on balance), sondern stellt einen Off-Balance-Sachverhalt dar.

#### 9.3.1.1 Derivate (Memobuchhaltung)

<sup>351</sup> Alle schwebenden Geschäfte, worunter auch Derivate fallen, sind grundsätzlich außerbilanzielles Geschäft nach HGB; also nicht in der Bilanz zu zeigen. Der Grundkontrakt ist allerdings in einer Memobuchhaltung vorzuhalten. So ist z. B. der Bund-Future-Kauf an sich nicht in der Bilanz vorzuhalten. Die Grunddaten aus dem Vertrag sind allerdings in der Memobuchhaltung abzubilden. Zum Bilanzstichtag ist dieses Geschäft dann zu bewerten. Sollte z. B. ein Bewertungsverlust vorhanden sein, wäre dieser dann (bei Einzelbewertung) in der Bilanz als Rückstellung (drohende Verluste aus schwebenden Geschäften) zu passivieren.

<sup>352</sup> Davon losgelöst sind die Sachverhalte zu beurteilen, bei denen ein entsprechender Cash-Zu- oder -Abfluss erfolgt. Diese sind dann GuV-neutral in der Bilanz darzustellen. So ist z. B. eine erhaltene Variation-Margin-Zahlung aus dem oben

purchase described above must be recognised as a liability (Dr cash/cash reserve Cr other liabilities).

### 9.3.1.2 "Below-the-line" items

<sup>353</sup> Contingent and other liabilities (eg sureties, guarantees, irrevocable loan commitments) may not directly be reported in a balance sheet, instead, they must be recorded below the line on the equity and liabilities side of the balance sheet prepared in accordance with the HGB (see § 251 HGB Contingencies and commitments).

### 9.3.2 Internal transactions

<sup>354</sup> As a general rule, the same applies to HGB as to IFRSs in connection with internal transactions, as discussed above (see section 4.3).

No.1 and 2 must be shown in the individual balance sheet and removed again from the consolidated balance sheet. Internal treasury transactions no. 1 and 2 are also generally not recognised in the balance sheet under HGB.

#### <sup>355</sup> *Banks*

For accepted micro/macro hedges in the banking book of credit institutions (macro) the consideration of internal transactions corresponds to the principles of proper accounting, and in this respect, HGB accounting is less restrictive than IFRS accounting.

### 9.3.3 Settlement date accounting

<sup>356</sup> There is no option of reporting "ordinary" transactions on the trade date or the settlement date in the HGB (see section 4.3 regarding IFRSs).

#### <sup>357</sup> *Banks*

The predecessor of the currently effective "Minimum Requirements for Risk Management" (MaRisk), the "Minimum Requirements for the Trading Activities of Credit Institutions" (MaH), stipulated accounting on the settlement date for banks. Although this requirement no longer exists, many banks may have still set corresponding parameters in their accounting systems which surely - seen from a technical perspective - may also have a certain impact on IFRS accounting (for more information see section 4.3.2).

### 9.3.4 Derecognition regulations

<sup>358</sup> Unlike the IFRSs, there are no specific derecognition regulations in the HGB that must be met in order for the acquirer to be able to prepare financial statements.

skizzierten Bund-Future-Kauf zu passivieren (*per* Flüssige Mittel/Barreserve an sonst. Verbindlichkeit).

### 9.3.1.2 Unter-Strich-Positionen

<sup>353</sup> Eventual- und andere Verpflichtungen (z. B. Bürgschaften, Avale, unwiderrufliche Kreditzusagen, Transfererklärungen) sind zwar nicht unmittelbar in der Bilanz, aber unter dem Strich auf der Passivseite der HGB-Bilanz aufzuführen (siehe § 251 HGB Haftungsverhältnisse).

### 9.3.2 Interne Geschäfte

<sup>354</sup> Grundsätzlich gilt für HGB das Gleiche wie bereits bei IFRS im Zusammenhang mit internen Geschäften dargestellt (Abschnitt 4.2).

Nr. 1, 2 sind in der Einzelbilanz zu zeigen und auf Ebene der Konzernbilanzierung wieder herauszukonsolidieren. Die internen Geschäfte der Treasury Nr. 1, 2 werden grundsätzlich auch nach HGB bilanziell nicht anerkannt.

#### <sup>355</sup> Banken

Bei anerkannten Bewertungseinheiten im Bankbuch von Kreditinstituten (sog. Makro) entspricht die Berücksichtigung von internen Geschäften allerdings GoB, und insofern ist die HGB-Bilanzierung diesbezüglich weniger restriktiv wie nach IFRS.

### 9.3.3 Valutagerechte Buchung

<sup>356</sup> Ein Wahlrecht zur Bilanzierung am Trade oder aber Settlement Date für „gewöhnliche“ Geschäfte kennt das HGB nicht (bezüglich IFRS siehe Abschnitt 4.3).

#### <sup>357</sup> Banken

Der Vorläufer der aktuell gültigen „Mindestanforderungen an das Risikomanagement“ (MaRisk), die „Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften“ (MaH), sah für Banken eine Bilanzierung am Valutatag vor. Obwohl diese Vorgabe nun nicht mehr besteht, dürften viele Banken ihre Buchhaltungssysteme noch entsprechend parametrisiert haben, was sicherlich – vom Technischen her auch eine gewisse Ausstrahlungswirkung für die IFRS-Bilanzierung haben dürfte (siehe hierzu auch Abschnitt 4.3.2).

### 9.3.4 Ausbuchungsvorschriften

<sup>358</sup> Im HGB gibt es keine speziellen Ausbuchungsvorschriften wie im IFRS, die erfüllt sein müssen, damit der Erwerber bilanzieren darf. HGB knüpft grundsätzlich an das juristische Eigentum für eine Bilanzierung an (§ 246 Abs. 1 S. 1). In einigen

As a rule, HGB is based on legal ownership for accounting (§ 246 (1) sentence 1). For some individual cases, accounting is performed by the economic owner (§ 246 (1), sentence 2 and 3). The bank-specific regulation stated in § 340b HGB stipulates the reporting economic ownership for repurchase agreements. Economic ownership seen from a tax perspective is regulated in § 39 AO (Tax Code).

### 9.3.5 Structured financial instruments

<sup>359</sup> With the exception of the regulation § 272 (2) no. 2 HGB on the issuance of bonds with conversion rights and option rights for the acquisition of own shares (and this is the only place where the indication of a separate recognition in equity is given) – the commercial law does not contain any specific regulations on the recognition of structured financial instruments. Thus, the recognition of structured financial instruments must be derived from the principles of proper accounting (§§ 243 (1), 264 (2) HGB). For more information on this topic see also IDES ERS HFA 22.

LAW

#### IDW ERS HFA 22

*Draft of IDW statement on accounting: on joint or individual accounting of structured financial instruments pursuant to commercial law.*

<sup>360</sup> Even if they are not identical HGB accounting for financial instruments in accordance with IDW ERS HFA 22 is similar to IFRS regulations (see section 4.5.3). However under HGB, a fundamental obligation to separate structured financial instruments cannot be avoided as it can under IFRSs by applying the fair value option.

## 9.4 Reporting in the balance sheet and income statement (Presentation)

### 9.4.1 Non-banks

<sup>361</sup> *Balance sheet for non-banks under HGB*

§ 266 provides a balance sheet layout for non-banks. Assets are broken down into non-current assets, current assets and prepaid expenses, and liabilities into shareholder's equity, provisions, liabilities and deferred income.

As the presentation of balance sheets prepared under IFRSs is in practice (still) strongly geared towards HGB, please see the IFRS presentation in section 5.2.3 for a detailed presentation of financial instruments and their corresponding balance sheet items in a HGB balance sheet.

Einzelfällen erfolgt die Bilanzierung allerdings beim wirtschaftlichen Eigentümer (§ 246 Abs. 1. S. 2 und 3). Für Banken sieht die branchenspezifische Regelung des § 340b HGB für sog. Pensionsgeschäfte eine Bilanzierung des wirtschaftlichen Eigentums vor. Im steuerlichen Umfeld ist das wirtschaftliche Eigentum im § 39 AO geregelt.

### 9.3.5 Strukturierte Finanzinstrumente

<sup>359</sup> Das Handelsrecht enthält – mit Ausnahme der Regelung des § 272 Abs. 2 Nr. 2 HGB für Schuldverschreibungen mit Wandlungsrechten und Optionsrechten zum Erwerb von eigenen Anteilen (und dort erfolgt auch lediglich der Hinweis auf einen separaten Ausweis im Eigenkapital) – keine speziellen Regelungen zur Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente. Somit ist die Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente aus den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung abzuleiten (§§ 243 Abs. 1, 264 Abs. 2 HGB). Siehe hierzu auch IDES ERS HFA 22.

GESETZ

#### IDW ERS HFA 22

*Entwurf IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung: Zur einheitlichen oder getrennten handelsrechtlichen Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente*

<sup>360</sup> Wenn auch nicht deckungsgleich, so ist die HGB-Bilanzierung von strukturierten Finanzinstrumenten gem. IDW ERS HFA 22 ähnlich den IFRS-Vorschriften (siehe Abschnitt 4.5.3). Allerdings gibt es nach HGB nicht die Möglichkeit wie nach IFRS, durch Zuordnung zur Fair-Value-Option eine grundsätzliche Trennungspflicht eines strukturierten Finanzinstrumentes zu vermeiden.

## 9.4 Ausweis

### 9.4.1 Nicht-Banken

<sup>361</sup> *HGB-Nicht-Banken-Bilanz*

§ 266 gibt das Bilanzschema für Nicht-Banken vor. Auf der Aktivseite wird unterschieden in Anlagevermögen, Umlaufvermögen und RAP und auf der Passivseite in Eigenkapital, Rückstellungen, Verbindlichkeiten und RAP.

Da sich die Gliederung der IFRS-Bilanzen in der Praxis (noch) stark an HGB orientiert, wird bezüglich der detaillierten Darstellung, in welcher der HGB-Bilanzpositionen sich Finanzinstrumente befinden, auf die IFRS-Darstellung in Abschnitt 5.2.3 in Analogie verwiesen.

<sup>362</sup> *Income statement for non-banks under HGB*

The layout for income statements prepared under HGB for non-banks is provided in § 275 HGB. The reporting entity may choose between a sales cost or total cost procedure. IFRSs do not explicitly regulate two alternative presentation formats for income statements. As the presentation of income statements prepared under IFRSs is in practice (still) strongly geared towards HGB, please see the IFRS presentation in section 5.3.3 for a detailed presentation of financial instruments and their corresponding income statement items in a HGB income statement.

## 9.4.2 Banks

<sup>363</sup> *Balance sheet for banks under HGB*

Recognition in the balance sheet is stipulated precisely in the RechKredV, the accounting regulation for credit institutions. Deviation from this model is not permitted. The principle of presentation is “liquidity”, ie at the top of the balance sheet are those assets/liabilities that can be realised the fastest (on the assets side, for example, cash reserve) and further below the less liquid assets (on the assets side, for example, property and equipment).

<sup>364</sup> *Income statement for banks under HGB*

The presentation of the income statement in an accounts format is also precisely stipulated in the RechKredV, the accounting regulation for credit institutions. A vertical format for income statements is not explicitly regulated in the RechKredV. Instead, there are corresponding suggestions by the bank associations (eg model by the Association of German Public Sector Banks - VÖB). IFRSs have only one format for income statements, the vertical one.

<sup>365</sup> A part of assets and all liabilities are not at all measured (accounts receivable/payable) as regards the change in fair value (eg interest rate risk). For another part of the assets, a market price-related change in fair value is generally taken into consideration (securities with an identification number). How and in which way this is taken into consideration, depends on whether it is a security allocated to non-current assets, the liquidity reserve or the trading book. (This topic is discussed in detail in section 9.5.2).

<sup>366</sup> However, recognition in the balance sheet is not oriented to the asset categories, but rather on whether a security is classified under accounts receivable or is a security in terms of accounting. In contrast, the asset categories influence recognition in the income statement as is shown in the diagram below.

<sup>362</sup> *HGB-Nicht-Banken-GuV*

Das HGB-GuV-Schema für Nicht-Banken gibt § 275 HGB vor. Der Bilanzierende kann hier zwischen der Gliederung nach dem Umsatzkosten – oder aber Gesamtkostenverfahren aussuchen. IFRS sieht explizit nicht zwei alternative GuV-Gliederungsschemata vor. Da sich auch die Gliederung der IFRS-GuV in der Praxis (noch) stark an HGB orientiert, wird bezüglich der detaillierten Darstellung, in welcher der HGB-GuV-Positionen sich Finanzinstrumente befinden, auf die IFRS-Darstellung in Abschnitt 5.3.3 in Analogie verwiesen.

## 9.4.2 Banken

<sup>363</sup> *HGB-Banken-Bilanz*

Der Bilanzausweis ist in der RechKredV genau vorgegeben. Ein Abweichen von diesem Schema ist nicht möglich. Das Gliederungsprinzip ist die „Liquidität“, d. h., oben in der Bilanz stehen die Aktiva/Passiva, die am schnellsten zu liquidieren sind, (auf der Aktiva z. B. die Barreserven) und weiter unten die weniger liquiden Aktiva (auf der Aktiva z. B. Sachanlagen).

<sup>364</sup> *HGB-Banken-GuV*

Auch die Darstellung der GuV in Kontenform ist in der RechKredV genau vorgegeben. Die GuV in Staffelform ist nicht explizit in der RechKredV geregelt. Hierfür gibt es entsprechende Empfehlungen der Bankenverbände (z. B. VÖB-Schema). IFRS dahingegen kennt nur eine GuV in Staffelform.

<sup>365</sup> Ein Teil der Aktiva und die gesamten Passiva werden bezüglich der Marktwertveränderung (z. B. Zinsrisiko) überhaupt nicht bewertet (Buchforderungen/-verbindlichkeiten). Bei einem anderen Teil der Aktiva wird eine marktpreisinduzierte Wertveränderung grundsätzlich berücksichtigt (Wertpapiere mit Wertpapierkennnummer). In welcher Art und Weise hängt dann allerdings davon ab, ob es ein Wertpapier des Anlagevermögens, der Liquiditätsreserve oder des Handelsbestandes ist. (Details dazu werden unter Abschnitt 9.5.2 erläutert).

<sup>366</sup> Der Bilanzausweis orientiert sich allerdings nicht an den Bestandskategorien, sondern daran, ob ein Papier eine Buchforderung oder ein Wertpapier i. S. d. Rechnungslegung ist. Auf den GuV-Ausweis haben die Bestandskategorien dahingegen einen Einfluss, wie die nachfolgende Grafik zeigt.

1 Balance sheet		1 Income statement in account format																																																																									
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Assets (A)</th> <th colspan="2">Equity and liabilities (E+L)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1. Cash reserves</td><td>1. Deposits from other banks</td></tr> <tr><td>2. Bonds from public-sector issuers</td><td>2. Due to customers</td></tr> <tr><td>3. Loans and advances to other banks</td><td>3. Securitized liabilities</td></tr> <tr><td>4. Loans and advances to customers</td><td>4. Trust liabilities</td></tr> <tr><td>5. Bonds</td><td>5. Other liabilities</td></tr> <tr><td>6. Equities</td><td>6. Deferred income</td></tr> <tr><td>7. Equity investments</td><td>7. Provisions</td></tr> <tr><td>8. Associates</td><td>8. Special account</td></tr> <tr><td>9. Trust assets</td><td>9. Subordinated debt</td></tr> <tr><td>10. Investments in affiliated companies</td><td>10. Profit participation certificates outstanding</td></tr> <tr><td>11. Intangible assets</td><td>11. Fund for general banking risks</td></tr> <tr><td>12. Property and equipment</td><td>12. Equity and liabilities</td></tr> <tr><td>15. Other assets</td><td>13. Below-the-line items</td></tr> <tr><td>16. Prepaid expenses</td><td></td></tr> <tr><td>17. Assets</td><td></td></tr> <tr><td>18. Off-balance sheet transactions = memo bookkeeping</td><td></td></tr> <tr><td>19. Service transactions</td><td></td></tr> </tbody> </table>	Assets (A)		Equity and liabilities (E+L)		1. Cash reserves	1. Deposits from other banks	2. Bonds from public-sector issuers	2. Due to customers	3. Loans and advances to other banks	3. Securitized liabilities	4. Loans and advances to customers	4. Trust liabilities	5. Bonds	5. Other liabilities	6. Equities	6. Deferred income	7. Equity investments	7. Provisions	8. Associates	8. Special account	9. Trust assets	9. Subordinated debt	10. Investments in affiliated companies	10. Profit participation certificates outstanding	11. Intangible assets	11. Fund for general banking risks	12. Property and equipment	12. Equity and liabilities	15. Other assets	13. Below-the-line items	16. Prepaid expenses		17. Assets		18. Off-balance sheet transactions = memo bookkeeping		19. Service transactions		<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Expenses (E)</th> <th colspan="2">Income (I)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1. Interest expense</td><td>1. Interest income</td></tr> <tr><td>2. Fee and commission expense</td><td>a) Lending and money market transactions</td></tr> <tr><td>3. Net income from financial transactions</td><td>b) Fixed-income and book-entry securities</td></tr> <tr><td>4. General administrative expenses</td><td>2. Current income</td></tr> <tr><td>5. Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property and equipment</td><td>3. Net income from profit transfers</td></tr> <tr><td>6. Other operating expenses</td><td>4. Fee and commission income</td></tr> <tr><td>7. Write-downs and adjustments to loans and advances and certain securities, and additions to provisions for credit risks</td><td>5. Net income from financial operations</td></tr> <tr><td>8. Write-downs and adjustments of equity investments and investments in affiliated companies, and securities treated as fixed assets</td><td>6. Income from reversals of write-downs of loans and advances and certain securities and from reversals of provisions for credit risks</td></tr> <tr><td>9. Expenses from loss absorption</td><td>7. Income from ... securities treated as fixed assets</td></tr> <tr><td>10. Recognised in special account</td><td>8. Other operating income</td></tr> <tr><td>11. Extraordinary expenses</td><td>9. Special account</td></tr> <tr><td>12. Income tax</td><td>10. Extraordinary income</td></tr> <tr><td>13. Other taxes</td><td>11. Income from loss absorption</td></tr> <tr><td>14. ...profit transfers</td><td></td></tr> <tr><td>15. Net profit for the period</td><td>12. Net loss for the period</td></tr> <tr><td>Σ Expenses</td><td>Σ Income</td></tr> </tbody> </table>	Expenses (E)		Income (I)		1. Interest expense	1. Interest income	2. Fee and commission expense	a) Lending and money market transactions	3. Net income from financial transactions	b) Fixed-income and book-entry securities	4. General administrative expenses	2. Current income	5. Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property and equipment	3. Net income from profit transfers	6. Other operating expenses	4. Fee and commission income	7. Write-downs and adjustments to loans and advances and certain securities, and additions to provisions for credit risks	5. Net income from financial operations	8. Write-downs and adjustments of equity investments and investments in affiliated companies, and securities treated as fixed assets	6. Income from reversals of write-downs of loans and advances and certain securities and from reversals of provisions for credit risks	9. Expenses from loss absorption	7. Income from ... securities treated as fixed assets	10. Recognised in special account	8. Other operating income	11. Extraordinary expenses	9. Special account	12. Income tax	10. Extraordinary income	13. Other taxes	11. Income from loss absorption	14. ...profit transfers		15. Net profit for the period	12. Net loss for the period	Σ Expenses	Σ Income
Assets (A)		Equity and liabilities (E+L)																																																																									
1. Cash reserves	1. Deposits from other banks																																																																										
2. Bonds from public-sector issuers	2. Due to customers																																																																										
3. Loans and advances to other banks	3. Securitized liabilities																																																																										
4. Loans and advances to customers	4. Trust liabilities																																																																										
5. Bonds	5. Other liabilities																																																																										
6. Equities	6. Deferred income																																																																										
7. Equity investments	7. Provisions																																																																										
8. Associates	8. Special account																																																																										
9. Trust assets	9. Subordinated debt																																																																										
10. Investments in affiliated companies	10. Profit participation certificates outstanding																																																																										
11. Intangible assets	11. Fund for general banking risks																																																																										
12. Property and equipment	12. Equity and liabilities																																																																										
15. Other assets	13. Below-the-line items																																																																										
16. Prepaid expenses																																																																											
17. Assets																																																																											
18. Off-balance sheet transactions = memo bookkeeping																																																																											
19. Service transactions																																																																											
Expenses (E)		Income (I)																																																																									
1. Interest expense	1. Interest income																																																																										
2. Fee and commission expense	a) Lending and money market transactions																																																																										
3. Net income from financial transactions	b) Fixed-income and book-entry securities																																																																										
4. General administrative expenses	2. Current income																																																																										
5. Depreciation, amortisation and write-downs of intangible assets and property and equipment	3. Net income from profit transfers																																																																										
6. Other operating expenses	4. Fee and commission income																																																																										
7. Write-downs and adjustments to loans and advances and certain securities, and additions to provisions for credit risks	5. Net income from financial operations																																																																										
8. Write-downs and adjustments of equity investments and investments in affiliated companies, and securities treated as fixed assets	6. Income from reversals of write-downs of loans and advances and certain securities and from reversals of provisions for credit risks																																																																										
9. Expenses from loss absorption	7. Income from ... securities treated as fixed assets																																																																										
10. Recognised in special account	8. Other operating income																																																																										
11. Extraordinary expenses	9. Special account																																																																										
12. Income tax	10. Extraordinary income																																																																										
13. Other taxes	11. Income from loss absorption																																																																										
14. ...profit transfers																																																																											
15. Net profit for the period	12. Net loss for the period																																																																										
Σ Expenses	Σ Income																																																																										
<p>3. Notes incl. derivative report</p> <p>4. Management report incl. risk report</p> <p>Auditors report</p>																																																																											

Income statement in vertical form	
2. According to the model by The Association of German Public Sector Banks	
+ 11, 12, 13	
-/ E 1	
1. = net interest income	
+ 14	
-/ E 2	
2. = net fee and commission income	
= Net interest and fee and commission income	
+ 15 (/, E 3)	
3. = Net income from financial operations (net trading income)	
-/ E 4, E 5	
4. = Administrative expenses (including write-downs)	
+ 18	
-/ E 6, E 13	
5. = Balance from other operating income / expenses	
= Operating income before allowance for losses on loans and advances	
+ 16, } * All securities	
+ 17, } * All loan	
+ 19 } * 340 f	
/, E 7, E 8, } * 340 g	
/, E 9, E 10 } * Loss absorption	
6. = allowance for losses on loans and advances, net gain/loss	
= Operating income after allowance for losses on loans and advances	
+ 110, 111	
-/ E 11, E 14	
7. = Extraordinary profit/loss	
= Net profit before taxes	
8. / Income tax	
= Net profit for the period	

Figure 39: Elements of bank financial statements under HGB

## 9.5 Measurement 1 (individual measurement)

### 9.5.1 Initial measurement

#### 9.5.1.1 Principles

<sup>367</sup> Treasury transactions mainly involve the purchase of assets (promissory note loans, securities, shares). These must generally be recognised at cost (§ 253 (1) HGB) (including incidental acquisition).

<sup>368</sup> *Liabilities* must be recognised at their *redemption amount* (§ 253 (1) sentence 2 HGB).

<sup>369</sup> *Provisions* are recognised at the amount necessary in accordance with *prudent business judgement* (§ 253 (1) sentence 2 HGB).

#### 9.5.1.2 Special requirements for banks

<sup>370</sup> Instead of applying the historical cost principle, banks may deviate from this, and for *assets* may report *receivables* at their nominal value (=redemption amount),

1. Bilanz		2. GuV in Kontenform		GuV in Staffelform 2. gem. VÖB-Schema (GuV)																																																																		
<table border="1"> <tr> <th>Aktiva (A)</th> <th>Passiva (P)</th> </tr> <tr> <td>1. Barreserve</td> <td>1. VB KI</td> </tr> <tr> <td>2. Schließl. off. St.</td> <td>2. VB Ku</td> </tr> <tr> <td>3. Ford. KI</td> <td>3. Verbriefte VB</td> </tr> <tr> <td>4. Ford. Ku</td> <td>4. TreuhandVB</td> </tr> <tr> <td>5. Schuldversch...</td> <td>5. Sonst. VB</td> </tr> <tr> <td>6. Aktien...</td> <td>6. PRAP</td> </tr> <tr> <td>7. Beteiligungen</td> <td>7. Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>8. Verbundene UN</td> <td>8. SoPo</td> </tr> <tr> <td>9. Treuhandvermögen</td> <td>9. Nachrangige VB</td> </tr> <tr> <td>10. Ausgleichsford.</td> <td>10. Genübrechtskap.</td> </tr> <tr> <td>11. Immaterielle</td> <td>11. Fonds, Allg BankR</td> </tr> <tr> <td>12. Sachanlagen</td> <td>12. EK</td> </tr> <tr> <td>15. Sonstige VG</td> <td></td> </tr> <tr> <td>16. ARAP</td> <td>* / - GuV</td> </tr> <tr> <td>x. Aktiva</td> <td>y. Passiva</td> </tr> </table>		Aktiva (A)	Passiva (P)	1. Barreserve	1. VB KI	2. Schließl. off. St.	2. VB Ku	3. Ford. KI	3. Verbriefte VB	4. Ford. Ku	4. TreuhandVB	5. Schuldversch...	5. Sonst. VB	6. Aktien...	6. PRAP	7. Beteiligungen	7. Rückstellungen	8. Verbundene UN	8. SoPo	9. Treuhandvermögen	9. Nachrangige VB	10. Ausgleichsford.	10. Genübrechtskap.	11. Immaterielle	11. Fonds, Allg BankR	12. Sachanlagen	12. EK	15. Sonstige VG		16. ARAP	* / - GuV	x. Aktiva	y. Passiva	<table border="1"> <tr> <th>Aufwendungen (AF)</th> <th>Erträge (E)</th> </tr> <tr> <td>1. Zinsaufwendungen</td> <td>1. Zinserträge aus</td> </tr> <tr> <td>2. Provisionsaufwendungen</td> <td>a) Kredit- und Geldmarktgeschäften</td> </tr> <tr> <td>3. Nettoertrag aus Finanzgeschäft</td> <td>b) festverzinsliche Wertpapiere und Schuldbuchforderungen</td> </tr> <tr> <td>4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</td> <td>2. Laufende Erträge</td> </tr> <tr> <td>5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen</td> <td>3. Erträge aus Gewinnabführung</td> </tr> <tr> <td>6. Sonstige betriebliche Aufwendungen</td> <td>4. Provisionserträge</td> </tr> <tr> <td>7. Abschreibungen und Wertberichtig. auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</td> <td>5. Nettoertrag aus Finanzgeschäft</td> </tr> <tr> <td>8. Abschreibungen auf ...wie im Kreditgeschäft</td> <td>6. Erträge aus Zuschreibung zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</td> </tr> <tr> <td>9. Aufwendungen aus Verlustübernahme</td> <td>7. Erträge aus ...wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</td> </tr> <tr> <td>10. Einstellungen in SoPo</td> <td>8. Sonstige betriebliche Erträge</td> </tr> <tr> <td>11. Außerordentliche Aufwendungen</td> <td>9. Erträge aus SoPo</td> </tr> <tr> <td>12. Ertragsteuern</td> <td>10. Außerordentliche Erträge</td> </tr> <tr> <td>13. Sonstige Steuern</td> <td>11. Erträge aus Verlustübernahmen</td> </tr> <tr> <td>14. ...abgeführte Gewinne</td> <td>12. Jahresfehlbetrag</td> </tr> <tr> <td>15. Jahresüberschuß</td> <td></td> </tr> <tr> <td>16. Aufwendungen</td> <td>1. Erträge</td> </tr> </table>		Aufwendungen (AF)	Erträge (E)	1. Zinsaufwendungen	1. Zinserträge aus	2. Provisionsaufwendungen	a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	3. Nettoertrag aus Finanzgeschäft	b) festverzinsliche Wertpapiere und Schuldbuchforderungen	4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	2. Laufende Erträge	5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen	3. Erträge aus Gewinnabführung	6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	4. Provisionserträge	7. Abschreibungen und Wertberichtig. auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	5. Nettoertrag aus Finanzgeschäft	8. Abschreibungen auf ...wie im Kreditgeschäft	6. Erträge aus Zuschreibung zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	9. Aufwendungen aus Verlustübernahme	7. Erträge aus ...wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	10. Einstellungen in SoPo	8. Sonstige betriebliche Erträge	11. Außerordentliche Aufwendungen	9. Erträge aus SoPo	12. Ertragsteuern	10. Außerordentliche Erträge	13. Sonstige Steuern	11. Erträge aus Verlustübernahmen	14. ...abgeführte Gewinne	12. Jahresfehlbetrag	15. Jahresüberschuß		16. Aufwendungen	1. Erträge	<p>1. = Zinsüberschuß</p> <p>+ E 4</p> <p>/ AF 2</p> <p>2. = Provisionsüberschuß</p> <p>= Zins- und Provisionsüberschuß (Gesamte Spanne)</p> <p>+ E 5 // AF 3</p> <p>3. = Nettoertrag aus Finanzgeschäft (HandelsE)</p> <p>/ AF 4, AF 5</p> <p>4. = Verwaltungsaufwand (einschl. Abschreibungen)</p> <p>+ E 8</p> <p>/ AF 6, AF 13</p> <p>5. = Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen / Aufwendungen</p> <p>= Betriebsergeb. vor Risikoversorge</p> <p>+ E 6 * RV Wertpap.</p> <p>+ E 7 * RV Kredit</p> <p>+ E 9 * 340 f</p> <p>/ AF 7, AF 8 * 340 g</p> <p>/ AF 9, AF 10 * Verlustüberr.</p> <p>6. = Risikoversorge, BewertungsE</p> <p>= Betriebsergeb. nach Risikoversorge</p> <p>+ E 10, E 11</p> <p>/ AF 11, AF 14</p> <p>7. = Außerordentliches Ergebnis</p> <p>= Jahresüberschuß vor Steuern</p> <p>8. / Ertragsteuern</p> <p>= Jahresüberschuß</p>
Aktiva (A)	Passiva (P)																																																																					
1. Barreserve	1. VB KI																																																																					
2. Schließl. off. St.	2. VB Ku																																																																					
3. Ford. KI	3. Verbriefte VB																																																																					
4. Ford. Ku	4. TreuhandVB																																																																					
5. Schuldversch...	5. Sonst. VB																																																																					
6. Aktien...	6. PRAP																																																																					
7. Beteiligungen	7. Rückstellungen																																																																					
8. Verbundene UN	8. SoPo																																																																					
9. Treuhandvermögen	9. Nachrangige VB																																																																					
10. Ausgleichsford.	10. Genübrechtskap.																																																																					
11. Immaterielle	11. Fonds, Allg BankR																																																																					
12. Sachanlagen	12. EK																																																																					
15. Sonstige VG																																																																						
16. ARAP	* / - GuV																																																																					
x. Aktiva	y. Passiva																																																																					
Aufwendungen (AF)	Erträge (E)																																																																					
1. Zinsaufwendungen	1. Zinserträge aus																																																																					
2. Provisionsaufwendungen	a) Kredit- und Geldmarktgeschäften																																																																					
3. Nettoertrag aus Finanzgeschäft	b) festverzinsliche Wertpapiere und Schuldbuchforderungen																																																																					
4. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	2. Laufende Erträge																																																																					
5. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen	3. Erträge aus Gewinnabführung																																																																					
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	4. Provisionserträge																																																																					
7. Abschreibungen und Wertberichtig. auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	5. Nettoertrag aus Finanzgeschäft																																																																					
8. Abschreibungen auf ...wie im Kreditgeschäft	6. Erträge aus Zuschreibung zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft																																																																					
9. Aufwendungen aus Verlustübernahme	7. Erträge aus ...wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere																																																																					
10. Einstellungen in SoPo	8. Sonstige betriebliche Erträge																																																																					
11. Außerordentliche Aufwendungen	9. Erträge aus SoPo																																																																					
12. Ertragsteuern	10. Außerordentliche Erträge																																																																					
13. Sonstige Steuern	11. Erträge aus Verlustübernahmen																																																																					
14. ...abgeführte Gewinne	12. Jahresfehlbetrag																																																																					
15. Jahresüberschuß																																																																						
16. Aufwendungen	1. Erträge																																																																					
<p>3. Anhang inkl. DerivatePubl</p>																																																																						
<p>4. Lagebericht inkl. Risikobericht</p>																																																																						
<p>Prüfbericht</p>																																																																						

Abbildung 39: Elemente eines HGB-Bank-Abschlusses

## 9.5 Bewertung 1 (Einzelbewertung)

### 9.5.1 Zugangsbewertung

#### 9.5.1.1 Grundsatz

<sup>367</sup> Bei Treasury-Geschäften handelt es sich überwiegend um Kauf von *Vermögensgegenständen* (SSD, Wertpapiere, Aktien). Diese sind grundsätzlich mit ihren *Anschaffungskosten* (inklusive Anschaffungsnebenkosten) zu aktivieren (§ 253 (1) HGB).

<sup>368</sup> *Verbindlichkeiten* sind mit ihrem *Rückzahlungsbetrag* zu passivieren (§ 253 (1) Satz 2 HGB).

<sup>369</sup> *Rückstellungen* sind mit dem Betrag anzusetzen, der nach *vernünftiger kaufmännischer Beurteilung* notwendig ist (§ 253 (1) Satz 2 HGB).

#### 9.5.1.2 Spezialvorschrift Banken

<sup>370</sup> Banken können abweichend vom Anschaffungskostenprinzip bei den *Vermögensgegenständen* die *Buchforderungen* gemäß § 340e (2) HGB mit ihrem Nomi-

if the assets are generally intended to be held until maturity (*nominal value accounting*).

<sup>371</sup> The difference between the cost and the nominal value has the characteristic of interest and is reported as prepaid expenses (above-par acquisition) or as deferred income (below-par acquisition). Unwinding is then performed pro rata temporis in net interest income.

#### EXAMPLE

#### Example

Purchase of a promissory note loan at CU 103, repayment after three years at 100. For initial measurement at cost, the promissory note loan would be recognised as an asset at 103. At maturity, the difference of 3 (103–100) would be transferred to the item “allowance for losses on loans and advances” in the income statement.

In the case of nominal value accounting, the promissory note loan would be recognised in assets with a value of CU 100 and a prepaid expense of CU 3 would be recognised. The latter is continuously unwound over the remaining maturity of three years in net interest income (each year  $3 \times 1/3 = 1$ ). In the year of redemption, no net gains/losses would be incurred (carrying amount CU 100 – redemption amount CU 100 = 0).

### 9.5.2 Subsequent measurement

<sup>372</sup> According to the individual measurement principle (§ 252 (1) no. 3 HGB), each asset must be measured individually. Subsequent measurement pertains in particular to assets.

<sup>373</sup> *Accounts receivable* (AR), such as loans or promissory note loans, are not subject to market interest rate-related measurement.

<sup>374</sup> *For securities* (financial instruments with an ISIN) the valuation technique depends on whether these are held in non-current assets or current assets. For banks, two types of current assets may be found: liquidity reserve (LR) and trading book (TB).

nominalwert (= Rückzahlungsbetrag) bilanzieren, wenn die Bestände grundsätzlich bis zur Endfälligkeit gehalten werden sollen (sog. *Nominalwertbilanzierung*).

<sup>371</sup> Der Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungskosten und Nominalwert hat dann Zinscharakter und wird als aktiver RAP (Über-pari-Erwerb) bzw. als passiver RAP (Unter-pari-Erwerb) bilanziert. Die Auflösung erfolgt dann pro rata temporis in das Zinsergebnis.

#### BEISPIEL

#### Beispiel

Kauf eines SSD zu 103 EUR, Rückzahlung nach drei Jahren zu 100 EUR. Bei der Zugangsbewertung zu Anschaffungskosten würde das SSD zu 103 EUR aktiviert. Bei Endfälligkeit würde die Differenz von 3 EUR (103 – 100) in die Bewertungsposition „Risikovorsorge“ in der GuV eingestellt.

Bei der Nominalwertbilanzierung würde das SSD mit 100 EUR aktiviert und ein aktiver RAP über 3 eingestellt. Letzterer wird über die Restlaufzeit von drei Jahren kontinuierlich in das Zinsergebnis aufgelöst (jedes Jahr  $3 \times \frac{1}{3} = 1$ ). Im Jahr der Rückzahlung würde dann kein Bewertungsergebnis anfallen (Buchwert 100 – Tilgungsbetrag 100 = 0).

### 9.5.2 Folgebewertung

<sup>372</sup> Gemäß dem Einzelbewertungsgrundsatz (§ 252 (1) Nr. 3 HGB) ist grundsätzlich jeder Vermögensgegenstand einzeln zu bewerten. Die Folgebewertung betrifft insbesondere die Vermögensgegenstände.

<sup>373</sup> Bei *Buchforderungen* (BF), wie z. B. Krediten oder SSD, erfolgt keine markt-zinsinduzierte Bewertung.

<sup>374</sup> Bei *Wertpapieren* (Finanzinstrumente, die eine ISIN besitzen) hängt die Bewertungsmethode davon ab, ob diese im Anlage- (AV) oder Umlaufvermögen (UV) gehalten werden. Bei Banken können zwei Arten des Umlaufvermögens vorkommen: die Liquiditätsreserve (LR) und der Handelsbestand (HB).

Industry enterprise	Banks	Fair value accounting
Accounts receivable		<i>None</i> No interest-related measurement. Where necessary, an individual or aggregate loan loss allowance must be applied..
Securities		
Non-current assets (NCA)	Non-current assets (NCA)	<i>Mitigated lower-of-cost-or-market principle (§ 253 (2) s. 3 HGB)</i> If there is a prospective permanent reduction in the market price, write-down is required. Otherwise optional, whether the non-current assets should be written down or not in the case of a temporary fair value loss.
Current assets (CA)	Liquidity reserve (LR)	<i>Strict lower-of-cost-or-market principle (§ 253 (3) s. 1 HGB)</i> Once the market price is lower than the carrying amount, write-down is required.
	Trading book (TB)	<i>Strict lower-of-cost-or-market principle (§ 253 (3) s. 1 HGB)</i> Once the market price is lower than the carrying amount, write-down is required.

Figure 40: Principles of measurement under HGB

### *Special requirements for banks*

<sup>375</sup> Credit institutions may establish a reserve for general bank risks (“hidden”) and form special items for general bank risks (“open”) (§ 340f and § 340g HGB) as protection against special risks associated with banking transactions (interest rate risk and foreign currency risk).

## **9.6 Measurement 2 (hedge accounting)**

<sup>376</sup> The economic performance statement (of treasurers) often does not correspond with the commercial law-oriented result from the income statement (of accounting). In general, the presentation of net income/loss by Treasury often turns out to be more positive than the presentation by accounting (due to the established principle of prudence in accounting).

<sup>377</sup> Hedge accounting aims at reducing the divergence of commercial and economic results. This refers to the amount and recognition (net trading income or allowance for losses on loans and advances) of net income/loss.

<sup>378</sup> For hedge accounting, unrealised profits from a derivative may, for example, be set off against unrealised losses from a security at a maximum of up to the amount of the unrealised loss.

<sup>379</sup> In (banking) practice, a distinction is made between micro, portfolio and macro hedge accounting.

Industrieunternehmen	Banken	Marktbewertung
Buchforderungen		<i>keine</i> Keine marktzensinduzierte Bewertung. Ggf ist eine Einzel- oder Pauschalwertberichtigung einzustellen.
Wertpapiere		
Anlagevermögen (AV)	Anlagevermögen (AV)	<i>gemildertes Niederwertprinzip (§ 253 (2) S. 3 HGB)</i> Wenn Marktkurs <i>dauerhaft</i> niedriger, Pflicht zur Abschreibung. Ansonsten Wahlrecht, ob bei vorübergehender Wertminderung abgeschrieben werden soll oder nicht.
Umlaufvermögen (UV)	Liquiditätsreserve (LR)	<i>strenges Niederwertprinzip (§ 253 (3) S. 1 HGB)</i> Sobald Marktkurs niedriger als Buchwert, Pflicht zur Abschreibung
	Handelsbestand (HB)	<i>strenges Niederwertprinzip (§ 253 (3) S. 1 HGB)</i> Sobald Marktkurs niedriger als Buchwert, Pflicht zur Abschreibung

Abbildung 40: HGB-Bewertungsgrundsätze

### Spezialvorschriften Banken

<sup>375</sup> Zur Absicherung der besonderen Risiken, die das Bankgeschäft beinhaltet (z. B. Zinsänderungs- und Wechselkursänderungsrisiko), können Kreditinstitute eine stille und offene Vorsorgereserve bilden (§ 340f bzw. § 340g HGB).

## 9.6 Bewertung 2 (Bewertungseinheiten)

<sup>376</sup> Die betriebswirtschaftliche Performance-Rechnung (der Treasurer) stimmt meistens nicht überein mit dem am Handelsrecht orientierten Ergebnis der GuV (des Rechnungswesens). In der Regel wird die Ergebnisdarstellung der Treasurer positiver ausfallen als die des Rechnungswesens (aufgrund des in der Rechnungslegung verankerten Vorsichtsprinzips).

<sup>377</sup> Die Bewertungseinheiten sind das Pendant zum Hedge Accounting nach IFRS. Ziel bei der Bildung von Bewertungseinheiten ist es, das Auseinanderlaufen des handelsrechtlichen und betriebswirtschaftlichen Ergebnisses zu reduzieren. Dies bezieht sich sowohl auf die Höhe als auch auf den Ausweis (Handelsergebnis oder Risikovorsorge) des Ergebnisses.

<sup>378</sup> Bei anerkannten Bewertungseinheiten können z. B. unrealisierte Gewinne eines Derivates mit unrealisierten Verlusten eines Wertpapiers maximal bis zur Höhe des unrealisierten Verlustes miteinander verrechnet werden.

<sup>379</sup> In der (Banken-)Praxis unterscheidet man zwischen Mikro-, Portfolio- und Makro-Bewertungseinheiten.

<sup>380</sup> “Accepted” means that all hedge accounting units are documented in a catalogue of criteria and agreed upon beforehand with the accounting department and the auditor.

## 9.7 Reporting in the Notes (Disclosures)

<sup>381</sup> Disclosures in the notes are regulated in § 284 and § 285 HGB.

With regard to financial instruments, disclosures in the notes made under HGB are significantly fewer than under IFRSs.

<sup>382</sup> For each category of *derivative financial instruments* a) the nature and extent and b) the fair value with indication of the valuation technique applied (§ 285 no. 18 HGB) must be disclosed.

<sup>383</sup> For financial instruments classified as *financial assets* (within the meaning of § 266 (2) A III) recognised at fair value, insofar as no write-down occurred (in accordance with § 253 (2) sentence 3), a) the carrying amount and fair value and b) reasons for refraining from disclosing the write-down must be published (§ 285 no. 19).

## 9.8 Significant differences to IFRSs

<sup>384</sup> Significant differences between HGB and IFRSs concerning financial instruments are presented below.

### 9.8.1 Securities

<sup>385</sup> Under HGB, securities are classified as current assets (banks: liquidity reserve, trading book) and non-current assets.

Securities classified as current assets (banks: liquidity reserve, trading book) are subject to the strict lower-of-cost-or-market principle in accordance with HGB which stipulates mandatory recognition at quoted exchange or market price or fair value, in case it is below cost at the balance sheet date (§ 253 (3) sentence 1 & 2 HGB). Securities classified as non-current assets fall under the mitigated lower-of-cost-or-market principle in accordance with § 253 (2) sentence 3 HGB. This means that these securities must only be written down at the lower value resulting from the quoted exchange or market price or fair value if permanent fair value losses occur. In case of a temporary fair value loss, securities may either be recognised at the lower value ascribed to them at the balance sheet date or at the previous higher value. Future increases in price are subject to a requirement to reverse fair value loss up to the extent of the original cost in accordance with § 280 (1) HGB.

<sup>380</sup> „Anerkannt“ bedeutet, dass alle Bewertungseinheiten in einem Kriterienkatalog dokumentiert und im Vorfeld mit dem Rechnungswesen und dem Wirtschaftsprüfer abgesprochen werden.

## 9.7 Anhangsangaben

<sup>381</sup> Die Anhangsangaben sind in § 284 und § 285 HGB geregelt. Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten nach HGB sind erheblich weniger umfangreich als nach IFRS.

<sup>382</sup> Für jede Kategorie *derivativer Finanzinstrumente* ist a) Art und Umfang und b) der beizulegende Zeitwert mit Angabe der angewendeten Bewertungsmethode (§ 285 Nr. 18 HGB) offenzulegen.

<sup>383</sup> Für zu *Finanzanlagen* (i. S. v. § 266 Abs. 2 A III) gehörende Finanzinstrumente, die über ihren beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, da insoweit eine *außerplanmäßige Abschreibung* (gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3) *unterblieben* ist, sind a) der Buchwert und der beizulegende Zeitwert sowie b) die Gründe für das Unterlassen der Abschreibung offenzulegen (§ 285 Nr. 19).

## 9.8 Wesentliche Unterschiede zu IFRS

<sup>384</sup> Nachfolgend werden die wesentlichen Unterschiede zwischen HGB und IFRS, die Finanzinstrumente betreffend, dargestellt.

### 9.8.1 Wertpapiere

<sup>385</sup> Nach HGB werden Wertpapiere in die Bestände des Umlaufvermögens (Banken: Liquiditätsreserve, Handelsbestand) sowie des Anlagevermögens unterteilt.

Für die Wertpapiere des Umlaufvermögens (Banken: Liquiditätsreserve, Handelsbestand) gilt nach HGB das strenge Niederstwertprinzip, das zwingend den Ansatz zum Börsen- oder Marktpreis bzw. beizulegendem Zeitwert fordert, falls dieser am Bilanzstichtag unter den Anschaffungskosten liegt (§ 253 Abs. 3 Satz 1 u. 2 HGB). Dagegen werden die Wertpapiere des Anlagevermögens gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Dies bedeutet, dass diese Wertpapiere nur für den Fall einer voraussichtlich dauernden Wertminderung auf den niedrigeren, sich aus einem Börsen- oder Marktpreis ergebenden Wert bzw. beizulegenden Zeitwert abzuschreiben sind. Bei einer nur vorübergehenden Wertminderung können die Wertpapiere entweder mit dem niedrigeren Wert am Bilanzstichtag oder mit dem bisherigen höheren Wert angesetzt werden. Gemäß § 280 Abs. 1 HGB gilt bei späteren Kursanstiegen ein Wertaufholungsgebot bis zu den ursprünglichen Anschaffungskosten.

<sup>386</sup> In accordance with IAS 39.9, securities must be classified as one of the four categories FVTPL, HTM, LAR or AFS. HTM and LAR portfolios are measured at amortised cost. Securities classified as FVTPL and AFS are measured at fair value. Net gains/losses from FVTPL securities must be recognised through profit or loss. In contrast, net gains/losses from AFS securities are recognised in equity not in profit or loss (sub-item revaluation reserve).

### **9.8.2 Derivative financial instruments**

<sup>387</sup> Derivatives, under HGB are considered “off balance” as a general rule. In case of an unrealised loss, a provision for contingent losses from executory contracts must be set up. In contrast, derivatives according to IAS 39 are considered “on balance” and must be reported in the IAS 39 category “Trading”. They must be recognised at fair value and any changes in fair value must be shown directly in profit or loss.

### **9.8.3 Securities lending agreements**

<sup>388</sup> For securities lending agreements (loan against securities) under HGB, the lender derecognises the securities at the carrying amount and recognises a (non-cash loan) receivable (asset swap) instead. The borrower recognises the securities as assets and a corresponding obligation to return as liabilities.

<sup>389</sup> IFRSs only require an obligation to return the securities to be recognised by the borrower when the securities were passed on to another party. The lender continues to recognise the securities.

### **9.8.4 Foreign currency**

<sup>390</sup> Foreign currency receivables and payables are translated at the closing rate and the resulting gains or losses are recognised in profit or loss.

### **9.8.5 Special cases for banks**

#### **9.8.5.1 Provision for general bank risks and special items for general bank risks (§ 340f and § 340g HGB)**

<sup>391</sup> Setting up a hidden provision for general bank risks analogous to § 340f HGB is not permissible. Forming special items (“open”) for general bank risks (§ 340g HGB), is only permitted within the framework of the appropriation of net income.

<sup>386</sup> Nach IAS 39.9 sind Wertpapiere in eine der vier Kategorien FVTPL, HTM, LAR oder AFS einzuteilen. HTM- und LAR-Bestände werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (amortised cost) bewertet. Wertpapiere der Kategorie FVTPL und AFS werden mit dem Fair Value bewertet. Bewertungsergebnisse der FVTPL-Wertpapiere sind erfolgswirksam zu erfassen. Die Bewertungsergebnisse der AFS-Wertpapiere dahingegen werden erfolgsneutral im Eigenkapital (Unterposition Neubewertungsrücklage) erfasst.

### **9.8.2 Derivative Finanzinstrumente**

<sup>387</sup> Derivate sind nach HGB grundsätzlich „off balance“. Im Falle eines unrealisierten Verlustes ist eine Drohverlustrückstellung einzustellen. Dahingegen sind Derivate nach IAS 39 „on balance“ in der IAS-39-Kategorie „Trading“ zu erfassen. Sie sind mit dem Marktwert zu bilanzieren, und die Marktwertveränderungen sind unmittelbar in der GuV zu zeigen.

### **9.8.3 Wertpapierleihegeschäfte**

<sup>388</sup> Bei Wertpapierleihegeschäften (Wertpapierdarlehen) bucht der Verleiher nach HGB die Wertpapiere zum Buchwert aus und bilanziert stattdessen eine (Sachdarlehens-)Forderung (Aktivtausch). Der Entleiher aktiviert die Wertpapiere und passiviert eine entsprechende Rückgabeverpflichtung.

<sup>389</sup> Nach IFRS ist bei der Entleihe im Gegensatz zu HGB nur dann eine Rückgabeverpflichtung durch den Entleiher zu bilanzieren, wenn die Papiere weitergereicht wurden. Der Verleiher bilanziert weiterhin die Wertpapiere.

### **9.8.4 Fremdwährung**

<sup>390</sup> Die Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden zum Stichtagskurs umgerechnet, und die daraus resultierenden Wertänderungen werden ergebniswirksam erfasst.

### **9.8.5 Spezielle Bankensachverhalte**

#### **9.8.5.1 Vorsorgereserven (§ 340f u. § 340g HGB)**

<sup>391</sup> Die Bildung stiller Reserven für allgemeine Bankrisiken analog § 340f HGB ist nicht zulässig. Die Bildung von Reserven für die Berücksichtigung allgemeiner Risiken aus dem Bankgeschäft (§ 340g HGB) ist nur offen im Rahmen der Ergebnisverwendung zulässig.

### **9.8.5.2 Trust activities**

<sup>392</sup> Trust activities are not recognised as stipulated by the HGB, but are disclosed in the notes.

### **9.8.5.2 Treuhandgeschäfte**

<sup>392</sup> Treuhandgeschäfte werden nicht wie nach HGB bilanziert, sondern in den Notes erläutert.

## 10 Summary and Outlook

### 10.1 Summary

<sup>393</sup> The *objective* of this lesson is to provide you with a handbook with which you can judge for yourself how corporate treasury transactions impact on the balance sheet, the income statement and the annual report.

<sup>394</sup> All of the information provided here can be gathered from a three-dimensional data model (*3-D accounting model*). The explanations provided above all pertain to accounting for corporate treasury transactions, which in IFRS usage are mainly classified as financial instruments (A). In addition to including further legal fields (B) such as HGB and the statutory provisions and case law relating to the preparation of tax accounts, the main focus is accounting under *IFRSs* (IAS 21, IAS 32, IAS 39, IFRS 7). In order to ultimately receive the required relevant data for publication in the annual report, the layout and workflow along with DP systems (C) must be organised accordingly. It must be noted that IFRSs are a basis of accounting such that the data model may need to be rolled out for several (sub-) group levels.

<sup>395</sup> A concrete accounting assessment of a transaction is then carried out using the *RRMMRR* approach. For topics concerning reporting, recognition and disclosures in the notes, qualitative (legal) aspects are more at the forefront, for topics on measurement, generally more quantitative aspects apply. Qualitative circumstances generally include how to report internal transactions, structured financial instruments, questions concerning the differentiation between credit derivatives and financial guarantee contracts, investments including special purpose entities, derecognition when risks are retained. For questions about reporting in the balance sheet and income statement, a distinction must be made between non-banks and banks. Particularly as far as partnerships and co-operatives as well as mezzanine financing are concerned, the definition of equity in accordance with IAS 32 is of great importance. All disclosures on financial instruments in the notes are regulated in IFRS 7. In this case, a distinction must be made between non-risk and risk disclosures. The latter may either be included in the notes or the management report.

<sup>396</sup> The main topic of IAS 39 in terms of measurement is the mixed-measurement model and hedge accounting. Measurement at the individual level is performed using the *mixed measurement model* subject to classification under one of the IAS 39 measurement categories (FVTPL, HTM, LAR or AFS). The market-risk-related valuation technique is measurement at amortised cost or fair value. Counterparty risk is measured under IFRSs using an impairment test. Foreign currency transaction and translation exposure is measured according to a separate Standard, IAS 21. For (more complex) treasury transactions, the mixed measurement model may result in distortions in the income statement compared with the treasurer's economic performance statement. These distortions may be remedied in part by applying *hedge*

## 10 Zusammenfassung und Ausblick

### 10.1 Zusammenfassung

<sup>393</sup> *Zielsetzung* dieser Rechnungslegungslektion ist es, Ihnen einen Leitfaden an die Hand zu geben, mit dem Sie selber beurteilen können, wie sich Corporate-Treasury-Transaktionen auf Bilanz, GuV und Geschäftsbericht auswirken.

<sup>394</sup> Die Gesamtheit aller Informationen ergibt sich aus einem dreidimensionalen Datenmodell (*Rechnungswesenwürfel*). Gegenstand der Ausführungen war die Rechnungslegung von Corporate-Treasury-Geschäften, die im Sprachgebrauch des IFRS überwiegend unter die Finanzinstrumente fallen (A). Neben der Berücksichtigung weiterer Rechtsgebiete (B) wie z. B. HGB und Bilanzsteuerrecht stand im Hauptfokus die Bilanzierung nach *IFRS* (IAS 21, IAS 32, IAS 39, IFRS 7). Um letztendlich die für die Veröffentlichung im Geschäftsbericht benötigten relevanten Daten zu erhalten, sind die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die DV-Systeme (C) entsprechend zu gestalten. Zu beachten ist, dass IFRS eine Konzernrechnungslegung ist, sodass das Datenmodell ggf. über mehrere (Teil-)Konzernebenen hinweg ausgerollt werden muss.

<sup>395</sup> Die konkrete bilanzielle Beurteilung eines Geschäftsvorfalles erfolgt dann anhand der Vorgehensweise *AABBAA*. Bei Ansatz-, Ausweis- und Anhangsthemen stehen eher qualitative (rechtliche) Aspekte im Vordergrund, bei den Bewertungsthemen typischerweise eher quantitative. Bei den qualitativen Sachverhalten geht es u. a. um die bilanzielle Behandlung von internen Geschäften, strukturierten Finanzinstrumenten, Abgrenzungsfragen zu Kreditderivaten und Finanzgarantien, Beteiligungen inklusive Zweckgesellschaften, Abgang bei Zurückbehaltung von Risiken (derecognition). Bei Bilanz- und GuV-Ausweisfragen ist zwischen Nicht-Banken und Banken zu differenzieren. Gerade bei Personengesellschaften und Genossenschaften sowie bei Mezzanine-Finanzierungen ist die IAS-32-Definition von Eigenkapital von großer Bedeutung. Sämtliche Anhangsangaben zu Finanzinstrumenten sind im IFRS 7 geregelt. Hier ist zwischen Nicht-Risiko- und Risikoangaben zu differenzieren. Letztere können entweder Gegenstand des Anhangs oder aber des Lageberichtes (Risikobericht) sein.

<sup>396</sup> (Bewertungstechnisches) Kernstück des IAS 39 stellen das sog. Mixed Model und das Hedge Accounting dar. Die Bewertung auf Einzelebene erfolgt im Rahmen des *Mixed Model* in Abhängigkeit der Zuordnung zu einer der IAS-39-Bewertungskategorien (FVTPL, HTM, LAR oder AFS). Die marktrisikoinduzierte Bewertungsmethode ist entweder eine Amortised-Cost-Bewertung oder aber eine Fair-Value-Bewertung. Die Bewertung des Adressenausfallrisikos erfolgt nach IFRS im Rahmen des Impairment-Tests. Die Fremdwährungsbewertung erfolgt sowohl für Transaktions- als auch Translations-Exposure nach dem separaten Standard IAS 21. Gerade bei (komplexeren) Treasury-Transaktionen kann das Mixed Model zu Verwerfungen in der GuV im Vergleich zur betriebswirtschaftlich orientierten Performance-Rechnung der Treasurer führen. Diese Verwerfungen können zum Teil durch die Bilanzierungstechnik des *Hedge Accounting* geheilt werden. IAS 39

*accounting.* IAS 39 presents two types of hedges: fair value hedge and cash flow hedge. Certain requirements must be met including documentation and a test for effectiveness in order to recognise a hedging relationship according to IAS 39.

<sup>397</sup> Under IFRSs, measurement questions, particularly concerning treasury transactions, are increasingly moving to the forefront due the complexity of the mixed measurement model and hedge accounting. In particular, during periods of turbulence in capital markets – eg as triggered by the subprime crisis in the US in 2007 – issues in *measurement* in connection with determining fair value will continue to become more of important. For this reason, Part 2 deals solely and in greater detail with issues in IFRS measurement.

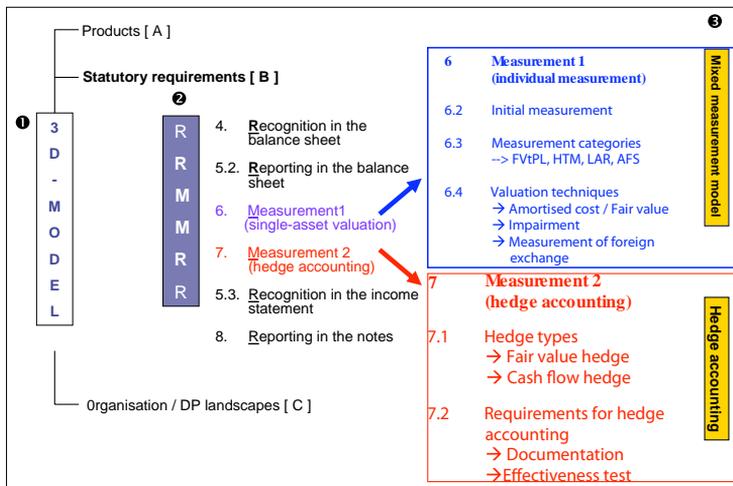


Figure 41: Summary

## 10.2 Outlook

### 10.2.1 Overview

<sup>398</sup> For capital market oriented companies, the obligation to use IFRS accounting standards from 2005 (2007) has ushered in a new era of accounting in terms of consolidated reporting. With regard to recognising financial instruments, the mixed measurement model and hedge accounting including determining fair value itself are at the centre of the current discussion (10.2.2). The IFRS distinction between equity and debt on the equity and liabilities side is also an ongoing subject of modifications (10.2.3).

<sup>399</sup> One topic among others under discussion is an “IFRS lean” version for SMEs due to the complexity involved in recognising financial instruments (10.2.4).

kennt zwei Hedge-Grundarten: den Fair Value Hedge und den Cashflow Hedge. Damit eine Hedge-Beziehung nach IAS 39 anerkannt wird, sind einige Voraussetzungen zu erfüllen, wozu die Dokumentation und der Effektivitätstest zählen.

<sup>397</sup> Nach IFRS rücken Bewertungsfragen, gerade bei Treasury-Transaktionen, aufgrund der Komplexität des Mixed Model und des Hedge Accounting immer mehr in den Vordergrund. Insbesondere in Zeiten von Kapitalmarkturbulenzen – wie z. B. durch die in 2007 in den USA ausgelöste Subprime-Krise – werden *Bewertungsfragen* im Zusammenhang mit der Ermittlung der Fair Values immer wichtiger. *Teil 2* der Rechnungslegungslektion beschäftigt sich daher detaillierter und ausschließlich mit IFRS-Bewertungsfragen.

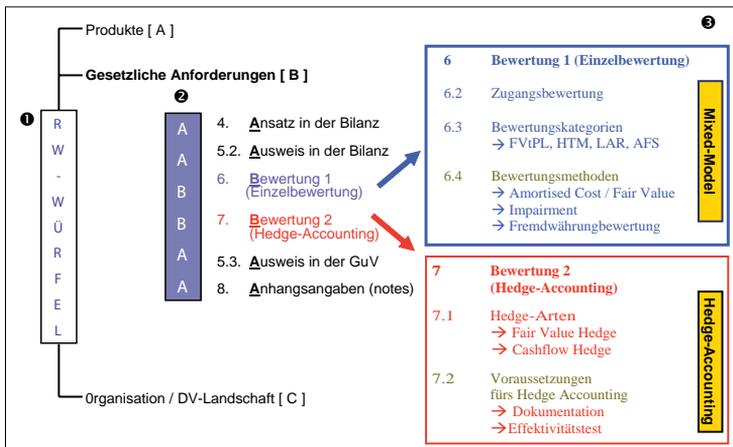


Abbildung 41: Zusammenfassung

## 10.2 Ausblick

### 10.2.1 Überblick

<sup>398</sup> Für kapitalmarktorientierte Unternehmen hat mit der IFRS-Bilanzierungspflicht ab 2005 (2007) mit Blick auf die Konzernbilanzierung bereits ein neues Rechnungslegungszeitalter begonnen. Bezüglich der Bilanzierung von Finanzinstrumenten stehen hier das Mixed Model und das Hedge Accounting sowie die Fair-Value-Ermittlung an sich im Mittelpunkt der aktuellen Diskussionen (10.2.2). Auch die IFRS-Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital auf der Passiva ist immer wieder Gegenstand von Modifikationen (10.2.3).

<sup>399</sup> Unter anderem wegen der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten wird für KMU-Unternehmen eine „IFRS light“-Version diskutiert (10.2.4).

<sup>400</sup> Separate HGB financial statements should also be made to conform to international accounting standards (10.2.5).

### **10.2.2 Discussion paper on "Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments"**

<sup>401</sup> Due to the complex nature of IFRS accounting of financial instruments, the IASB is planning a complete restructuring of accounting regulations for financial instruments as part of a convergence project with the US standard setter (FASB).

<sup>402</sup> Within this framework, the IASB presented a discussion paper entitled "Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments" in March 2008 for which comments could be submitted up to 19 September 2008.

<sup>403</sup> The IASB is striving for the long-term goal of reaching uniform measurement at fair value for all financial instruments. The standard setter has presented the following interim solution during the transition period towards this long-term goal.

<sup>404</sup> 1) Changes to current measurement regulations

By reducing the existing number of categories of financial assets and financial liabilities and/or simplifying existing measurement regulations.

<sup>405</sup> 2) Principle-based fair value measurement regulations

Current regulations will be replaced by fair value measurement regulations based on principles with several exceptions, which permit under certain circumstances continued measurement based on amortised cost.

<sup>406</sup> 3) Simplification of hedge accounting

This discussion involves, for example, abolishing fair value hedge accounting, changes in applying the fair value option or retaining it, yet simplifying existing hedge accounting regulations considerably.

### **10.2.3 Discussion paper on "Financial Instruments with Characteristics of Equity"**

<sup>407</sup> The aim of the discussion paper "Financial Instruments with Characteristics of Equity" presented in February 2008 (submission of comments until 5 September 2008) is to present criteria for distinguishing between equity instruments and to no longer define equity as the residual value of assets and liabilities.

<sup>400</sup> Aber auch der HGB-Einzelabschluss soll fit für die internationale Rechnungslegung gemacht werden (10.2.5).

### **10.2.2 DP „Reduzierung der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten“**

<sup>401</sup> Aufgrund der Komplexität der IFRS-Bilanzierung von Finanzinstrumenten plant das IASB im Rahmen eines Konvergenzprojekts mit dem US-amerikanischen Standardsetzer (FASB) eine komplette Neustrukturierung der Bilanzierung von Finanzinstrumenten.

<sup>402</sup> Dazu hat das IASB im März 2008 das Diskussionspapier (DP) „Reduzierung der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten“ (reducing complexity in reporting financial instruments) vorgelegt, das bis zum 19.09.2008 kommentiert werden kann.

<sup>403</sup> Das IASB strebt danach als langfristiges Ziel eine einheitliche Bewertung von allen Finanzinstrumenten zum Fair Value an. Als Übergangslösung hin zu diesem langfristigen Ziel stellt der Standardsetzer folgende mögliche Zwischenlösungen dar:

<sup>404</sup> 1) Veränderung der aktuellen Bewertungsregelungen durch Reduzierung der bestehenden Anzahl der Kategorien von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und/oder Vereinfachung der bestehenden Bewertungsregelungen

<sup>405</sup> 2) durch prinzipienbasierte Fair-Value-Bewertungsregelungen Ablösung der bisherigen Regelungen durch prinzipienbasierte Fair-Value-Bewertungsregelungen mit einigen Ausnahmen, bei denen unter gewissen Voraussetzungen weiterhin eine Bewertung auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten möglich sein soll.

<sup>406</sup> 3) Vereinfachung des Hedge-Accounting  
Diskutiert werden hier zum Beispiel die Abschaffung des Fair Value Hedge Accounting, Änderungen bei der Anwendung der Fair-Value-Option oder die Beibehaltung, aber deutliche Vereinfachung der bereits bestehenden Hedge-Accounting-Regelungen.

### **10.2.3 DP zur „Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital“**

<sup>407</sup> Ziel des im Februar 2008 vorgelegten (Kommentierungsfrist bis 05.09.2008) Diskussionspapiers „Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital“ (*financial instruments with characteristics of equity*) ist es, eigenständige Definitionskriterien für eine Eigenkapitalabgrenzung vorzugeben und Eigenkapital nicht mehr wie bisher als Residualgröße aus Vermögenswerten und Schulden zu definieren.

<sup>408</sup> In the discussion paper the IASB presents three basic models which have been developed by the FASB as part of the convergence project:

- 1) Basic ownership approach
- 2) Ownership/settlement approach
- 3) Reassessed expected outcomes approach

<sup>409</sup> It can be assumed for 1) and 3) that significantly fewer instruments may be classified as equity in the future, as would be the case with the current Standard IAS 32. In the case of 2) a similar classification as that in the current Standard IAS 32 may be reached.

#### **10.2.4 IFRS for SMEs**

<sup>410</sup> For small and medium-sized entities (SMEs), however, the current IFRSs are too complex. For this reason, the IASB has published its own draft of a standard for this group of entities which is based on the general IFRSs, yet allows for in part considerable simplification compared to the complete IFRSs (IFRS for SME). This simplification also affects financial instruments. However, this standard draft is under controversial discussion. The update of the HGB (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act) should present an alternative to the IFRS for SMEs (see section 10.2.5).

#### **10.2.5 BilMoG (German Accounting Law Modernisation Act)**

<sup>411</sup> The draft of the German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG) submitted by the Federal Ministry of Justice should make separate financial statements prepared under HGB, conform to IFRSs. This is by far the most extensive round of reforms to the HGB and also affects areas relevant to corporate treasury transactions. First-time application should begin from 1 January 2009 according to the draft.

<sup>412</sup> Changes relevant to corporate treasury are briefly outlined below:

- trading transactions - fair value measurement for financial instruments held for trading
- hedge accounting
- translating currencies
- consolidating special purpose entities

<sup>408</sup> Das IASB stellt die drei – vom FASB im Rahmen des Konvergenzprojektes erarbeiteten – grundlegenden Modelle in dem DP zur Diskussion:

- 1) Basic Ownership Approach,
- 2) Ownership/Settlement Approach sowie
- 3) Reassessed Expected Outcomes Approach.

<sup>409</sup> Bei 1) und 3) ist davon auszugehen, dass zukünftig erheblich weniger Instrumente als Eigenkapital zu klassifizieren wären, als dies nach dem bestehenden IAS 32 der Fall wäre. Bei 2) könnte in etwa eine ähnliche Klassifizierung wie nach dem bestehenden IAS 32 erreicht werden.

#### **10.2.4 IFRS für den Mittelstand (KMU)**

<sup>410</sup> Für kleine und mittelgroße Unternehmen (*KMU*; englisch: small and medium sized entities, *SME*) ist das aktuelle IFRS-Rechenwerk allerdings zu komplex. Daher hat das IASB für diese Unternehmensgruppe einen Entwurf eines eigenen Standards veröffentlicht, der zwar grundsätzlich auf die allgemeinen IFRS-Standards aufbaut, aber für bestimmte Bereiche teilweise erhebliche Vereinfachungen im Vergleich zum vollständigen IFRS-Regelwerk vorsieht (IFRS für KMU). Diese Vereinfachungen betreffen auch den Bereich der Finanzinstrumente. Allerdings wird dieser Standardentwurf sehr kontrovers diskutiert. Eine Alternative zum IFRS für KMU soll die kurz bevorstehende Modernisierung des HGB (BilMoG) bringen (siehe 10.2.5).

#### **10.2.5 BilMoG**

<sup>411</sup> Mit dem vom Bundesministerium der Justiz am 08.11.2007 vorgelegten Referentenentwurf zum Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (*BilMoG*) soll der HGB-Einzelabschluss IFRS-fit gemacht werden. Es stellt die mit Abstand umfangreichste Reform des HGB dar und betrifft auch für Corporate-Treasury-Geschäfte relevante Bereiche. Die erstmalige Anwendung soll gemäß dem Referentenentwurf ab 01.01.2009 erfolgen.

<sup>412</sup> Die für Corporate Treasury relevanten Änderungen sind nachfolgend kurz skizziert:

- Handelsgeschäfte Fair-Value-Bewertung für zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente
- Bildung von Bewertungseinheiten
- Währungsumrechnung
- Konsolidierung von Zweckgesellschaften

## Exercises

### <sup>413</sup> Exercise 1: Financial guarantee contracts

a) A guarantee in the amount of €100 million is issued in an arm's length transaction. The period is two years. Annual premium payment of 1% p.a. of nominal value. Balance sheet date: amount determined in accordance with IAS 37 provisions = 10 (alternative: 0).

b) As in a), though not issued at in an arm's length transaction. The fair value of risk assumed from utilisation ("credit risk leg") for the period is €2 million, however, a premium rate of only 0.5% p.a. has been fixed at the issue date.

#### *Task*

Show both the entry on initial recognition and the entries on the first balance sheet date.

### <sup>414</sup> Exercise 2: Derecognition regulations

For the following scenarios below, show the carrying amounts for Company A:

Company A sells loans with a carrying value of €100 to €100 cash.

a) The majority of risks and rewards has been transferred. A will also continue to process payment flows in the future. This asset amounts to a present value of €15.

b) The same as in a), except payment flows are no longer processed by Company A.

c) The majority of risks and rewards has neither been substantially transferred nor substantially retained. A controls the loans and has retained a residual risk exposure of €20.

d) The majority of risks and rewards has not been transferred.

## Übungsaufgaben

### <sup>413</sup> Übung 1: Finanzgarantie

a) Eine Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR wird zu marktgerechten Konditionen vergeben. Laufzeit zwei Jahre. Jährliche Prämienzahlung 1 % p. a. der Nominale. Bilanzstichtag: IAS 37 Wert = 10 (Alternativ: 0).

b) Wie a), allerdings nicht zu marktgerechten Konditionen vergeben. Der Fair Value des eingegangenen Risikos einer Inanspruchnahme („Adressenlegs“) im Vergabezeitpunkt beträgt 2 Mio. EUR, allerdings wurde als Prämienatz nur 0,5 % p. a. festgelegt.

#### *Aufgabe*

Stellen Sie jeweils die Zugangsbuchung sowie die Buchungen am ersten Bilanzstichtag dar.

### <sup>414</sup> Übung 2: Ausbuchungsvorschriften

Stellen Sie für die nachfolgend dargestellten Sachverhalte die Bilanzansätze bei Unternehmen A dar:

Unternehmen A verkauft Kredite mit einem Buchwert von 100 EUR zu 100 EUR cash.

a) Die Mehrheit der Chancen und Risiken ist übergegangen. A führt auch in Zukunft die Abwicklung der Zahlungsströme weiterhin durch. Dieser Vermögenswert wird mit einem Barwert von 15 EUR beziffert.

b) Wie a), allerdings wird nun die Abwicklung der Zahlungsströme nicht mehr durch A durchgeführt.

c) Die Mehrheit der Chancen und Risiken ist weder mehrheitlich abgegangen noch zurückgeblieben. A hat weiter die Kontrolle über die Kredite und behält Restrisiken in Höhe von 20 EUR zurück.

d) Die Mehrheit der Chancen und Risiken ist nicht übergegangen.

**415 Exercise 3: Derecognition regulations and SPEs**

Example from IAS 39.AG52

Company A holds a loan portfolio with an interest rate (same as the effective interest rate) of 10%. The principal amount (same as amortised cost) of the loan portfolio is €10,000. The loans bear a call option.

Company A transfers €9,000 of the principal amount to the transferee plus interest of 9.5%. The purchase price of the transaction is €9,115. Prepayments are allocated between both parties in the ratio of 9:1. Defaults amounting to €1,000 are assumed by company A, which are deducted from the interest (€1,000).

The fair value of the loan portfolio on the transaction date is €10,100 and the estimated fair value of the interest spread of 0.5% is €40.

*Task*

- a) Evaluate the transaction step by step according to the evaluation model in IAS 39.AG36.
- b) Determine the relevant accounting entries concerning the above transaction for company A.

**416 Exercise 4: Structured financial instruments**

- 1) Determine whether the following risks are not closely related to each other.
  - a) debt instruments with commodity-indexed or share price-indexed interest payments or capital payments
  - b) leasing payments for a leasing contract are tied to a consumer index dependent on inflation
  - c) embedded cap or floor on interest rates in which the interest cap (or interest floor)  $\geq$  (or  $\leq$ ) market rate of interest
  - d) issued convertible bonds
  - e) a credit derivative embedded in a debt instrument, which grants the beneficiary the option of transferring the default risk arising from an asset to the guarantor.

**415 Übung 3: Ausbuchungsvorschriften und SPV**

Beispiel aus IAS 39.AG52

Das Unternehmen A besitzt ein Kreditportfolio, welches mit einem Zinssatz (gleich Effektivzins) von 10 % ausgestattet ist. Der Nominalbetrag (gleich amortised cost) des Kreditportfolios beträgt 10.000 EUR. Die Kredite sind mit einem Schuldnerkündigungsrecht ausgestattet.

Unternehmen A überträgt im Rahmen eines Vertrages dem Übernehmenden 9.000 EUR an Nominale plus 9,5 % Zinsen darauf. Der Kaufpreis der Transaktion liegt bei 9.115 EUR. Vorzeitige Rückzahlungen werden im Verhältnis 9:1 auf die beiden Vertragsparteien aufgeteilt. Ausfälle in einer Höhe bis zu 1.000 EUR übernimmt Unternehmen A, die ihm von den Zinsen (in Höhe von 1.000 EUR) abgezogen werden.

Der Marktwert des Kreditportfolios zum Zeitpunkt der Transaktion beträgt 10.100 EUR und der geschätzte Marktwert des Zinsspreads von 0,5 % beträgt 40 EUR.

*Aufgabe*

- a) Beurteilen Sie die Transaktion Schritt für Schritt gemäß dem Prüfschema des IAS 39.AG36.
- b) Ermitteln Sie die relevanten Buchungssätze zu der o. a. Transaktion für das Unternehmen A.

**416 Übung 4: Strukturierte Finanzinstrumente**

- 1) Beurteilen Sie, ob die nachfolgenden Risiken *nicht* eng miteinander verbunden sind.
  - a) Schuldinstrumente mit rohstoff- oder aktienindizierten Zins- oder Kapitalzahlungen,
  - b) bei einem Leasing-Vertrag sind die Leasing-Zahlungen an einen von der Inflation abhängigen Verbraucherindex geknüpft,
  - c) eingebettete Zinsober- und -untergrenze auf Zinssätze, wobei Zinsobergrenze (bzw. Zinsuntergrenze)  $\geq$  (bzw.  $\leq$ ) herrschender Marktzens,
  - d) begebene Wandelanleihen,
  - e) ein in ein Schuldinstrument eingebettetes Kreditderivat, das dem Begünstigten die Möglichkeit einräumt, das Ausfallrisiko eines Vermögenswertes auf den Garantiegeber zu übertragen.

2) What are the consequences for accounting if the risks arising from a structured product are not closely related to one another?

<sup>417</sup> **Exercise 5: IAS 39 categorisation**

Using the checklist in section 6.3, determine the relevant IAS 39 category or categories for the following instruments (more than one category may be possible).

1) You have invested in a bund. Under which category/categories could the bund fall?

2) You hold the following financial instruments in non-current assets under HGB and would like to also categorise them under IFRSs.

- 2a) Corporate bonds
  - 2a1) with lender's call option
  - 2a2) with borrower's call option

2b) Shares

3) You have invested in an equity-linked note.

4) You have acquired an interest rate swap (pay fixed, receive variable).

- 4a) You expect the interest rates will rise and thus the interest rate swap will gain in value.
  - 4a1) The fair value at the balance sheet date is positive.
  - 4a2) The fair value at the balance sheet date is negative.

4b) You use the interest rate swap as a hedging instrument in hedge accounting.

- 4b1) The fair value at the balance sheet date is positive.
- 4b2) The fair value at the balance sheet date is negative.

5) You have invested in an asset swap. You have therefore acquired a bund and an interest rate swap (pay fixed, receive variable) in a package.

<sup>418</sup> **Exercise 6: IAS 39 categories and subsequent measurement**

The following information about a financial instrument is known:

- Interest rate (fixed): 6%
- Cost: €100,000
- Market interest rate at the balance sheet date: 5%
- Price at the balance sheet date: €105,000

Task: Show the subsequent measurement for each IAS 39 category (TRD, FVBD, AFS, HTM, LAR, L).

2) Welche bilanziellen Konsequenzen hat es, wenn die Risiken eines strukturierten Produktes *nicht* eng miteinander verbunden sind?

#### <sup>417</sup> Übung 5: IAS-39-Kategorisierung

Bestimmen Sie für die unten aufgeführten Instrumente unter Zuhilfenahme der Checkliste im Abschnitt 6.3 die relevante(n) IAS-39-Kategorie(n) (Mehrfachnennungen können möglich sein).

1) Sie investieren in eine Bundesanleihe. Welche Möglichkeiten der Kategorisierung gibt es?

2) Folgend genannte Finanzinstrumente halten Sie nach HGB im Anlagevermögen und möchten diese auch entsprechend nach IFRS kategorisieren.

2a) Industriefinanzierung

2a1) mit Gläubigerkündigungsrecht

2a2) mit Schuldnerkündigungsrecht

2b) Aktien

3) Sie investieren in eine Aktienanleihe.

4) Sie erwerben einen Zinsswap (pay fixed, receive variabel).

4a) Sie haben die Erwartung, dass die Zinsen steigen und so der Zinsswap an Wert gewinnt.

4a1) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist positiv.

4a2) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist negativ.

4b) Sie setzen den Zinsswap als Sicherungsinstrument im Rahmen des Hedge Accountings ein.

4b1) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist positiv.

4b2) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist negativ.

5) Sie investieren in einen Asset Swap. Sie erwerben also eine Bundesanleihe und einen Zinsswap (pay fixed, receive variabel) im Paket.

#### <sup>418</sup> Übung 6: IAS-39-Kategorien und Folgebewertung

Folgende Angaben zu einem Finanzinstrument sind bekannt:

Verzinsung (fix): 6 %

Anschaffungskosten: 100 TEUR

Marktzins zum Bilanzstichtag: 5 %

Kurs zum Bilanzstichtag: 105 TEUR

Aufgabe: Stellen Sie die Folgebewertung pro IAS-39-Kategorie dar (TRD, FVBD, AFS, HTM, LAR, L).

**419 Exercise 7: Accounting treatment of an ABS transaction**

Assess the scenario according to the RRMMRR approach for each of the following cases and both alternatives (four answers in total):

- a) You expect that the price of the ABS will rise at short notice and want to sell it at that time for a profit.
- b) You acquire the ABS with the intention to hold it for the long term.

*Alternative 1:*

In this particular case, the special purpose entity only holds receivables and/or securities in its portfolio to support ABS bonds acquired by you.

*Alternative 2:*

In order to increase returns for you, the special purpose entity invests part of the money in a credit default swaps.

The Fair Value Option (FVBD) is not applied.

<sup>419</sup> **Übung 7: Bilanzielle Würdigung eines ABS-Geschäftes**

Würdigen Sie den Sachverhalt gemäß der AABBA-Vorgehensweise für jeweils beide der nachfolgenden Fallkonstellationen und beide Alternativen (insgesamt vier Antworten):

- a) Sie haben die Erwartung, der Kurs des ABS wird kurzfristig steigen, und wollen ihn dann mit Gewinn verkaufen.
- b) Sie erwerben den ABS, um ihn längerfristig zu halten.

*Alternative 1:*

In dieser Fallkonstellation hält die Zweckgesellschaft zur Unterlegung der von Ihnen erworbenen ABS-Anleihe ausschließlich Forderungen und/oder Wertpapiere in ihrem Bestand.

*Alternative 2:*

Um die Rendite für Sie zu erhöhen, investiert die Zweckgesellschaft einen Teil des Geldes in Credit Default Swaps.

Von einer möglichen Anwendung der Fair Value Option (FVBD) wird abgesehen.

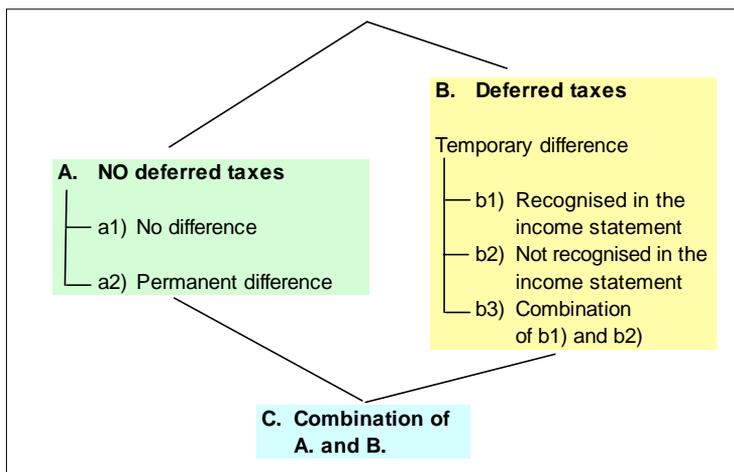
420 **Exercise 8: Deferred taxes**

Figure 42: Deferred taxes

The purchase price for all of the following financial instruments was €100 and the fair value at the balance sheet date was €110. The group's tax rate is 30%.

- 1) Allocate the following financial instruments to the scenarios mentioned above.
  - 1) AFS bond
  - 2) LAR bond
  - 3) AFS bond is hedged by a fair value hedge (40% of the entire change in fair value is hedged)
  - 4) FVBD bond
  - 5) AFS share
- 2) How much are the deferred taxes and what is the accounting entry for them?

## 420 Übung 8: Latente Steuer

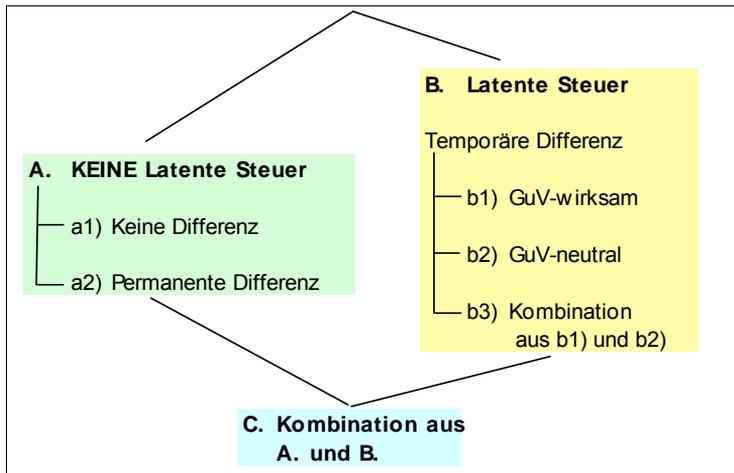


Abbildung 42: Latente Steuer

Der Anschaffungskurs sämtlicher nachfolgender Finanzinstrumente sei 100 EUR gewesen und der Marktwert zum Bilanzstichtag sei 110 EUR. Die Konzernsteuerquote sei 30 %.

- Ordnen Sie die nachfolgend genannten Finanzinstrumente den oben genannten Fällen zu.
  - AFS-Bond
  - LAR-Bond
  - AFS-Bond gehedged durch einen Fair Value Hedge (40 % der gesamten Fair-Value-Veränderung sind gehedged)
  - FVBD-Bond
  - AFS-Aktie
- Wie hoch ist die latente Steuer, und wie lautet der Buchungssatz?

## Solutions

### <sup>421</sup> Solution 1: Financial guarantee contracts

Relevant section: 3.3.3.2

The solutions shown are based on the method of gross presentation.

Solution to a)

No.	Situation	Dr	Cr	Amount	Example €m
1	Addition	Other assets	Deposits from other banks/ Due to customers	Fair value (addition)	$2(2 \cdot 1\% \cdot 100)$
2	Premium payment				
2.1.	Cash entry	Cash	Other assets	Premium	1
2.2.	Entry in income statement	Deposits from other banks/ Due to customers	Interest/fees and commission income	$\frac{1}{2}$ historical cost	1 ( $1/2 \cdot 2$ )
3	Balance sheet date: IAS 37 > FV (addition) ∴ premium	Provisions expenses	Deposits from other banks/ Due to customers	Amount determined in acc. with IAS 37 provisions ∴ (fair value addition ∴ premium)	9 $10 - (2 \cdot 1)$
3a	Alternatively: Balance sheet date: IAS 37 < FV (addition) ∴ premium	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Figure 43: Solution to financial guarantee contracts (1)

## Lösungen

### <sup>421</sup> Lösung 1: Finanzgarantie

Relevanter Abschnitt: 3.3.3.2

Die Lösungen wurden nach der sog. Bruttomethode dargestellt.

Lösung zu a)

Nr.	Sachverhalt	PER	AN	Betrag	Beispiel Mio EUR
1	Zugang	Sonstige Aktiva	Verbindlichkeiten Ki/Ku	Fair Value (Zugang)	$2(2 * 1\% * 100)$
2	Prämienzahlung				
2.1.	Cashbuchung	Kasse	Sonstige Aktiva	Prämie	1
2.2.	GuV-Buchung	Verbindlichkeiten Ki/Ku	Zins- bzw. Provisionsertrag	$\frac{1}{2}$ vom Zugangswert	1 ( $1/2 * 2$ )
3	Bilanzstichtag: IAS 37 > FV (Zugang) ./. Prämie	Rückstellungsaufwand	Verbindlichkeiten Ki/Ku	IAS 37 Wert ./. (Fair Value Zugang ./. Prämie)	9 10 - (2-1)
3a	Alternativ: Bilanzstichtag: IAS 37 < FV (Zugang) ./. Prämie	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

Abbildung 43: Lösung zu Finanzgarantien (1)

Solution to b)

No.	Situation	Dr	Example €m	Cr	Example €m
1	Addition	Other assets	1	Deposits from other banks / Due to customers	2
		Expenses	1		
2	Premium payment				
2.1.	Cash entry	Cash	0.5	Other assets	0.5
2.2.	Income statement entry	Deposits from other banks / Due to customers	1	Interest/fees and commission income	1
3	Balance sheet date: IAS 37 > FV (addition) ./. premium	Provisions expenses	9	Deposits from other banks /Due to customers	9 10 - (2-1)
3a	Alternatively : Balance sheet date: IAS 37 < FV (addition) ./. premium	n.a.		n.a.	n.a.

Figure 44: Solution to financial guarantee contracts (2)

<sup>422</sup> **Solution 2: Derecognition regulations**

Relevant section: 4.4

*a) and b) derecognition*

Legal basis: IAS 39.20 a) in conjunction with IAS 39.24 ff.

Retained rights or obligations from the transfer must be recognised separately as assets or liabilities

## Lösung zu b)

Nr.	Sachverhalt	PER	Beispiel Mio EUR	AN	Beispiel Mio EUR
1	Zugang	Sonstige Aktiva	1	Verbindlich- keiten Ki/Ku	2
		Aufwand	1		
2	Prämienzahlung				
2.1.	Cashbuchung	Kasse	0,5	Sonstige Aktiva	0,5
2.2.	GuV-Buchung	Verbindlich- keiten Ki/Ku	1	Zins- bzw. Provisionsertrag	1
3	Bilanzstichtag: IAS 37 > FV (Zugang) ./. Prämie	„Rückstellungs- aufwand“	9	Verbindlich- keiten Ki/Ku	9 10 – (2-1)
3a	Alternativ: Bilanzstichtag: IAS 37 < FV (Zugang) ./. Prämie	n.r.		n.r.	n.r.

Abbildung 44: Lösung Finanzgarantien (2)

<sup>422</sup> Lösung 2: Ausbuchungsvorschriften

Relevanter Abschnitt: 4.4

## a) und b) Abgang

Rechtsgrundlage: IAS 39.20 a) i. V. m. IAS 39.24 ff.

Verbleibende Ansprüche oder Verpflichtungen aus dem Transfer sind getrennt als Vermögenswerte oder Schulden zu bilanzieren.

a) Derecognition: Servicing remains				b) Derecognition including servicing			
Assets		Equity and liabilities		Assets		Equity and liabilities	
Cash	1)	100	EQ OI	100	Cash	1)	100
Securities	OI	100			Securities	OI	100
	1)	-100	2) L	15		1)	-100
		0					0
Other assets	2)	15					
<b>Total</b>		<b>115</b>	<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>Total</b>		<b>100</b>

OI= opening inventory

Figure 45: Derecognition regulations (Solution 1)

c) *Partial derecognition (continuing involvement)*

Legal basis: - IAS 39.20 c) ii) in conjunction with IAS 39.30 ff

- IAS 39.AG48

d) *No derecognition*

Legal basis: - IAS 39.20 b) in conjunction with IAS 39.29

- IAS 39.AG 47 Collateralised borrowing  
(Collateralised borrowing)

c) Partial derecognition				d) No derecognition				
Assets		Equity and liabilities		Assets		Equity and liabilities		
Cash	1)	100	EQ BP	100	Cash	1)	100	
Securities	OI	100			Securities	OI	100	
	1)	-80	1) L	20				
		20				0	1) L	
						100		
<b>Total</b>		<b>120</b>	<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>Total</b>	<b>200</b>

Figure 46: Derecognition regulations (Solution 2)

a) Abgang; Servicing verbleibt					b) Abgang inklusive Servicing						
Aktiva			Passiva		Aktiva			Passiva			
Kasse	1)	100	EK	AB	100	Kasse	1)	100	EK	AB	100
WP	AB	100				WP	AB	100			
	1)	-100	2)	VB	15		1)	-100			
		0						0			
St. VG	2)	15									
Summe		115	Summe		115	Summe		100	Summe		100

Abbildung 45: Ausbuchungsvorschriften (Lösung 1)

c) Teilabgang (*continuing involvement*)

Rechtsgrundlage: - IAS 39.20 c) ii) i. V. m. IAS 39.30 ff.  
 - IAS 39.AG48

d) Kein Abgang

Rechtsgrundlage: - IAS 39.20 b) i.V. m. IAS 39.29  
 - IAS 39.AG 47 Besicherte Leihe  
 (*Collateralized Borrowing*)

c) Teilabgang					d) Kein Abgang						
Aktiva			Passiva		Aktiva			Passiva			
Kasse	1)	100	EK	AB	100	Kasse	1)	100	EK	AB	100
WP	AB	100				WP	AB	100			
	1)	-80	1)	VB	20		0	1)	VB	100	
		20					100				
Summe		120	Summe		120	Summe		200	Summe		200

Abbildung 46: Ausbuchungsvorschriften (Lösung 2)

423 **Solution 3: Derecognition regulations and SPVs**

Relevant sections: 4.4, 4.6.2

a) Evaluation according to the model in IAS 39.AG36.

No.	Key words	IAS	Evaluation
1	Consolidation?	39.15	NO There is no evidence present in this example that the entity is an SPV or another company to be consolidated
2	Entire financial asset?	39.16	9/10 (90%) of the entire portfolio are subject to the transaction
3	Have the rights to the cash flows expired?	39.17a	NO The loan agreements have not yet expired
4	Have the rights to the cash flows been transferred?	39.18a)	YES A part of the loan portfolio has been transferred by contract to a third party
4a	Pass through arrangements (PTA)?	39.18 b) in conjunction with 39.19	n.a. As 4) was answered with YES.

Figure 47: Derecognition regulations and SPEs (Solution 1)

No.	Key words	IAS	Assessment
5 5a	Have substantial rewards and risks been transferred?	39.20 a) + b)	NO Substantial rewards and risks have been transferred to some extent (as concerns the premature repayment risk), yet substantial rewards and risks still remain on A's books in part. (concerning default risk).
6	Has control been retained?	39.20 c)	YES. A retains control of the loan portfolio.
7	Determine the "continuing involvement" amount		Result: Company A must recognise the transaction according to the "continuing involvement" method.

Figure 48: Derecognition regulations and SPEs (Solution 2)

423 **Lösung 3: Ausbuchungsvorschriften und SPV**

Relevanter Abschnitt: 4.4, 4.6.2

a) Beurteilung gemäß Prüfschema des IAS 39.AG36.

Nr.	Stichwort	IAS	Beurteilung
1	Konsolidierung?	39.15	NEIN  In dem Beispiel ist kein Hinweis darauf gegeben, dass das übernehmende Unternehmen ein „Special Purpose Vehicle“ oder ein anderes Unternehmen ist, welches zu konsolidieren wäre
2	Ganzer Vermögensgegenstand?	39.16	Gegenstand der Transaktion sind 9/10 (90%) des Gesamtportfolios.
3	Rechte an Cash-Flows erloschen („expired“)?	39.17a	NEIN Die Kreditverträge sind noch nicht ausgelaufen
4	Rechte an Cash-Flows übertragen (“transferred“)?	39.18a)	JA Ein Teil des Kreditportfolios wurde durch Vertrag auf einen Dritten übertragen
4a	Pass-through Arrangements (PTA)?	39.18 b) i.V.m. 39.19	n.r. Da 4) mit JA beantwortet.

Abbildung 47: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 1)

Nr.	Stichwort	IAS	Beurteilung
5 5a	Wesentliche Chancen und Risiken übertragen?	39.20 a) + b)	NEIN Zum Teil wurden wesentlichen Chancen und Risiken übertragen (bezogen auf das vorzeitige Rückzahlungsrisiko), zum Teil verbleiben aber wesentliche Chancen und Risiken in den Büchern von A (bezogen auf das Ausfallrisiko).
6	Kontrolle zurückbehalten?	39.20 c)	JA. Die Verfügungsmacht über das Kreditportfolio verbleibt bei A.
7	Ermitteln des „continuing involvement“-Betrages		Ergebnis: Unternehmen A hat die Transaktion gemäß dem „continuing involvement“-Ansatz zu buchen.

Abbildung 48: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 2)

## b) Accounting entries

Calculation of figures				1) C5 - C4		2) C7 - C6 - C4		
	1	2	3	4	5	6	7	8
A	Nominal value =			Disposal				
B	Share	Per cent	carrying amount (€)	Fair value (€)	yields (€) <sup>1)</sup>	Purchase price (€)	Residual value <sup>2)</sup> (€)	
C	Transferred	9	90%	9,000	9,090	90	9,115	25
D	Retained	1	10%	1,000	1,010		—	
E	Total	10	100%	10,000	10,100			

Assets			Equity and liabilities		
<b>Cash</b>	2)	9,115	<b>Equity</b>	Ol	10,000
	Cl	9,115	<b>* P&amp;L</b>	2)	90 10,090
<b>Loan portfolio</b>	Ol	10,000			
	1)	-9,000			
	Cl	1,000			
<b>Continuing involvement</b>			<b>L</b>	4)	1,000
	1)	9,000		2)	25
	2)	-9,000		3)	40
	3)	40		Cl	1,065
	4)	1,000			
	Cl	1,040			
<b>Total assets</b>		10,000 11,155	<b>Total equity and liabilities</b>		10,000 11,155

Figure 49: Derecognition regulations and SPVs (Solution 3)

424 **Solution 4: Structured financial instruments**

Relevant section: 4.5.3

1) a) YES    b) YES    c) NO    d) YES    e) YES

2) If the risks arising from a structured product are *not* closely related to each other, the structured product must be separated into a host contract and an embedded derivative (provided that the two other conditions for an obligation to separate in accordance with IAS 39.11 have also been met).

425 **Solution 5: IAS 39 categorisation**

Relevant section: 6.3

1) Depending on intention to acquire:

LAR → *NO*, as there is an active market for bunds.TRD → *YES*, if acquired for trading.

FVBD → *YES*, if not for trading, but if a measurement at fair value through profit or loss is desired and the conditions for applying the fair value option are met.

HTM → *YES*, if the intention and ability exist to hold to maturity.

b) Buchungssätze

Ermittlung des Zahlenmaterials				1) C5 - C4		2) C7 - C6 - C4		
A	1	2	3	4	5	6	7	8
B	Nominale =			Abgangs-				
C	Anteil	Prozent	Buchwert (€)	Fair Value (€)	Ertrag (€) <sup>1)</sup>	Kaufpreis (€)	Rest-Wert <sup>2)</sup> (€)	
D	Übertragen	9	90%	9.000	9.090	90	9.115	25
E	Zurückbehalten	1	10%	1.000	1.010		..	
	Summe	10	100%	10.000	10.100			

Buchungen					
Aktiva			Passiva		
<b>Kasse</b>	2)	9.115	<b>EK</b>	AB	10.000
	SB	9.115	* <b>GuV</b>	2)	90
					10.090
<b>Kreditportfolio</b>	AB	10.000			
	1)	<u>-9.000</u>			
	SB	1.000			
<b>Continuing Involvement</b>			<b>VB</b>	4)	1000
	1)	9.000		2)	25
	2)	-9.000		3)	<u>40</u>
	3)	40		SB	1.065
	4)	<u>1.000</u>			
	SB	1.040			
<b>Summe Aktiva</b>		10.000	<b>Summe Passiva</b>		11.155

Abbildung 49: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 3)

<sup>424</sup> **Lösung 4: Strukturierte Finanzinstrumente**

Relevanter Abschnitt: 4.5.3

1) a) JA    b) JA    c) NEIN    d) JA    e) JA

2) Wenn die Risiken eines strukturierten Produktes *nicht* eng miteinander verbunden sind, dann ist das strukturierte Produkt in einen Grundvertrag und ein eingebettetes Derivat zu trennen (vorausgesetzt, die anderen beiden Voraussetzungen für eine Trennungspflicht gemäß IAS 39.11 liegen auch vor).

<sup>425</sup> **Lösung 5: IAS-39-Kategorisierung**

Relevanter Abschnitt: 6.3

1) Je nach Erwerbsintention:

LAR → *NEIN*, da für Bundesanleihe aktiver Markt besteht.

TRD → *JA*, wenn zum Handeln erworben.

FVBD → *JA*, wenn kein Handel, aber dennoch eine GuV-wirksame Fair-Value-Bewertung gewünscht wird und die Voraussetzungen für die Anwendung der Fair-Value-Option gegeben sind.

HTM → *JA*, wenn Wille und Fähigkeit bestehen, bis zur Endfälligkeit durchzuhalten.

AFS → *YES*, if no other categorisation applies.

2) The measurement of non-current assets under HGB comes closest to the category HTM. However, this is not open to all types of financial instruments.

2a) Corporate bonds

2a1) with lender's call option

*HTM*, since there is a the fixed term, and lender's call option does not interfere with the intent and ability to hold to maturity.

2a2) with borrower's call option

*AFS*, though fixed term, the lender's call option do interferes with the intention and ability to hold to maturity.

2b) Shares

*AFS*, as no fixed term (and thus, for example HTM is not possible)

3) Investments in equity-linked notes:

LAR → *NO*, as there is an active market for bunds.

TRD → *YES*, if acquired for trading.

FVBD → *YES*, if not for trading, but if a measurement at fair value through profit or loss is desired and the conditions for applying the fair value option are met. In this case, for example, to avoid splitting an embedded derivative.

HTM, AFS → *YES*, both fundamentally possible, but split accounting must be applied.

TRD → The embedded stock option must be classified under this category as a split derivative.

HTM, AFS → The remaining host contract may be classified under one of the two categories according to preference.

4) Interest rate swap (pay fixed, receive variable).

4a) You expect that the interest rates will rise and thus the interest rate swap will gain in value.

TRD → The interest rate swap is not concluded for hedging purposes but instead, as trading asset.

4a1) The fair value is positive at the balance sheet date.

AFS → JA, wenn keine der anderen Kategorisierungen zutreffen.

2) Der Bewertung des HGB-Anlagevermögens kommt die Kategorie HTM am nächsten. Allerdings ist diese nicht offen für alle Arten von Finanzinstrumenten.

2a) Industriefinanzierung

2a1) mit Gläubigerkündigungsrecht  
HTM, da feste Laufzeit und Gläubigerkündigungsrecht steht dem Willen und der Fähigkeit, bis zur Endfälligkeit durchzuhalten, nichts entgegen.

2a2) mit Schuldnerkündigungsrecht  
AFS, zwar feste Laufzeit, aber Schuldnerkündigungsrecht steht dem Willen und der Fähigkeit, bis zur Endfälligkeit durchzuhalten, entgegen.

2b) Aktien

AFS, da keine feste Laufzeit (und daher z. B. HTM nicht möglich ist)

3) Investition in Aktienanleihe:

LAR → NEIN, da für Bundesanleihe aktiver Markt besteht.

TRD → JA, wenn zum Handeln erworben.

FVBD → JA, wenn kein Handel, aber dennoch eine GuV-wirksame Fair-Value-Bewertung gewünscht wird und die Voraussetzungen für die Anwendung der Fair-Value-Option gegeben sind. Hier z. B. zur Vermeidung der Abspaltung eines Embedded Derivatives

HTM, AFS → JA, beides grundsätzlich möglich. Aber Split Accounting.

TRD → Die eingebettete Aktienoption ist als abgespaltenes Derivat dieser Kategorie zuzuordnen.

HTM, AFS → Der verbleibende Grundvertrag kann dann je nach Präferenz einer der beiden Kategorien zugeordnet werden.

4) Zinsswap (pay fixed, receive variabel)

4a) Sie haben die Erwartung, dass die Zinsen steigen und so der Zinsswap an Wert gewinnt.

TRD → Der Zinsswap wird nicht zu Absicherungszwecken, sondern als Handelsbestand abgeschlossen.

4a1) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist positiv.

*(Trading)Assets* → Derivatives with positive fair value are recognised as (trading) assets.

4a2) The fair value is negative at the balance sheet date.

*(Trading)Liabilities* → Derivatives with negative fair value are recognised as (trading) liabilities.

4b) You use the interest rate swap as a hedging instrument in hedge accounting.

*HEDGE* → As a hedging instrument, the interest rate swap is part of a hedging relationship and thus cannot be allocated to official IAS 39 categories. The category HEDGE may be allocated, for example, for the internal data model.

4b1) The fair value is positive at the balance sheet date.

*Banks*: → Hedging derivatives assets

*Non-banks*: → Financial instruments (CA)

4b2) The fair value is negative at the balance sheet date.

*Banks*: → Hedging derivatives liabilities

*Non-banks*: → Financial liabilities (current L)

## 5) Asset Swap

*Two transactions* → Though only one trade, both the cash market transaction (eg bunds) and the interest rate swap must be recognised separately.

*TRD or HEDGE* → The interest rate swap as a derivative is allocated to TRD, unless the asset swap is used as a fair value hedge in the books, in which case, no classification as one of the "official" IAS 39 categories.

*TRD, FVBD, HTM or AFS* → Depending on the intent, the cash market transaction may be allocated to one of these categories.

(Handels-)Aktiva → Derivate mit positivem Marktwert werden als (Handels-)Aktiva ausgewiesen.

4a2) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist negativ.

(Handels-)Passiva → Derivate mit negativem Marktwert werden als (Handels-)Passiva ausgewiesen.

4b) Sie setzen den Zinsswap als Sicherungsinstrument im Rahmen des Hedge Accountings ein.

*HEDGE* → Als Sicherungsinstrument ist der Zinsswap als Gegenstand einer Hedgebeziehung und damit keiner der offiziellen IAS-39-Kategorien zuzuordnen. Für das interne Datenmodell könnte man beispielsweise die Kategorie HEDGE vergeben.

4b1) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist positiv.

*Banken:* → Hedging-Derivate Aktiva

*Nicht-Banken:* → Finanzinstrumente (UV)

4b2) Der Fair Value zum Bilanzstichtag ist negativ.

*Banken:* → Hedging-Derivate Passiva

*Nicht-Banken:* → Finanzschulden (kurzfristigen VB)

5) Asset Swap

*Zwei Geschäfte* → Obwohl nur ein Trade, sind bilanziell sowohl das Kassageschäft (z. B. Bundesanleihe) als auch der Zinsswap getrennt zu bilanzieren.

*TRD oder HEDGE* → Der Zinsswap ist als Derivat der Kategorie TRD zuzuordnen, außer der Asset Swap wird als ein Fair Value Hedge in der Buchhaltung implementiert, dann keine Zuordnung zu einen der „offiziellen“ IAS-39-Kategorien.

*TRD, FVBD, HTM oder AFS* → Je nach Intention kann das Kassageschäft eines dieser Kategorien zugeordnet werden.

**426 Solution 6: IAS 39 categories and subsequent measurement**

Relevant section: 6.4.1.

Example: Subsequent measurement of financial instruments		
Bond:	Interest rate (fix):	6%
	Cost:	€100 thousand
	Market interest rate at balance sheet date:	5%
	Price at balance sheet date:	€105 thousand
Category	Carrying amount (balance sheet)	P & L
TRD, FVbD	€105 thousand	+ €5 thousand
AFS	€105 thousand	€0 thousand*
HTM, LAR, VB	€100 thousand	€0 thousand
* + €5 thousand in revaluation reserves		

Figure 50: IAS 39 categories and subsequent measurement (solution)

**427 Solution 7: Accounting treatment of an ABS transaction**

Relevant sections: 2.5, 4.5.3

*Basic considerations*

a) Intention for variant a) is trading, therefore category TRD.

b) Intention of this variant is not trading. There is generally no active market. If the conditions for LAR categorisation are met, then LAR, otherwise AFS. The fair value option (FVBD) may also be applied to avoid split accounting. According to the assigned task this option is not exercised.

Alternative 1: SPV holds only cash products in the assets side → so-called cash structure.

Alternative 2: SPVE holds both cash products and credit derivatives → so-called synthetic structure.

<sup>426</sup> **Lösung 6: IAS-39-Kategorien und Folgebewertung**

Relevanter Abschnitt: 6.4.1.

<b>Beispiel: Folgebewertung Finanzinstrumente</b>		
Anleihe:	Verzinsung (fix):	6 %
	Anschaffungskosten:	100 T€
	Marktzins zum Bilanzstichtag:	5 %
	Kurs zum Bilanzstichtag:	105 T€
Kategorie	Wertansatz (Bilanz)	Ergebniswirkung
TRD, FVbD	105 T€	+ 5 T€
AFS	105 T€	0 T€*
HTM, LAR, VB	100 T€	0 T€

\* + 5 T€ in Neubewertungsrücklage

Abbildung 50: IAS-39-Kategorien und Folgebewertung (Lösung)

<sup>427</sup> **Lösung 7: Bilanzielle Würdigung eines ABS-Geschäftes**

Relevante Abschnitt: 2.5, 4.5.3

*Grundüberlegungen*

a) Intention bei der Variante a) ist Handel, daher Kategorie TRD.

b) Intention dieser Variante ist eben nicht Handel. Ein aktiver Markt ist i. d. R. nicht gegeben. Wenn die Voraussetzungen für eine LAR-Kategorisierung gegeben sind, dann LAR, ansonsten AFS. Es könnte grundsätzlich auch die Fair-Value-Option (FVBD) zur Vermeidung von Split Accounting angewendet werden. Laut Aufgabenstellung wird dieses Wahlrecht aber nicht in Anspruch genommen.

Alternative 1: SPV hält auf seiner Aktivseite ausschließlich Cash-Produkte → sog. Cash-Struktur.

Alternative 2: SPV hält nicht nur Cash-Produkte, sondern auch Kreditderivate → sog. synthetische Struktur.

Thus, the following cases exist:

- a1) TRD cash ABS
- a2) TRD synthetic ABS
- b1) Cash ABS non-TRD → LAR
- b2) synthetic ABS non-TRD → AFS

## 1. **Recognition**

- An ABS investment meets the criteria of a financial asset → section 3.4.
- For variant b2) an embedded derivative must be split → section 4.5.3. Thus, two transactions must be recognised. The host contract (HC) and the embedded derivative (ED).

## 2. **Reporting in the balance sheet (Presentation 1)**

### 2.1. Non-banks → section 5.2.3

- Non-current assets – financial assets – other financial investments  
For non-TRD portfolios, the entire structured product (if split accounting is not applied – b1) and the host contract (if split accounting is applied – b2) is recognised under this balance sheet item, regardless of whether they are classified as LAR or AFS.
- CA – Financial instruments / current financial liabilities  
The split derivatives from the synthetic ABSs are recognised in the item “CA – Financial instruments (for positive fair values) or “Short-term financial liabilities (for negative fair values) (b2). ABS portfolios of the trading book (a1 and a2) are also recognised in “CA – Financial instruments”.

### 2.2. Banks → section 5.2.4

- Investment securities  
For non-trading portfolios, the entire structured product (if split accounting is not applied – b1) and the host contract (if split accounting is applied – b2) is recognised under the balance sheet item “Investment securities”, regardless of whether they are classified as LAR or AFS.
- Trading assets/liabilities  
The split derivatives from the synthetic ABS portfolios are recognised as stand-alone derivatives in “Trading assets” (for positive fair values) or in

Damit liegen folgende Bilanzsachverhalte vor:

- a1) TRD Cash ABS
- a2) TRD synthetische ABS
- b1) Cash ABS Nicht-TRD → LAR
- b2) synthetische ABS Nicht-TRD → AFS

### 1. Ansatz

- Ein ABS-Investment erfüllt die Kriterien eines finanziellen Vermögenswertes (financial assets) → Abschnitt 3.4.
- Bei Variante b2) ist ein Embedded Derivative abzuspalten → Abschnitt 4.5.3. Somit sind hier zwei Geschäfte zu bilanzieren. Das Grundgeschäft (HC) und das eingebettete Derivat (ED).

### 2. Ausweis in der Bilanz

#### 2.1. Nicht-Banken → Abschnitt 5.2.3

- AV – Finanzanlagen – andere Finanzinvestitionen  
Bei Nicht-TRD-Beständen wird das gesamte strukturierte Produkt (bei Nichtanwendung des Split Accountings – b1) sowie der Grundvertrag (bei Anwendung des Split Accounting – b2) unter dieser Bilanzposition ausgewiesen, unabhängig davon, ob diese der Kategorie LAR oder aber AFS zugeordnet sind.
- UV – Finanzinstrumente/kurzfristige Finanzschulden  
Die abgespalteten Derivate der synthetischen ABS-Bestände werden wie Stand-Alone-Derivate unter der Bilanzposition „UV – Finanzinstrumente“ (bei positivem Marktwert) oder aber „kurzfristige Finanzschulden“ (bei negativem Marktwert) ausgewiesen (b2). Die ABS-Bestände des Handels (a1 u. a2) werden ebenfalls unter der Bilanzposition „UV – Finanzinstrumente“ ausgewiesen.

#### 2.2. Banken → Abschnitt 5.2.4

- Finanzanlagen  
Bei Nicht-Handelsbeständen wird das gesamte strukturierte Produkt (bei Nichtanwendung des Split Accountings – b1) sowie der Grundvertrag (bei Anwendung des Split Accounting – b2) unter der Bilanzposition „Finanzanlagen“ ausgewiesen, unabhängig davon, ob diese der Kategorie LAR oder aber AFS zugeordnet sind).
- Handelsaktiva/-passiva  
Die abgespalteten Derivate der synthetischen ABS-Bestände werden wie Stand-Alone-Derivate unter der Bilanzposition „Handelaktiva“ (bei posi-

“Trading liabilities” (for negative fair values) (b2). ABS portfolios of the trading book (a1 and a2) are also recognised in “Trading assets”.

### 3. Measurement 1 (individual measurement)

#### 3.1 Initial measurement → section 6.2

- At cost
- In b2) these are separated into HC and ED.

#### 3.2 Subsequent measurement 1 (individual measurement)

##### 3.2.1. Measurement of changes in the fair value → Section 6.4.2

- LAR portfolios (b1)  
are recognised in the balance sheet at amortised cost.
- AFS portfolios (host contract b2))  
are recognised in the balance sheet at their full fair value, recognition in the revaluation reserve in equity.
- Split embedded derivatives (b2)  
and the ABSs from the trading portfolio (a1 + a2) are measured at their full fair value and recognised in net trading income.
- Determining fair value  
In general, the full fair value of ABS products is measured using published transaction or market prices. If no transaction or market prices are available, arranger or dealer quotes (indications) are used for measurement. Market-based indications of fair value are often unavailable in particular for ABSs during market periods with limited liquidity. Measurement is thus based on spread curves (eg in accordance with IAS 39.48A) in which the largest possible amount of market data are used.

##### 3.2.2. Impairment → section 6.4.3

- Impairment is only relevant to LARs or AFS portfolios.  
LAR (b1)  
The difference between the current carrying amount and the recoverable amount should be recognised as impairment loss in the income statement.
- AFS (b2)  
The negative amount from the revaluation reserve should be derecognised in profit or loss. Thus, the complete decrease in the current full fair value is presented in the income statement; the recoverable amount only serves as a trigger in this case.

tivem Marktwert) oder aber „Handelsspassiva“ (bei negativem Marktwert) ausgewiesen (b2). Die ABS-Bestände des Handels (a1 u. a2) werden ebenfalls unter der Bilanzposition „Handelsaktiva“ ausgewiesen.

### 3. Bewertung 1 (Einzelbewertung)

#### 3.1 Zugangsbewertung → Abschnitt 6.2

- Zu Anschaffungskosten
- Bei b2) sind diese auf HC und ED aufzuteilen.

#### 3.2 Folgebewertung 1 (Einzelbewertung)

##### 3.2.1. Marktpreisinduzierte Bewertung → Abschnitt 6.4.2

- Die LAR-Bestände (b1)  
werden in der Bilanz mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.
- Die AFS-Bestände (Grundvertrag b2)  
werden in der Bilanz mit dem Full Fair Value angesetzt, der Ergebnisausweis erfolgt hier GuV-neutral in der Neubewertungsrücklage.
- Die abgespalteten Embedded Derivatives (b2)  
sowie die ABS des Handelsbestandes (a1 + a2) werden Full Fair Value bewertet mit Ergebnisausweis im Handelsergebnis.
- Zur Fair-Value-Ermittlung  
Grundsätzlich erfolgt die Full-Fair-Value-Bewertung von ABS-Produkten über veröffentlichte Transaktions- oder Börsenkurse. Liegt kein Transaktions- oder Börsenkurs vor, werden so genannte Arranger/Dealer Quotes (Indikationen) zur Bewertung herangezogen. In Marktphasen mit eingeschränkter Liquidität fehlen insbesondere für ABS in Teilen marktnahe Indikationen. In diesem Fall ist dann ein (spreadkurvenbasiertes) Bewertungsverfahren (z. B. gemäß IAS 39.48A) anzuwenden, bei dem im größtmöglichen Umfang Marktdaten verwendet werden.

##### 3.2.2. Impairment → Abschnitt 6.4.3

- Impairment ist nur relevant für LAR- oder AFS-Bestände.  
LAR (b1)  
Die Differenz zwischen dem bisherigen Buchwert und dem dauerhaft erzielbaren Betrag (recoverable amount) ist als Impairment-Abschreibung in die GuV zu buchen.
- AFS (b2)  
Der negative Betrag aus der Neubewertungsrücklage ist GuV-wirksam auszubuchen. Somit wird der vollständige Rückgang auf den aktuellen Full Fair Value in der GuV gezeigt; der Recoverable Amount dient hier lediglich als Trigger.

- Determining the recoverable amount  
Impairment for the ABS portfolios is determined based on the analysis of expected cash flows using an internal measurement model.

### 3.2.3. Foreign currency translation → section 6.4.4

- Irrelevant in this case, as there are no foreign currency items.

## 4. Measurement 2 (hedge accounting) → Chapter 7

- Irrelevant in this case, as no disclosures on hedge accounting have been made.

## 5. Recognition in the income statement (Presentation 2)

### 5.1. Non-banks → section 5.3.3

- All ABS variants presented are not to be allocated to operating activities, but instead under financial items.
- Change in fair value of the embedded derivatives and of the TRD and ABS portfolios are recognised in “Net finance costs”.
- Change in the fair value of the host contract is recognised in the “revaluation reserve” and not in profit or loss.
- For LAR portfolios, no fair value measurement is performed.
- Impairment for both AFS and LAR portfolios is shown under “Net finance costs”.

### 5.2. Banks → Section 5.3.4

- Interest is recognised in net interest income.
- Change in fair value of the embedded derivatives and the TRD and ABS portfolios are recognised in “net trading income”.
- Change in the fair value of the host contract is recognised in the “revaluation reserve” and not in profit or loss.
- There is no fair value measurement for LAR portfolios.
- Impairment for AFS and LAR portfolios is shown under “ net income from investment securities”.

## 6. Reportint in the notes (Disclosures) → Chapter 8

including

- Disclosures on accounting regulations used
- Disclosures on valuation rates/ valuation techniques used
- Disclosures on full fair values for LAR and ABS portfolios

- Recoverable-Amount-Ermittlung  
Die Impairment-Feststellung bei den ABS-Beständen erfolgt auf Basis der Analyse der erwarteten Cashflows anhand eines internen Bewertungsmodells.

### 3.2.3. Fremdwährungsumrechnung → Abschnitt 6.4.4

- In diesem Fall nicht relevant, da keine Fremdwährungsbestände.

## 4. **Bewertung 2 (Hedge Accounting) → Kapitel 7**

- In diesem Fall nicht relevant, da keine Angaben über Hedge Accounting gemacht wurden.

## 5. **Ausweis in der GuV**

### 5.1. Nicht Banken → Abschnitt 5.3.3

- Sämtliche dargestellte ABS-Varianten sind nicht der betrieblichen Sphäre zuzuordnen, sondern stellen Finanzsachverhalte dar.
- Die Fair-Value-Veränderung der Embedded Derivatives sowie der TRD-ABS-Bestände werden im „Finanzergebnis“ gezeigt.
- Die Fair-Value-Veränderung des Host Contract wird GuV-neutral in der „Neubewertungsrücklage“ gezeigt.
- Für die LAR-Bestände erfolgt keine Marktbewertung.
- Impairment sowohl für die AFS- als auch LAR-Bestände wird im „Finanzergebnis“ dargestellt.

### 5.2. Banken → Abschnitt 5.3.4

- Die Zinsen werden im Zinsüberschuss gezeigt.
- Die Fair-Value-Veränderung der Embedded Derivatives sowie der TRD-ABS-Bestände werden im „Handelsergebnis“ gezeigt.
- Die Fair-Value-Veränderung des Host Contract wird GuV-neutral in der „Neubewertungsrücklage“ gezeigt.
- Für die LAR-Bestände erfolgt keine Marktbewertung.
- Impairment sowohl für die AFS- als auch und LAR-Bestände wird im „Finanzanlageergebnis“ dargestellt.

## 6. **Anhangsangaben → 8**

u. a.

- Offenlegung der angewandten Bilanzierungsregeln
- Offenlegung der verwendeten Bewertungskurse/Bewertungsverfahren
- Angabe des Full Fair Values für die LAR-ABS-Bestände

**428 Solution 8: Deferred taxes**

Relevant Section: 2.4.

*Preliminary considerations*

Using the authoritative principle, the carrying amount in the tax accounts is €100 (with cost of acquisition principle as the upper limit). Depending on recognition in accordance with IFRSs the following classification is possible:

1) Below is the allocation of financial instruments to the deferred tax scenarios:

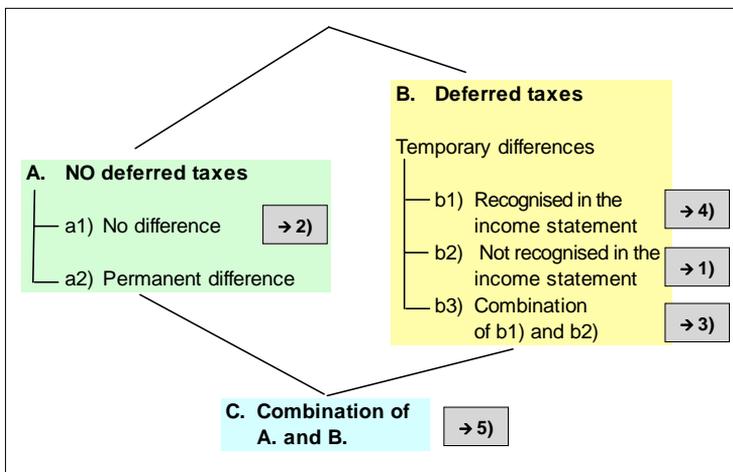


Figure 51: Deferred taxes (solution)

2) How much is the deferred tax and what is the accounting entry for it?

*Preliminary considerations*

For AFS and FVBD, the IFRS carrying amount is €110 resulting in a temporary difference of €10 (€110 – €100). If the group's tax rate of 30% is applied to the temporary difference, the result is a deferred tax of €3 (€10 × 30%). Deferred tax always has an opposite sign to the temporary difference. The latter is unrealised income (or increase in equity) and is positive (+€10) thus the deferred tax in this case is negative (-€3) and is considered an expense.

428 **Lösung 8: Latente Steuer**

Relevanter Abschnitt: 2.4.

*Vorüberlegung*

Über das Maßgeblichkeitsprinzip ist der Buchwert in der Steuerbilanz 100 EUR (w/Anschaffungskostenprinzip als Obergrenze). Je nach IFRS-Bilanzierung ergibt sich die nachfolgende Zuordnung.

1) Nachfolgend die Zuordnung der Finanzinstrumente zu den Latente-Steuer-Fällen:

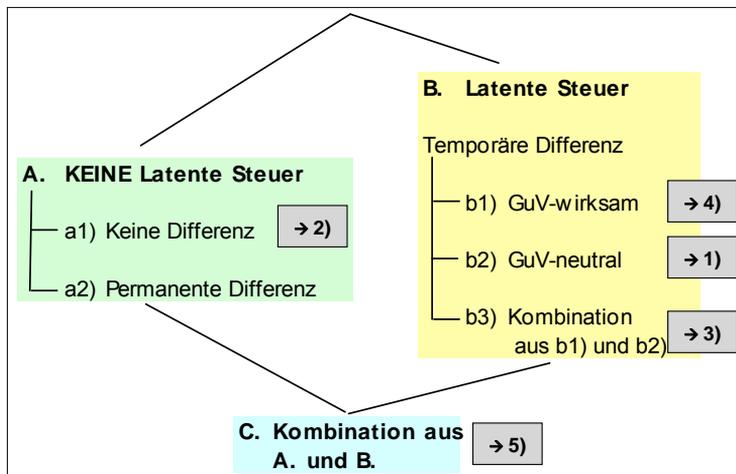


Abbildung 51: Latente Steuer (Lösung)

2) Wie hoch ist die latente Steuer, und wie lautet der Buchungssatz?

*Vorüberlegung*

Bei AFS und FVBD ist der IFRS-Buchwert 110 EUR, und somit beträgt die temporäre Differenz 10 EUR (110 EUR – 100 EUR). Wendet man den Konzernsteuersatz von 30 % auf diese temporäre Differenz an, so ergibt sich eine Steuerlatenz in Höhe von 3 EUR (10 EUR × 30 %). Die Steuerlatenz hat immer das entgegengesetzte Vorzeichen zu der temporären Differenz. Letztere stellt einen unrealisierten Ertrag (bzw. EK-Mehrung) dar und ist positiv (+10 EUR), daher ist die Steuerlatenz in diesem Fall negativ (-3 EUR) und stellt einen Aufwand dar.

- 1) AFS bond
  - IFRS carrying amount CU110, carrying amount in tax accounts €100, delta 10
  - *Dr* equity (revaluation reserve) *Cr* deferred tax liabilities €3.
- 2) LAR bond
  - IFRS carrying amount CU 10, carrying amount in tax balance sheet €100, delta 0
  - no difference, thus entry not required
- 3) AFS bond hedged using a fair value hedge
  - Delta 10 as in 1), but 40% is recognised in profit or loss and 60% taken directly to equity
  - *Dr* equity (revaluation reserve) €1.2 ( $40\% \times €10 \times 30\%$ ) *Dr* deferred tax expense €1.8 ( $60\% \times €10 \times 30\%$ ) *Cr* deferred tax liabilities (liabilities) €3.
- 4) FVBD bond
  - Delta 10 as in 1), but 100% recognised in profit or loss
  - *Dr* deferred tax expense *Cr* deferred tax liabilities €3
- 5) AFS share
  - In accordance with § 8b KStG (Law on Corporation Taxation) 95% of profits from shares are tax exempt. Thus, 95% is a permanent difference and 5% a temporary difference to be recognised in equity → *Dr* equity (revaluation reserve) *Cr* deferred tax liabilities €0.15 ( $(1 - 0.95) \times €10 \times 30\%$ )

- 1) AFS-Bond
  - IFRS-Buchwert 110 EUR, Steuerbilanz-Buchwert 100 EUR, Delta 10
  - *per* EK (Neubewertungsrücklage) *an* passive latente Steuer 3 EUR
- 2) LAR-Bond
  - IFRS-Buchwert 100 EUR, Steuerbilanz-Buchwert 100 EUR, Delta 0
  - keine Differenz, daher keine Buchung erforderlich
- 3) AFS-Bond gehedged durch einen Fair Value Hedge
  - Delta 10 EUR wie bei 1), allerdings 40 % GuV-wirksam und 60 % GuV-neutral
  - *per* EK (Neubewertungsrücklage) 1,2 EUR ( $40\% \times 10 \text{ EUR} \times 30\%$ ) *per* latenter Steueraufwand 1,8 EUR ( $60\% \times 10 \text{ EUR} \times 30\%$ ) *an* passive latente Steuer (Passiva) 3 EUR
- 4) FVBD-Bond
  - Delta 10 EUR wie bei 1), allerdings komplett GuV-wirksam
  - *per* latenter Steueraufwand *an* passive latente Steuer 3 EUR
- 5) AFS-Aktie
  - Gemäß § 8b KStG sind 95 % der Kursgewinne Aktien steuerbefreit. Somit stellen 95 % eine permanente Differenz dar und 5 % eine temporäre Differenz, die GuV-neutral zu erfassen ist. → *per* EK (Neubewertungsrücklage) *an* passive latente Steuer 0,15 EUR ( $(1 - 0,95) \times 10 \text{ EUR} \times 30\%$ )

## Appendix

### <sup>429</sup> Appendix 1: Overview of accounting standards at 31 December 2007

Standard 1)	Status	English Title	German Title	Effective since 2)	Adopted by EU Regulation3)
1. International Financial Reporting Standards (IFRS)4)					
1.1. International Accounting Standards (IASs)					
IAS 1	2005	Presentation of Financial Statements	Darstellung des Abschlusses	01. 01. 2007	108/2006, 11.01.2006
IAS 12	2000	Income Taxes	Ertragsteuern	01. 01. 1998	1725/2003, 29.09.2003
IAS 21	2005	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	01. 01. 2006	708/2006, 8.05.2006
IAS 30	1991	Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions	Angaben im Abschluss von Banken und ähnlichen Finanzinstitutionen	01. 01. 1991	1725/2003, 29.09.2003
IAS 30	deleted				
IAS 32	2003	Financial Instruments: Disclosure and Presentation	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	01. 01. 2005	2237/2004, 29.12.2004
IAS 34	1998	Interim Financial Reporting	Zwischenberichterstattung	01. 01. 1999	1725/2003 29.09.2003
IAS 39	2005	Financial Instruments: Recognition and Measurement	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	01. 01. 2006	108/2006, 11.01.2006
- " -	on 15.06.2005	Fair Value Option	Fair Value Option	01. 01. 2006	1864/2005, 15.11.2005
- " -	on 14.04.2005	Cash flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transaction	Cash flow Hedge Accounting von hochwahrscheinlichen, konzerninternen Transaktionen	01. 01. 2006	2106/2005, 21.12.2005 2106/2005, 21.12.2005
- " -	on 18.08.2005	Financial Guarantee Contracts	Finanzgarantien	01. 01. 2006	108/2006, 11.01.2006
1.2. International Financial Reporting Standards (IFRS)4)					
IFRS 7	2004	Financial Instruments: Disclosures	Finanzinstrumente: Angaben	01.01.2007	108/2006, 11.01.2006

**Anhang****429 Anlage 1: Überblick Rechnungslegungsvorschriften Stand 31.12.2007**

Vorschrift 1)	Stand	Englischer Titel	Deutscher Titel	Anzuwenden seit2)	Übernommen durch EU-Verordnung3)
1. International Financial Reporting Standards (IFRS)4)					
1.1. International Accounting Standards (IAS)					
IAS 1	2005	Presentation of Financial Statements	Darstellung des Abschlusses	01. 01. 2007	108/2006 v. 11.01.2006
IAS 12	2000	Income Taxes	Ertragsteuern	01. 01. 1998	1725/2003 v. 29.09.2003
IAS 21	2005	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse	01. 01. 2006	708/2006 v. 8.05.2006
IAS 30	1991	Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions	Angaben im Abschluss von Banken und ähnlichen Finanzinstitutionen	01. 01. 1991	1725/2003 v. 29.09.2003
IAS 30	existiert nicht mehr				
IAS 32	2003	Financial Instruments: Disclosure and Presentation	Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung	01. 01. 2005	2237/2004 v.29.12.2004
IAS 34	1998	Interim Financial Reporting	Zwischenberichterstattung	01. 01. 1999	1725/2003 29.09.2003
IAS 39	2005	Financial Instruments: Recognition and Measurement	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung	01. 01. 2006	108/2006 v. 11.01.2006
- "	am. 15.06.2005	Fair Value Option	Fair Value Option	01. 01. 2006	1864/2005 v. 15.11.2005
- "	am. 14.04.2005	Cashflow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transaction	Cashflow Hedge Accounting von hochwahrscheinlichen, konzerninternen Transaktionen	01. 01. 2006	2106/2005 v. 21.12.2005
- "	am. 18.08.2005	Financial Guarantee Contracts	Finanzgarantien	01. 01. 2006	108/2006 v. 11.01.2006
1.2. International Financial Reporting Standards (IFRS)4)					
IFRS 7	2004	Financial Instruments: Disclosures	Finanzinstrumente: Angaben	01.01.2007	108/2006 v.11.01.2006

1.3. Standard Interpretation Committee (SIC)						
SIC-12	2004		Consolidation-Special Purpose Entities	Konsolidierung – Zweckgesellschaften	01.01.2005	1751/2005 v. 25.10.2005
1.4. International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)						
IFRIC 10	2006		Interim Financial Reporting and Impairment	Zwischenberichterstattung und Wertminderung	01.01.2007	610/2007 v. 01.06.2007
2. German Accounting						
2.1. Handelsgesetzbuch, HGB (German Commercial Code)						
§ 315a	2005		n.a.	Konzernabschluss nach internationalen Rechnungslegungsstandards	01.01.2005	n.a.
2.2. Deutscher Rechnungslegungs-Standard (DRS) - German Accounting Standards (GAS)5)						
GAS 5-10	2005		n.a.	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen	01.01.2005	n.a.
GAS 15	2005		n.a.	Lageberichterstattung	01.01.2003/ 01.01.2004/ 01.01.2005	n.a.
GAS 16nfd	2007		n.a.	Zwischenberichterstattung (near final draft)	6)	n.a.
3. Kapitalmarktorientierte Vorschriften – Capital market-oriented provisions						
WpHG	2007		n.a.	Wertpapierhandelsgesetz; insbesondere § 37v bis §§ 37z	01.01.2007	n.a.
DCGK in conjunction with §161 AktG	2007		n.a.	Deutscher Corporate Governance Kodex	31.12.2007	n.a.
FWBO	2007		n.a.	Frankfurter Wertpapierbörsenordnung	01.11.2007	n.a.

## Key:

- 1) Not all regulations in effect as at 31 December 2007 have been listed, instead only those regulations relevant to a capital market oriented company in Germany in terms of reporting financial instruments.

1.3. Standard Interpretation Committee (SIC)						
SIC-12	2004		Consolidation-Special Purpose Entities	Konsolidierung – Zweckgesellschaften	01.01.2005	1751/2005 v. 25.10.2005
1.4. International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)						
IFRIC 10	2006		Interim Financial Reporting and Impairment	Zwischenberichterstattung und Wertminderung	01.01.2007	610/2007 v. 01.06.2007
2. Deutsche Rechnungslegung						
2.1. Handelsgesetzbuch (HGB)						
§ 315a	2005		n.r.	Konzernabschluss nach internationalen Rechnungslegungsstandards	01.01.2005	n.r.
2.2. Deutscher Rechnungslegungs Standard (DRS)5)						
DRS 5-10	2005		n.r.	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitutionen	01.01.2005	n.r.
DRS 15	2005		n.r.	Lageberichterstattung	01.01.2003/ 01.01.2004/ 01.01.2005	n.r.
DRS 16nfd	2007		n.r.	Zwischenberichterstattung (near final draft)	6)	n.r.
3. Kapitalmarktorientierte Vorschriften						
WpHG	2007		n.r.	Wertpapierhandelsgesetz; insbesondere § 37v bis §§ 37z	01.01.2007	n.r.
DCGK i. V. m. §161 AktG	2007		n.r.	Deutscher Corporate Governance Kodex	31.12.2007	n.r.
FWBO	2007		n.r.	Frankfurter Wertpapierbörsenordnung	01.11.2007	n.r.

## Legende:

- 1) Es werden nicht alle zum Stichtag 31.12.2007 existierenden Vorschriften aufgeführt, sondern nur diejenigen, die für ein deutsches kapitalmarktorientiertes Unternehmen bezüglich der Finanzberichterstattung von Financial Instruments von Relevanz sind.

- 2) Date from which application is compulsory under IFRSs; voluntary, earlier application is often possible. If a standard is applied earlier on a voluntary basis, this information must be explicitly disclosed in the notes.
- 3) In accordance with § 315a (1) of the HGB in conjunction with the IAS Regulation (EU Regulation 1606/2002), capital market-oriented companies are required to apply the IFRSs adopted by the EU (endorsement). The date given corresponds to the approval date by the EU Commission (publication in the EU Official Journal follows shortly thereafter). As a rule, the date of application of the IFRSs adopted by the EU is the same date as given in the standards (see “Effective since” column). If an IFRS is adopted by the EU in the period after the balance sheet date and before the day that the financial statements are signed, this standard may be applied in the financial statements (clarification by the European Commission at the ARC meeting from 30 November 2005).
- 4) IFRSs: a generic term for all accounting standards published by the International Accounting Standards Board (IASB). Also, the name for new financial reporting standards issued by the IASB since 2003. The standards issued up to 2002 continue to be referred to as International Accounting Standards (IASs). IASs are only renamed IFRSs if fundamental changes are made to standards.
- 5) Deutsche Rechnungslegungs Standards (German Accounting Standards - GASs) are applied if they pertain to items that are to be accounted for in accordance with § 315a HGB and are not already governed by IFRSs themselves.
- 6) Although these GASs had not yet been published by the Federal Ministry of Justice in accordance with § 342 (2) HGB as at 31 December 2007, they may (voluntarily) be applied as at the balance sheet date..

- 2) Datum, ab dem die Vorschrift nach IFRS verpflichtend anzuwenden ist; eine freiwillige frühere Anwendung ist oft möglich. Wird eine Vorschrift freiwillig früher angewendet, so ist im Anhang explizit darauf hinzuweisen.
- 3) Kapitalmarktorientierte Unternehmen sind gemäß § 315a Abs. 1 HGB i. V. m. der sog. IAS-Verordnung (EU-Verordnung 1606/2002) verpflichtet, die von der EU übernommenen IFRS (Endorsement) anzuwenden. Das angegebene Datum entspricht der Freigabe durch die EU-Kommission (die Veröffentlichung im EU-Amtsblatt erfolgt kurz danach). Bezüglich des Zeitpunktes der Anwendung der in EU-Recht übernommenen IFRS-Standards gelten in der Regel die in den Standards geregelten Zeitpunkte (siehe Spalte „anzuwenden seit“). Wird ein IFRS erst nach dem Bilanzstichtag, aber vor dem „Tag des Unterzeichnens des Jahresabschlusses“ von der EU übernommen, so kann diese Vorschrift noch im Jahresabschluss angewendet werden (Klarstellung der EU-Kommission in ARC-Sitzung vom 30.11.2005).
- 4) IFRS: Zum einen Oberbegriff aller vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten Rechnungslegungsvorschriften. Zum anderen vom IASB seit 2003 neu verabschiedete Rechnungslegungsvorschriften. Die bis 2002 verabschiedeten Vorschriften werden weiterhin unter den Bezeichnungen International Accounting Standards (IAS) veröffentlicht. Nur bei grundlegenden Änderungen der Vorschriften bereits vorhandener Standards werden die IAS in IFRS umbenannt.
- 5) Die DRS werden insoweit angewendet, als sie Sachverhalte regeln, die gemäß § 315a HGB anzuwenden und nicht bereits in den IFRS selbst geregelt sind.
- 6) Diese DRS waren zwar zum 31.12.2007 noch nicht durch das Bundesministerium der Justiz gemäß § 342 Abs. 2 HGB bekannt gemacht worden, können aber (freiwillig) bereits zum Bilanzstichtag angewendet werden.

<sup>430</sup> **Appendix 2: Sample balance sheet and income statement for banks prepared under FINREP**

On 16 December 2005, the Committee of European Banking Supervisors (CEBS) published the Standardised Financial Reporting Framework (FINREP). The goal of this concept is to create a unified standard of reporting for all European banks which apply the IASs/IFRSs. This framework is consistent with the requirements in IASs/IFRSs. Moreover, additional disclosures are required for the different items in balance sheet and income statements. During implementation, the category approach for financial instruments was strictly pursued, ie top-level entries in the balance sheet and income statement are made analogous to IAS 39 categories. Below are the regulations as at July 2007 with reference to the corresponding IFRS items.

**<sup>430</sup> Anlage 2: Musterbankbilanz und -GuV nach FINREP**

Am 16.12.2005 wurde von dem Committee of European Banking Supervisors (CEBS) das Rahmenwerk zur Implementierung einer standardisierten Konzernfinanzberichterstattung (Standardised Financial Reporting Framework – FINREP) veröffentlicht. Ziel des Konzepts ist es, ein einheitliches Reporting für alle europäischen, nach IAS/IFRS bilanzierenden Banken, zu schaffen. Diese sind konsistent mit den Anforderungen der IAS/IFRS. Zusätzlich werden weitere Angaben zu unterschiedlichsten Bilanz- und GuV-Positionen gefordert. Bei der Umsetzung wurde mit Blick auf Finanzinstrumente stringent der sog. Kategorie-Ansatz verfolgt, das heißt, dass auf oberster Bilanz und GuV-Ebene der Ausweis analog den IAS-39-Kategorien erfolgt. Nachfolgend finden Sie den Stand Juli 2007 mit Referenzierung auf die entsprechenden IFRS-Textziffern.

<b>1. Consolidated Balance Sheet Statement</b>	
<b>1.1 Assets</b>	<b>References</b>
Cash and cash balances with central banks	CP
Financial assets held for trading	IFRS 7.8 (a)(ii); IAS 39.9
<i>Derivatives held for trading</i>	IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Financial assets designated at fair value through profit or loss	IFRS 7.8 (a) (i); IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Available-for-sale financial assets	IFRS 7.8 (d); IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Loans and receivables (including finance leases)	IFRS 7.8 (c); IAS 39.9
<i>Debt instruments</i>	IAS 39 AG 26
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Held-to-maturity investments	IFRS 7.8 (b); IAS 39.9
<i>Debt instruments</i>	IAS 39 AG 26
<i>Loans and advances</i>	IAS 39 AG 26
Derivatives – Hedge accounting	IFRS 7.22 (b); IAS 39.9
<i>Fair value hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (a)
<i>Cash flow hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (b)
<i>Hedges of a net investment in a foreign operation</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (c)
<i>Fair value hedge of interest rate risk</i>	IAS 39.86A; IAS 39 IE 1-31
<i>Cash flow hedge interest rate risk</i>	IAS 39 IG F6 1-3
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	IAS 39.86A (a)
Tangible assets	CP
<i>Property, Plant and Equipment</i>	IAS 1.68 (a)
<i>Investment property</i>	IAS 1.68 (b)
Intangible assets	IAS 1.68 (c)
<i>Goodwill</i>	IFRS 3.51; IFRS 3.75 (a)
<i>Other intangible assets</i>	IAS 38.8
Investments in associates, subsidiaries and joint ventures (accounted for using equity method – including goodwill)	IAS 1.68 (e)
Tax assets	IAS 1.68 (m–n)
<i>Current tax assets</i>	IAS 1.68 (m)
<i>Deferred tax assets</i>	IAS 1.68 (n)
Other assets	IAS 1.74
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	IAS 168A (a); IFRS 5.38
<b>TOTAL ASSETS</b>	

1. Consolidated Balance Sheet Statement	
1.1 Assets	References
Cash and cash balances with central banks	CP
Financial assets held for trading	IFRS 7.8 (a)(ii); IAS 39.9
<i>Derivatives held for trading</i>	IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Financial assets designated at fair value through profit or loss	IFRS 7.8 (a) (i); IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Available-for-sale financial assets	IFRS 7.8 (d); IAS 39.9
<i>Equity instruments</i>	IAS 32.11
<i>Debt instruments</i>	IAS 39.9
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Loans and receivables (including finance leases)	IFRS 7.8 (c); IAS 39.9
<i>Debt instruments</i>	IAS 39 AG 26
<i>Loans and advances</i>	IAS 39.9
Held-to-maturity investments	IFRS 7.8 (b); IAS 39.9
<i>Debt instruments</i>	IAS 39 AG 26
<i>Loans and advances</i>	IAS 39 AG 26
Derivatives – Hedge accounting	IFRS 7.22 (b); IAS 39.9
<i>Fair value hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (a)
<i>Cash flow hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (b)
<i>Hedges of a net investment in a foreign operation</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (c)
<i>Fair value hedge of interest rate risk</i>	IAS 39.86A; IAS 39 IE 1-31
<i>Cash flow hedge interest rate risk</i>	IAS 39 IG F6 1-3
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	IAS 39.86A (a)
Tangible assets	CP
<i>Property, Plant and Equipment</i>	IAS 1.68 (a)
<i>Investment property</i>	IAS 1.68 (b)
Intangible assets	IAS 1.68 (c)
<i>Goodwill</i>	IFRS 3.51; IFRS 3.75 (a)
<i>Other intangible assets</i>	IAS 38.8
Investments in associates, subsidiaries and joint ventures (accounted for using equity method – including goodwill)	IAS 1.68 (e)
Tax assets	IAS 1.68 (m–n)
<i>Current tax assets</i>	IAS 1.68 (m)
<i>Deferred tax assets</i>	IAS 1.68 (n)
Other assets	IAS 1.74
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	IAS 168A (a); IFRS 5.38
<b>TOTAL ASSETS</b>	

<b>1. Consolidated Balance Sheet Statement</b>	
<b>1.2 Liabilities</b>	<b>References</b>
Deposits from central banks	CP
Financial liabilities held for trading	IFRS 7.8 (a)(ii); IAS 39.9 AG 14-15
<i>Derivatives held for trading</i>	IAS 39 AG 15 (a)
<i>Short positions</i>	IAS 39 AG 15 (b)
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds intended for repurchase in short term)</i>	IAS 39.9 AG 15 (c)
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial assets designated at fair value through profit or loss	IFRS 7.8 (e) (i); IAS 39.9
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds)</i>	CP
<i>Subordinates liabilities</i>	CP
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial liabilities measured at amortised cost	IFRS 7.8 (f)
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds)</i>	CP
<i>Subordinated liabilities</i>	CP
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial liabilities associated with transferred financial assets	IFRS 7.13 (c-d); IAS 39.31 IAS 39.47 (b)
Derivatives – Hedge accounting	IFRS 7.22 (b); IAS 39.9
<i>Fair value hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (a)
<i>Cash flow hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (b)
<i>Hedges of a net investment in a foreign operation</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (c)
<i>Fair value hedge of interest rate risk</i>	IAS 39.86A; IAS 39 IE 1–31
<i>Cash flow hedge interest rate risk</i>	IAS 39 IG F6 1–3
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	IAS 39.86A (a)
Provisions	IAS 1.68 (k)
<i>Restructuring</i>	IAS 37.72
<i>Pending legal issues and tax litigations</i>	IAS 37.84 (a)
<i>Pension and other post retirement benefit obligations</i>	IAS 1.75 (d); IAS 19.125
<i>Loan commitments and guarantees</i>	IAS 37 Appendix C 9
<i>Onerous contracts</i>	IAS 37 Appendix C 8
<i>Other provisions</i>	CP
Tax liabilities	IAS 1.68 (m–n)
<i>Current tax assets</i>	IAS 1.68 (m)
<i>Deferred tax assets</i>	IAS 1.68 (n)
Other liabilities	IAS 1.74
Share capital repayable on demand (eg cooperative shares)	IAS 32 IE 33; IFRIC 2
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	IAS 168A (a); IFRS 5.38
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	

1. Consolidated Balance Sheet Statement	
1.2 Liabilities	References
Deposits from central banks	CP
Financial liabilities held for trading	IFRS 7.8 (a)(ii); IAS 39.9 AG 14-15
<i>Derivatives held for trading</i>	IAS 39 AG 15 (a)
<i>Short positions</i>	IAS 39 AG 15 (b)
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds intended for repurchase in short term)</i>	IAS 39.9 AG 15 (c)
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial assets designated at fair value through profit or loss	IFRS 7.8 (e) (i); IAS 39.9
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds)</i>	CP
<i>Subordinates liabilities</i>	CP
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial liabilities measured at amortised cost	IFRS 7.8 (f)
<i>Deposits from credit institutions</i>	CP
<i>Deposits (other than from credit institutions)</i>	CP
<i>Debt certificates (including bonds)</i>	CP
<i>Subordinated liabilities</i>	CP
<i>Other financial liabilities</i>	CP
Financial liabilities associated with transferred financial assets	IFRS 7.13 (c-d); IAS 39.31 IAS 39.47 (b)
Derivatives – Hedge accounting	IFRS 7.22 (b); IAS 39.9
<i>Fair value hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (a)
<i>Cash flow hedges</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (b)
<i>Hedges of a net investment in a foreign operation</i>	IFRS 7.22 (b); IAS 39.86 (c)
<i>Fair value hedge of interest rate risk</i>	IAS 39.86A; IAS 39 IE 1–31
<i>Cash flow hedge interest rate risk</i>	IAS 39 IG F6 1–3
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	IAS 39.86A (a)
Provisions	IAS 1.68 (k)
<i>Restructuring</i>	IAS 37.72
<i>Pending legal issues and tax litigations</i>	IAS 37.84 (a)
<i>Pension and other post retirement benefit obligations</i>	IAS 1.75 (d); IAS 19.125
<i>Loan commitments and guarantees</i>	IAS 37 Appendix C 9
<i>Onerous contracts</i>	IAS 37 Appendix C 8
<i>Other provisions</i>	CP
Tax liabilities	IAS 1.68 (m–n)
<i>Current tax assets</i>	IAS 1.68 (m)
<i>Deferred tax assets</i>	IAS 1.68 (n)
Other liabilities	IAS 1.74
Share capital repayable on demand (e.g. cooperative shares)	IAS 32 IE 33; IFRIC 2
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	IAS 168A (a); IFRS 5.38
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	

<b>1. Consolidated Balance Sheet Statement</b>	
<b>1.3 Equity</b>	<b>References</b>
Issued capital	IAS 1.68 (p)
<i>Paid in capital</i>	IAS 1.75 (e)
<i>Unpaid capital which has been called up</i>	IAS 1.75 (e)
Share premium	IAS 1.75 (e)
Other Equity	CP
<i>Equity component of compound financial instruments</i>	IAS 32.28; IAS 32 AG 27 (a)
<i>Other equity instruments</i>	IFRS 2.10; IAS 32.22
Revaluation reserve and other valuation differences on:	CP
<i>Tangible assets</i>	IAS 16.39–40
<i>Intangible assets</i>	IAS 38.85–86
<i>Hedge of net investments in foreign operations (effective portion)</i>	IAS 39.102 (a)
<i>Foreign currency translations</i>	IAS 21.52 (b)
<i>Cash flow hedges (effective portion)</i>	IFRS 7.23 (c); IAS 39.95–96
<i>Available-for-sale financial assets</i>	IAS 39.55 (b)
<i>Non-current assets and disposal groups held for sale</i>	IFRS 5.18–19/38
<i>Other items</i>	
Reserves (including retained earnings)	IAS 1.75 (e); IAS 1.68 (p)
<Treasury shares>	IAS 32.33/34
Income from current year	IAS 1.75 (e)
<Interim dividends>	CP
Minority interest	IAS 1.68 (o); IAS 27.4/33
<i>Revaluation reserves and other valuation differences</i>	CP
<i>Other items</i>	CP
<b>TOTAL EQUITY</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	

1. Consolidated Balance Sheet Statement	
1.3 Equity	References
Issued capital	IAS 1.68 (p)
<i>Paid in capital</i>	IAS 1.75 (e)
<i>Unpaid capital which has been called up</i>	IAS 1.75 (e)
Share premium	IAS 1.75 (e)
Other Equity	CP
<i>Equity component of compound financial instruments</i>	IAS 32.28; IAS 32 AG 27 (a)
<i>Other equity instruments</i>	IFRS 2.10; IAS 32.22
Revaluation reserves and other valuation differences on:	CP
<i>Tangible assets</i>	IAS 16.39–40
<i>Intangible assets</i>	IAS 38.85–86
<i>Hedge of net investments in foreign operations (effective portion)</i>	IAS 39.102 (a)
<i>Foreign currency translations</i>	IAS 21.52 (b)
<i>Cash flow hedges (effective portion)</i>	IFRS 7.23 (c); IAS 39.95–96
<i>Available-for-sale financial assets</i>	IAS 39.55 (b)
<i>Non-current assets and disposal groups held for sale</i>	IFRS 5.18–19/38
<i>Other items</i>	
Reserves (including retained earnings)	IAS 1.75 (e); IAS 1.68 (p)
<Treasury shares>	IAS 32.33/34
Income from current year	IAS 1.75 (e)
<Interim dividends>	CP
Minority interest	IAS 1.68 (o); IAS 27.4/33
<i>Revaluation reserves and other valuation differences</i>	CP
<i>Other items</i>	CP
<b>TOTAL EQUITY</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	

2. Consolidates Income Statement	
	Reference
<b>CONTINUING OPERATIONS</b>	
<b>Financial &amp; operating income and expenses</b>	<i>IAS 1.81 (a)</i>
Interest income	<i>IAS 18.35 (b) (iii); IFRS 7.IG 13</i>
Cash & cash balances with central banks	<i>IFRS 7.20 (b)</i>
Financial assets held for trading (if accounted for separately)	<i>IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9</i>
Financial assets designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	<i>IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9</i>
Available-for-sale financial assets	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 1.86; IAS 39.9</i>
Loans and receivables (including finance leases)	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Held-to-maturity investments	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Derivatives – Hedge accounting, interest rate risk	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Other assets	<i>IAS 1.86</i>
(Interest expenses)	<i>IFRS 7 IG 13</i>
Deposits from central banks	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Financial liabilities held for trading (if accounted for separately)	<i>IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9</i>
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	<i>IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9</i>
Financial liabilities measured at amortised coast	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Derivatives – Hedge accounting, interest rate risk	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 39.9</i>
Other liabilities	<i>IFRS 7.20 (b); IAS 1.86</i>
Expenses on share capital repayable on demand	<i>IE 33</i>
Dividend income	<i>IAS 18.35 (b) (v)</i>
Financial assets held for trading (if accounted for separately)	<i>IFRS 7 B5 (e); IAS 39.9</i>
Financial assets designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	<i>IFRS 7 B5 (e); IAS 39.9</i>
Available-for-sale-financial assets	<i>IAS 1.86; IAS 39.55 (b); IAS 39.9</i>
Fee and commission income	<i>IFRS 7.20 (c)</i>
(Fee and commission expenses)	<i>IFRS 7.20 (c)</i>
Realised gains (losses) on financial assets & liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	<i>IFRS 7.20 (a) (ii–v)</i>
Available-for-sale financial assets	<i>IFRS 7.20 (a) (a) (u); IAS 39.55 (b)</i>
Loans and receivables (including finance leases)	<i>IFRS 7.20 (a) (u); IAS 39.55 (b)</i>
Held-to-maturity investments	<i>IFRS 7.20 (a) (iii); IAS 39.9</i>
Financial liabilities measured at amortised coast	<i>IFRS 7.20 (a) (v); IAS 39.9</i>
Other	<i>IAS 1.86</i>
Gains (losses) on financial assets and liabilities held for trading, net	<i>IFRS 7.20 (a) (i); IAS 39.55 (a)</i>
Equity instruments and related derivatives	<i>CP</i>
Interest rate instruments and related derivatives	<i>CP</i>
Foreign exchange trading	<i>CP</i>
Credit risk instruments and related derivatives	<i>CP</i>

2. Consolidates Income Statement	
	References
<b>CONTINUING OPERATIONS</b>	
<b>Financial &amp; operating income and expenses</b>	<b>IAS 1.81 (a)</b>
Interest income	IAS 18.35 (b) (iii); IFRS 7.IG13
Cash & cash balances with central banks	IFRS 7.20 (b)
Financial assets held for trading (if accounted for separately)	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9
Financial assets designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9
Available-for-sale financial assets	IFRS 7.20 (b); IAS 1.86; IAS 39.9
Loans and receivables (including finance leases)	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Held-to-maturity investments	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Derivatives – Hedge accounting, interest rate risk	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Other assets	IAS 1.86
(Interest expenses)	IFRS 7 IG 13
Deposits from central banks	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Financial liabilities held for trading (if accounted for separately)	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 1.86; IAS 39.9
Financial liabilities measured at amortised cost	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Derivatives – Hedge accounting, interest rate risk	IFRS 7.20 (b); IAS 39.9
Other liabilities	IFRS 7.20 (b); IAS 1.86
Expenses on share capital repayable on demand	IE 33
Dividend income	IAS 18.35 (b) (v)
Financial assets held for trading (if accounted for separately)	IFRS 7 B5 (e); IAS 39.9
Financial assets designated at fair value through profit or loss (if accounted for separately)	IFRS 7 B5 (e); IAS 39.9
Available-for-sale-financial assets	IAS 1.86; IAS 39.55 (b); IAS 39.9
Fee and commission income	IFRS 7.20 (c)
(Fee and commission expenses)	IFRS 7.20 (c)
Realised gains (losses) on financial assets & liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	IFRS 7.20 (a) (ii–v)
Available-for-sale financial assets	IFRS 7.20 (a) (a) (u); IAS 39.55 (b)
Loans and receivables (including finance leases)	IFRS 7.20 (a) (u); IAS 39.55 (b)
Held-to-maturity investments	IFRS 7.20 (a) (iii); IAS 39.9
Financial liabilities measured at amortised cost	IFRS 7.20 (a) (v); IAS 39.9
Other	IAS 1.86
Gains (losses) on financial assets and liabilities held for trading, net	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 39.55 (a)
Equity instruments and related derivatives	CP
Interest rate instruments and related derivatives	CP
Foreign exchange trading	CP
Credit risk instruments and related derivatives	CP

<b>2. Consolidates Income Statement</b>	
	Reference
<i>Commodities and related derivatives</i>	CP
<i>Other (including hybrid derivatives)</i>	CP
Gains (losses) on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 39.55 (a)
Gains (losses) from hedge accounting, net	IFRS 7.24
Exchange differences, net	IAS 21.28/52a
Gains (losses) on derecognition of assets other than held for sale, net	IAS 1.34
Other operating income	IAS 1.86
Other operating expenses	IAS 1.86
<b>Administrations costs</b>	IAS 1.88–89/92
<i>Staff expenses</i>	IAS 1.91
<i>General and administrative expenses</i>	CP
<b>Amortisation</b>	IAS 37.84
<b>Impairment</b>	
Impairment on financial assets not measured at Fair value through profit or loss	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
<i>Financial assets measured at cost (unquoted equity)</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.66
<i>Available-for-sale financial assets</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.67
<i>Loans and receivables (including finance leases)</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
<i>Held to maturity investments</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
Impairment on non-financial assets	IAS 36.126 (a)
<i>Property, plant and equipment</i>	IAS 16.73 (e) (v–vi)
<i>Investment properties</i>	IAS 40.79 (d) (v)
<i>Goodwill</i>	IFRS 3.75 (e)
<i>Intangible assets (other than goodwill)</i>	
<i>Investments in associates and joint ventures accounted for using the equity method</i>	IAS 28.31
<i>Other</i>	
<b>Negative goodwill immediately recognised in profit or loss</b>	IFRS 3.67 (g)
<b>Share of the profit or loss of associates, subsidiaries and joint ventures accounted for using the equity method</b>	IAS 1.81 (c); IAS 28.38; IAS 31.56
<b>Profit or loss from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations</b>	IFRS 5.37
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	
Tax expense (income) related to profit or loss from continuing operations	IAS 1.81 (d); IAS 12.77
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	
Profit or loss after tax from discontinued operations	IAS 1.81 (e)
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX AND DISCONTINUED OPERATIONS</b>	IAS 1.81 (f)
Profit or loss attributable to minority interest	IAS 27.33; IAS 1.82 (a)
<b>PROFIT OR LOSS ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT</b>	IAS 1.82 (b)

2. Consolidates Income Statement	
	References
<i>Commodities and related derivatives</i>	CP
<i>Other (including hybrid derivatives)</i>	CP
Gains (losses) on financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss, net	IFRS 7.20 (a) (i); IAS 39.55 (a)
Gains (losses) from hedge accounting, net	IFRS 7.24
Exchange differences, net	IAS 21.28/52a
Gains (losses) on derecognition of assets other than held for sale, net	IAS 1.34
Other operating income	IAS 1.86
Other operating expenses	IAS 1.86
<b>Administrations costs</b>	IAS 1.88–89/92
<i>Staff expenses</i>	IAS 1.91
<i>General and administrative expenses</i>	CP
<b>Depreciation</b>	IAS 37.84
<b>Impairment</b>	
Impairment on financial assets not measured at Fair value through profit or loss	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
<i>Financial assets measured at cost (unquoted equity)</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.66
<i>Available-for-sale financial assets</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.67
<i>Loans and receivables (including finance leases)</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
<i>Held to maturity investments</i>	IFRS 7.20 (e); IAS 39.63
Impairment on non-financial assets	IAS 36.126 (a)
<i>Property, plant and equipment</i>	IAS 16.73 (e) (v–vi)
<i>Investment properties</i>	IAS 40.79 (d) (v)
<i>Goodwill</i>	IFRS 3.75 (e)
<i>Intangible assets (other than goodwill)</i>	
<i>Investments in associates and joint ventures accounted for using the equity method</i>	IAS 28.31
<i>Other</i>	
<b>Negative goodwill immediately recognised in profit or loss</b>	IFRS 3.67 (g)
<b>Share of the profit or loss of associates, subsidiaries and joint ventures accounted for using the equity method</b>	IAS 1.81 (c); IAS 28.38; IAS 31.56
<b>Profit or loss from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations</b>	IFRS 5.37
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS BEFORE TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	
Tax expense (income) related to profit or loss from continuing operations	IAS 1.81 (d); IAS 12.77
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	
Profit or loss after tax from discontinued operations	IAS 1.81 (e)
<b>TOTAL PROFIT OR LOSS AFTER TAX AND DISCONTINUED OPERATIONS</b>	IAS 1.81 (f)
Profit or loss attributable to minority interest	IAS 27.33; IAS 1.82 (a)
<b>PROFIT OR LOSS ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT</b>	IAS 1.82 (b)

### <sup>431</sup> **Appendix 3: Allocating IFRS topics / exercises to the treasury functions**

Below is an allocation of IFRS topics and/or exercises to the treasury functions.

CROSS REFERENCE For more information on treasury functions, see lesson 1, chapter 4.

#### <sup>432</sup> *1. Cash management*

Cash management comprises

- Day-to-day banking account transactions
- Short-term lendings and borrowings
- Payment transactions
- Cash supply and disposal

*Money market spot transactions* concluded as part of cash management are generally classified under the category LAR on the assets side and under L on the equity and liabilities side. Both sides are thus measured at amortised cost and there is no accounting mismatch.

If *money market derivatives* are used, these are allocated as stand-alone derivatives to the IAS category TRD. If the money market derivative is used as a hedging instrument, it may also theoretically be part of a fair value or cash flow hedge. The practical significance of hedge accounting under cash management may however be low.

#### *Relevant examples*

- For IAS 39 categorisation see the exercise under item 417
- Foreign currency transactions see section 6.4.4
- Hedge accounting chapter 7

#### <sup>433</sup> *2. Financial risk management*

##### <sup>434</sup> *a) Interest rate risks*

In this context, the following accounting key words/exercises may be of interest:

### <sup>431</sup> **Anlage 3: Zuordnung von IFRS-Themen/-Übungsaufgaben zu den Treasury-Funktionsbereichen**

Nachfolgend erfolgt eine Zuordnung von IFRS-Themen und/oder -Übungsaufgaben zu den Treasury-Funktionsbereichen.

VERWEIS                      Bezüglich der Funktionsbereiche der Treasury siehe Lektion 1, Kapitel 4.

#### <sup>432</sup> *1. Cash Management*

Gegenstand des Cash Management ist

- Tagesdisposition der Bankkonten
- kurzfristige Geldanlage/-aufnahme
- Zahlungsverkehr
- Bargeldver- und -entsorgung

Im Rahmen des Cash Management abgeschlossene *Geldmarkt-Kassageschäfte* werden auf der Aktivseite i. d. R. der Kategorie LAR zugeordnet und auf der Passivseite der Kategorie L. Somit werden beide Seiten mit Amortised Cost bewertet, und es gibt kein Accounting Mismatch.

Kommen *Geldmarktderivate* zum Einsatz, so sind diese als Stand-Alone-Derivat der IAS-Kategorie TRD zuzuordnen. Wird das Geldmarktderivat als Sicherungsinstrument eingesetzt, so kann es theoretisch Gegenstand eines Fair Value oder Cashflow Hedges sein. Die praktische Bedeutung von Hedge Accounting beim Cash Management dürfte aber gering sein.

#### *Relevante Beispiele*

- Bezüglich IAS-39-Kategorisierung siehe Übung unter Tz. 417
- Fremdwährungsgeschäfte Abschnitt 6.4.4
- Hedge Accounting Kapitel 7

#### <sup>433</sup> *2. Finanzielles Risikomanagement*

##### <sup>434</sup> *a) Zinsänderungsrisiken*

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

- IAS 39 categorisation see the exercise under item 417
- Foreign currency transactions see section 6.4.4
- Impairment see section 6.4.3
- For structured financial instruments see the exercise under item 416
- For financial guarantee contracts see the exercise under item 413

<sup>435</sup> b) *Currency risk*

Currency risk management involves steering transaction and translation exposure. Foreign currency measurement is regulated under IFRSs in the separate Standard IAS 21. Translation exposure is also concerned with classifying foreign currency transactions into “monetary items” or “non-monetary items”. Translation exposures focus on translating foreign operations. In this context, the determination of the “functional currency” plays a decisive role, this results in two case scenarios under IFRSs. If the functional currency is the presentation currency, translation is performed on a transaction basis. If on the other hand the functional currency of the foreign operation is different from the presentation currency of the parent, foreign currency translation then involves the process of translating the foreign currency balance sheet and income statement into a euro balance sheet and income statement. This translation is carried out according to the “qualified weighted average cost method” in accordance with IAS 21.

- Foreign currency transactions see section 6.4.4

<sup>436</sup> c) *Counterparty risk*

In accordance with IAS 39, the accounting treatment of counterparty risk can also be referred to as “impairment”. An impairment test is used to determine whether impairment exists. Such an impairment test does not apply if the financial instrument has already been measured at fair value through profit or loss. Whether the latter is the case depends on the categorisation.

In this context, the following key words/exercises concerning accounting may be of interest:

- For IAS 39 categorisation see the exercise under item 417
- For impairment see section 6.4.3

<sup>437</sup> d) *Commodity risk*

As commodities, machines, etc. are not financial instruments as defined by IAS 32, accounting for these *spot transactions* does not fall within the scope of IAS 39. The

- IAS-39-Kategorisierung siehe Übung unter Tz. 417
- Fremdwährungsgeschäfte Abschnitt 6.4.4
- Impairment siehe Abschnitt 6.4.3
- strukturierte Finanzinstrumente siehe Übung unter Tz. 416
- Finanzgarantie siehe Übung unter Tz. 413

#### <sup>435</sup> b) Währungsrisiken

Beim Management von Währungsrisiken geht es konkret um die Steuerung des Transaktions- sowie der Translationsexposures. Die Fremdwährungsbewertung ist nach IFRS in einem eigenen Standard IAS 21 geregelt. Im Zusammenhang mit dem Transaktionsexposure steht hier die Einordnung der Fremdwährungsgeschäfte in sog. „monetäre Posten“ oder aber „nicht monetäre Posten“. Im Bereich des Translationsexposures steht die Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe im Fokus. In diesem Zusammenhang spielt die Festlegung der sog. „funktionalen Währung“ eine entscheidende Rolle, sodass sich dann zwei Fallkonstellationen nach IFRS ergeben. Wenn die funktionale Währung der Darstellungswährung entspricht, dann erfolgt eine Umrechnung auf Einzelgeschäftsbasis. Weicht dahingegen die funktionale Währung des ausländischen Geschäftsbetriebes ab von der Darstellungswährung der Muttergesellschaft, dann stellt die Fremdwährungsumrechnung einen Transformationsvorgang von Fremdwährungsbilanz und -GuV in eine Eurobilanz und -GuV dar. Dieser Transformationsvorgang erfolgt dann gemäß IAS 21 nach der sog. qualifizierten Durchschnittsmethode.

- Fremdwährungsgeschäfte siehe Abschnitt 6.4.4

#### <sup>436</sup> c) Kontrahentenrisiko

Die bilanzielle Bewertung des Kontrahentenrisikos fällt nach IAS 39 unter „Impairment“. Anhand des Impairment-Tests wird ermittelt, ob eine dauerhafte Wertminderung vorliegt. Ein solcher Wertminderungstest entfällt, wenn das Finanzinstrument bereits GuV-wirksam Fair Value bewertet wird. Ob Letzteres der Fall ist, hängt von der Kategorisierung ab.

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

- Bezüglich IAS-39-Kategorisierung siehe Übung unter Tz. 417
- Bezüglich Impairment siehe Abschnitt 6.4.3

#### <sup>437</sup> d) Rohstoffrisiken

Da Rohstoffe, Maschinen etc. kein Finanzinstrument im Sinne des IAS 32 darstellen, fällt die Bilanzierung dieser *Kassageschäfte* nicht in den Gegenstand des IAS 39. Der erfolgte bzw. geplante Kauf/Verkauf von Commodities auf Termin

(planned) purchase/sale of commodities for forward delivery (“firm commitments” or “planned future transactions”) generally do not fall within the scope of IAS 39 unless a net cash settlement has been arranged or they are not intended for own use (own-use contracts). In this case, they are derivatives and are classified as TRD.

In this context, the following key words / exercises concerning accounting may be of interest:

- IAS 39 categorisation see the exercise under item 417
- Hedge accounting see chapter 7

### <sup>438</sup> 3. *Financing*

#### <sup>439</sup> a) *Capital structure policy*

Capital structure policy may involve the following transactions:

Hedging, ABSs, leasing, securitization, special purpose vehicles (SPVs).

In this context, the following key words / exercises concerning accounting may be of interest:

- For accounting of ABSs see the exercise under item 419
- Hedge accounting see Chapter 7
- Derecognition regulations see the exercise under item 414
- Derecognition regulations & SPVs see the exercise under item 415

#### <sup>440</sup> b) *Capital procurement*

Procuring capital involves: issuing shares, issuing debt instruments, contingencies and commitments (guarantees) or similar obligations (eg letters of comfort).

In this context, the following key words / exercises concerning accounting may be of interest:

- For financial guarantee contracts see the exercise under item 413
- Hedge accounting see chapter 7
- Foreign currency transactions see section 6.4.4
- For structured products see the exercise under item 416

(sog. „firm commitments“ bzw. „planned futures transactions“) sind grundsätzlich nicht Gegenstand des IAS 39, außer sie sehen ein Net Cash Settlement vor bzw. sind nicht für den eigenen Gebrauch (sog. Own-Use-Kontrakte) vorgesehen. Dann stellen sie ein Derivat dar und sind der Kategorie TRD zuzuordnen.

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

- IAS-39-Kategorisierung siehe Übung unter Tz. 417
- Hedge Accounting Kapitel 7

### <sup>438</sup> 3. Finanzierung

#### <sup>439</sup> a) Kapitalstrukturpolitik

Gegenstand der Kapitalstrukturpolitik können u. a. folgende Transaktionen sein:

Hedging, ABS, Leasingstellung, Securitization, Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle).

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

- Bilanzierung von ABS siehe Übung unter Tz. 419
- Hedge Accounting Kapitel 7
- Ausbuchungsvorschriften siehe Übung unter Tz. 414
- Ausbuchungsvorschriften & SPV siehe Übung unter Tz. 415

#### <sup>440</sup> b) Kapitalbeschaffung

Gegenstand der Kapitalbeschaffung sind u. a.: Aktienemissionen, Fremdkapitalemissionen, Haftungsverhältnisse (Garantien, Bürgschaften) oder ähnliche Verpflichtungen (z. B. Patronatserklärungen).

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

- Finanzgarantie siehe Übung unter Tz. 413
- Hedge Accounting Kapitel 7
- Fremdwährungsgeschäfte Abschnitt 6.4.4
- strukturierte Produkte siehe Übung unter Tz. 416

<sup>441</sup> 4. *Banking policy*

Banking policy is concerned with selecting efficient banks and maintaining relationships to preferred credit institutions. The focus here is on qualitative aspects rather than on the actual conclusion of transactions involving certain financial instruments. In this respect, this function does not directly involve issues in accounting.

In this context, the following key words/exercises concerning accounting may be of interest:

→ n. a.

<sup>441</sup> 4. Bankenpolitik

Gegenstand der Bankenpolitik ist die Auswahl von leistungsfähigen Banken und die Pflege der Beziehungen zu den präferierten Kreditinstituten. Hier stehen eher qualitative Aspekte im Vordergrund und weniger der konkrete Abschluss von bestimmten Finanzinstrumenten. Insofern resultieren aus diesem Funktionsbereich nicht unmittelbar Bilanzierungsfragen.

In diesem Zusammenhang können folgende Rechnungslegungsschlagwörter/Übungsaufgaben von Interesse sein:

→ n. r.

## Bibliography

### Accounting

*Periodicals published monthly with smaller, practical articles on the topic of (international) accounting that focuses on capital market oriented organisations.*

**Beck'scher Bilanz-Kommentar:** Der Jahresabschluss nach Handels- und Steuerrecht, Verlag C. H. Beck, 6th ed., Munich 2006  
*One of or the standard commentary on trade and tax law.*

**Deutsche Post AG (ed.):** Deutsche Post World Net (Group) Annual Report 2007, Bonn March 2008

**Deutsche Postbank AG (ed.):** 2007 Group Annual Report, Bonn, March 2008

**Eckes/Fentz/Flick/Totzek/Weigel:** Bilanzanalyse-Kommentar nach IFRS, Finanz Colloquium, Heidelberg 2006  
*Assessing credit rating based on international financial statements. This book deals with IFRSs primarily from the perspective of analysts and credit assessors rather than from the perspective of the reporting entities.*

**Göbel, S./Kormaier, B.:** Adressaten und deren Anforderungen an die externe Berichterstattung nicht kapitalmarktorientierter Unternehmen, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 10/2007, p. 519 ff.  
*SME: Analysis of studies on accounting and information about SMEs or relevant target groups.*

**Hayn, S./Löw, E.:** HGB versus IFRS für KMU – Abweichungen zwischen der Rechnungslegung nach HGB und IFRS, in: Accounting 8/2007, p. 6 ff.

**Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.:** Änderungen in der Zwischenberichterstattung (Teil 1), in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 1/2008, p. 36 ff.  
*Article on implementing interim reporting (valid from 2007) in practice.*

**Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.:** Änderungen in der Zwischenberichterstattung (Teil 2), in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 2/2008, p. 110 ff.  
*Case study on implementing new interim reporting standards (valid from 2007).*

## Literaturverzeichnis

### Accounting

*Monatlich erscheinende Fachzeitschrift mit kleineren, praxisnahen Beiträgen rund um das Thema (internationale) Rechnungslegung mit Schwerpunkt auf nicht kapitalmarktorientierte Unternehmen.*

**Beck'scher Bilanz-Kommentar:** Der Jahresabschluss nach Handels- und Steuerrecht, Verlag C. H. Beck, 6. Auflage, München 2006  
*Eines der bzw. der Standardkommentar zum Handels- und Steuerrecht.*

**Deutsche Post AG (Hrsg.):** Deutsche Post World Net (Konzern-)Geschäftsbericht 2007, Bonn März 2008

**Deutsche Postbank AG (Hrsg.):** Postbank Konzern Geschäftsbericht 2007, Bonn März 2008

**Eckes/Fentz/Flick/Totzek/Weigel:** Bilanzanalyse-Kommentar nach IFRS, Finanz Colloquium, Heidelberg 2006  
*Bonitätsbeurteilung auf Basis internationaler Abschlüsse. Dieses Buch betrachtet die Thematik IFRS nicht primär aus der Sicht des Erstellers, sondern aus der Sicht des Analysten, Kreditbeurteilers.*

**Göbel, S./Kormaier, B.:** Adressaten und deren Anforderungen an die externe Berichterstattung nicht kapitalmarktorientierter Unternehmen, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 10/2007, S. 519 ff.  
*KMU: Auswertung von Studien zu Rechnungslegungs- und Informationsbedürfnissen von KMU bzw. der tatsächlichen Adressaten.*

**Hayn, S./Löw, E.:** HGB versus IFRS für KMU – Abweichungen zwischen der Rechnungslegung nach HGB und IFRS, in: Accounting 8/2007, S. 6 ff.

**Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.:** Änderungen in der Zwischenberichterstattung (Teil 1), in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 1/2008, S. 36 ff.  
*Artikel zur Umsetzung der (ab 2007 geltenden) neuen Zwischenberichterstattung in der Praxis.*

**Henkel, K./Schmidt, K./Ott, D.:** Änderungen in der Zwischenberichterstattung (Teil 2), in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 2/2008, S. 110 ff.  
*Fallstudie zur Umsetzung der (ab 2007 geltenden) neuen Zwischenberichterstattung.*

**IASCFoundationEducation (ed.):** A Guide through International Reporting Standards (IFRSs), London 2007

*Law: Compendium of laws (English) on all IFRSs and interpretations including guidance on implementing (IG), application guidance (AG, illustrative examples(IE) und basis for conclusions (BC) with a number of cross references.*

**IDW:** International Financial Reporting Standards IFRS, IDW Verlag GmbH, 4th edition, Düsseldorf: January 2008

*Bilingual compendium of laws: contains the official texts by the EU in German and English.*

**IDW:** Wirtschaftsgesetze, IDW Verlag GmbH, 23rd expanded ed., Düsseldorf 2006

*Compendium of laws, containing all additional laws relevant to business law, eg AktG (German Stock Corporation Act), GmbHG (German Act on Limited Liability Companies), WpHG (German Securities Trading Act, KWG (German Banking Act) etc. including HGB (German Commercial Code).*

**Kirch, H.:** IFRS für KMU – Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten in der ED-SME-Rechnungslegung, in: Accounting 9/2007, p. 5 ff.

*SME: Presents how ED SME should simplify the application of IFRSs to small and medium-sized entities using examples of financial instruments.*

**KoR,** Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung  
*Periodical published monthly with comprehensive articles on the topic of (international) accounting that focuses on capital market oriented organisations.*

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft (ed.):** IFRS visuell, Schäffer Poeschel, Stuttgart 2004

*Law: Provides a structured overview of IFRSs in graphic form offering a brief outline of the standards.*

**KPMG (ed.):** Insights into IFRS – KPMG’s practical guide to IFRS, Thomson, 4<sup>th</sup> Edition 2007/8.

*IFRS commentary in English containing information about very specific issues.*

**Krumnow/Spribler/Belavite-Hövermann, et al. (ed.):** Rechnungslegung der Kreditinstitute, Schäffer Poeschel, 2nd edition, Stuttgart 2005

*Commentary for banks focussing on accounting in accordance with HGB and RechKredV.*

**Lantzius-Beninga, B./Gerdes, A.:** Abbildung von Mikro Fair Value Hedges gemäß IAS 39, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 3/2005, p. 105 ff.

*Describes mathematical methods necessary for implementing a fair value hedge as defined in IAS 39 using practical examples*

**IASC Foundation Education (Hrsg.):** A Guide through International Reporting Standards (IFRSs), London 2007  
*Gesetz: Gesetzessammlung (englisch) aller IFRS Standards und Interpretation inklusive der dazugehörigen Guidance on Implementing (IG), Application Guidance (AG, Illustrative Examples (IE) und Basis for Conclusions (BC) mit einer Vielzahl von Querverweisen.*

**IDW:** International Financial Reporting Standards IFRS, IDW Verlag GmbH, 4. aktualisierte Auflage, Düsseldorf Stand: Januar 2008  
*Bilinguale Gesetzessammlung: enthält die amtlichen EU-Texte in deutsch und englisch*

**IDW:** Wirtschaftsgesetze, IDW Verlag GmbH, 23. aktualisierte und erweiterte Auflage, Düsseldorf 2006  
*Gesetzessammlung, die neben dem HGB alle weiteren relevanten Wirtschaftsgesetze enthält wie z. B. AktG, GmbHG, WpHG, KWG etc.*

**Kirch, H.:** IFRS für KMU – Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten in der ED-SME-Rechnungslegung, in: Accounting 9/2007, S. 5 ff.  
*KMU: Anhand des Beispiels der Finanzinstrumente wird aufgezeigt, wie der ED-SME kleinen und mittleren Unternehmen die Anwendung von IFRS erleichtern soll.*

**KoR,** Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung  
*Monatlich erscheinende Fachzeitschrift mit umfangreichen Beiträgen rund um das Thema (internationale) Rechnungslegung mit Schwerpunkt auf kapitalmarktorientierte Unternehmen.*

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft (Hrsg.):** IFRS visuell, Schäffer Poeschel, Stuttgart 2004  
*Gesetz: Stellt die IFRS in Form strukturierter Übersichten grafisch dar und gibt so einen schnellen Überblick über die Standards.*

**KPMG (Hrsg.):** Insights into IFRS – KPMG's practical guide to IFRS, Thomson, 4. Auflage, 2007/8  
*IFRS-Kommentar in englischer Sprache, der auch Informationen zu sehr speziellen Fragestellungen bereithält.*

**Krumnow/Sprißler/Belavite-Hövermann et al. (Hrsg.):** Rechnungslegung der Kreditinstitute, Schäffer Poeschel, 2. Auflage, Stuttgart 2005  
*Kommentar für Banken mit Schwerpunkt auf HGB- und RechKredV-Bilanzierung.*

**Lantzius-Beninga, B./Gerdes, A.:** Abbildung von Mikro Fair Value Hedges gemäß IAS 39, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 3/2005, S. 105 ff.  
*Beschreibt die für die Umsetzung eines IAS 39 Fair Value Hedge notwendigen finanzmathematischen Methoden anhand von praktischen Beispielen.*

**Löw, E. (ed.):** Rechnungslegung für Banken nach IAS, Gabler, Frankfurt am Main 2003

*Practice-oriented individual presentations.*

**Löw, E.:** Ausweisfragen in Bilanz und Gewinn-und-Verlust-Rechnung bei Financial Instruments, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 1/2008, Beilage 1

*This articles deals extensively with questions concerning recognition of financial instruments in balance sheets and income statements of banks and industrial enterprises which tend to be more rudimentarily dealt with in the standards.*

**Lüdenbach/Hoffmann (ed.):** IFRS, Haufe Verlag, 4<sup>th</sup> edition, Freiburg i. Br. 2006

*Practical commentary (for industrial enterprises) on all IFRS issues. Contains CD-ROM with checklists on IFRS disclosures in financial statements.*

**Pellens, B./Fülbier, R./Gassen, J.:** Internationale Rechnungslegung, Schäffer Poeschel, 6<sup>th</sup> edition, Stuttgart 2006

*This textbook contains standards and interpretations with examples, exercises and case studies.*

**PricewaterhouseCoopers (ed.):** IFRS für Banken. Fachverlag Moderne Wirtschaft, 4<sup>th</sup> edition, Frankfurt am Main 2008

*One of or the standard text on IFRS accounting for banks. Recognition and measurement of all financial instruments is presented in detail and is in this respect also suitable for industrial enterprises.*

**PricewaterhouseCoopers (ed.):** Wörterbuch Rechnungslegung und Steuern Deutsch/Englisch – Englisch/Deutsch., e-Lex GmbH, Willingshausen 2000

*This bilingual specialised dictionary contains not only accounting and tax terms but also key legal and finance terms.*

**PricewaterhouseCoopers (ed.):** Derivative Finanzinstrument in Industrieunternehmen, Fachverlag Moderne Wirtschaft, Frankfurt am Main September 2001  
*Application, risk management and accounting in accordance with HGB, US GAAP and IASs.*

**Prokop, J.:** Die Einstufung von Wartentermingeschäften als Finanzinstrumente nach IFRS, in: Die Wirtschaftsprüfung, Heft 8/2007, p. 336 ff.

*This article compares special issues in accounting for commodity futures with those of financial derivatives.*

**Schaber, M./Isert, D.:** Bilanzierung von Hybridanleihen und Genussrechten nach IFRS, in: Betriebs-Berater (BB), 61, Jg., Heft 44. 30.10.2006, p. 2401 ff.

*Describes different variants and their classification under equity or debt including example entries.*

**Löw, E. (Hrsg.):** Rechnungslegung für Banken nach IAS, Gabler, Frankfurt am Main 2003

*Praxisorientierte Einzeldarstellungen.*

**Löw, E.:** Ausweisfragen in Bilanz und Gewinn-und-Verlust-Rechnung bei Financial Instruments, in: Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung (KoR), Heft 3/2006, Beilage 1

*Dieser Beitrag behandelt umfangreich die – in den Standards eher rudimentär geregelten – Ausweisfragen zu Finanzinstrumenten in Industrie- und Bankbilanz und -GuV.*

**Lüdenbach/Hoffmann (Hrsg.):** IFRS, Haufe Verlag, 4. Auflage, Freiburg i. Br. 2006

*Praxiskommentar (für Industrieunternehmen) zu allen IFRS-Themen. Enthält CD-ROM mit Checkliste zu IFRS-Abschlussangaben.*

**Pellens, B./Fülbier, R./Gassen, J.:** Internationale Rechnungslegung, Schäffer Poeschel, 6. Auflage, Stuttgart 2006

*Dieses Lehrwerk beinhaltet die Standards und Interpretationen mit Beispielen, Aufgaben und Fallstudien dazu.*

**PricewaterhouseCoopers (Hrsg.):** IFRS für Banken. Fachverlag Moderne Wirtschaft, 4. Auflage, Frankfurt am Main 2008

*Eines der bzw. das Standardwerk(e) zur IFRS-Bilanzierung für Banken. Ausführlich wird die Bilanzierung und Bewertung von sämtlichen Finanzinstrumenten dargestellt und ist insofern grundsätzlich auch für Industrieunternehmen geeignet.*

**PricewaterhouseCoopers (Hrsg.):** Wörterbuch Rechnungslegung und Steuern Deutsch/Englisch – Englisch/Deutsch., e-Lex GmbH, Willingshausen 2000

*Dieses bilinguale Fachwörterbuch enthält neben Begriffen aus der Rechnungslegung und den Steuern auch wichtige Rechts- und Finanzterminologien.*

**PricewaterhouseCoopers (Hrsg.):** Derivative Finanzinstrument in Industrieunternehmen, Fachverlag Moderne Wirtschaft, Frankfurt am Main 2001

*Einsatz, Risikomanagement und Bilanzierung nach HGB, US-GAAP und IAS.*

**Prokop, J.:** Die Einstufung von Wertentermingeschäften als Finanzinstrumente nach IFRS, in: Die Wirtschaftsprüfung, Heft 8/2007, S. 336 ff.

*Der Beitrag stellt die bilanziellen Besonderheiten von Wertentermingeschäften gegenüber Finanzderivaten dar.*

**Schaber, M./Isert, D.:** Bilanzierung von Hybridanleihen und Genussrechten nach IFRS, in: Betriebs-Berater (BB), 61, Jg., Heft 44. 30.10.2006, S. 2401 ff.

*Beschreibt verschiedene Varianten und deren Einordnung zu Eigen- oder Fremdkapital inklusive Buchungsbeispielen.*

**Scharpf, P./Luz, G.:** Risikomanagement, Bilanzierung und Aufsicht von Finanzderivaten, Schäffer Poeschel, 2nd edition revised and expanded, Stuttgart 2000

*Provides a detailed overview of HGB accounting and measurement for a number of derivatives.*

**Vater, V./Edgar, E./Hayn, S./Knorr, L./Mißler, P. (ed.):**

IFRS-Änderungskommentar 2007, Wiley-VCH, 1. Auflage, Weinheim 2007

*Is only focused on providing comments (in German) on the new standards and interpretations (required for fiscal years 2007 or later).*

**Verband Deutscher Treasurer e. V. (ed.):** Governance in der Unternehmens-Treasury, Frankfurt am Main, February 2008

**Winnefeld, R.:** Bilanz-Handbuch, Verlag C. H. Beck, 3. Auflage, Munich 2002

*Single-entity financial statements and tax accounts, accounting law for specific legal forms, special issues in accounting, special accounting, IASs/US GAAP*

**Scharpf, P./Luz, G.:** Risikomanagement, Bilanzierung und Aufsicht von Finanzderivaten, Schäffer Poeschel, 2. überarbeitete und erweiterte Auflage, Stuttgart 2000

*Gibt einen detaillierten Überblick über die HGB-Bilanzierung und Bewertung einer Vielzahl von Derivaten.*

**Vater, V./Edgar, E./Hayn, S./Knorr, L./Mißler, P. (Hrsg.):**

IFRS-Änderungskommentar 2007, Wiley-VCH, Weinheim 2007

*Beschränkt sich ausschließlich auf Kommentierungen (in Deutsch) zu den neuen Standards und Interpretationen (verpflichtend anzuwenden für Geschäftsjahre 2007 oder später).*

**Verband Deutscher Treasurer e. V. (Hrsg.):** Governance in der Unternehmens-Treasury, Frankfurt am Main, Februar 2008

**Winnefeld, R.:** Bilanz-Handbuch, Verlag C. H. Beck, 3. Auflage, München 2002  
*Handels- und Steuerbilanz, Rechtsformspezifisches Bilanzrecht, Bilanzielle Sonderfragen, Sonderbilanzen, IAS/US-GAAP*

## List of Technical Vocabulary & Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
AC amortised cost; valuation technique for debt instruments	AC amortised cost; Bewertungsmethode bei Fremdkapitalpapieren
Accounting entry	Buchungssatz
Accrue	Abgrenzen
Accrued interest	Stückzinsen
AFS IAS 39 category "available-for-sale assets"	AFS IAS-39-Kategorie „available-for-sale assets“ (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte )
AK Anschaffungskosten (at cost)	AK Anschaffungskosten
Allocation	Zurechnung
Amortized cost	fortgeführte Anschaffungskosten
Application Guidance	Anwendungshinweise
AR Accounts receivable (HGB RechKredV asset category to distinguish from securities)	BF Buchforderung (HGB-RechKredV-Bestandskategorie in Abgrenzung zu Wertpapieren)
Asset recognized for fair value changes of hedged items in a portfolio hedge of interest rate risk	aktiv(isch)er Ausgleichsposten für im Portfolio gesicherte Finanzinstrumente
Assets	Aktiva
Attribute	Merkmal
BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federal Financial Supervisory Authority)	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Balance sheet	Bilanz
Balance sheet (line) item	Bilanzposition
Balance sheet account	Bilanzkonto
Balance sheet date	Bilanzstichtag
Banking book	Bankbuch
Basis for Conclusions	Ausführliche Erläuterungen
BdB Bundesverband deutscher Banken (Association of German Banks)	BdB Bundesverband deutscher Banken
Below-the-line-item	Unter-Strich Position
Benchmark interest rate	Referenzzinssatz

## Verzeichnis der Fachvokabeln & Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
a. a. O. am angegebenen Ort	I. I. "loco citato"; in the place cited
A_AGP Aktivischer Ausgleichsposten (siehe FVPH)	IO_A offsetting item under assets (see FVPH)
Abgesichert	Hedged
Abgrenzen	Accrue
Absicherungskosten	Hedging cost(s)
AC amortised cost; Bewertungsmethode bei Fremdkapitalpapieren	AC amortised cost; valuation technique for debt instruments
AFS IAS-39-Kategorie „available-for-sale assets“ (zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte )	AFS IAS 39 category "available-for-sale assets"
Agio	Premium
AK Anschaffungskosten	AK Anschaffungskosten (at cost)
Aktienanleihe	Equity-linked note
Aktienkursrisiko	Share price risk
aktiv(isch)er Ausgleichsposten für im Portfolio gesicherte Finanzinstrumente	Asset recognized for fair value changes of hedged items in a portfolio hedge of interest rate risk
Aktiva	Assets
An (per ... an...)	Cr (meaning "credit"; dr.....cr....)
Anpassungstermin	Repricing date
Anschaffungskosten	Cost
Anwendungshinweise	Application Guidance
auflösen (z.B. eines Hedges)	Discontinue (e.g. hedges)
aufspalten	Split
Ausfallrisiko	Default risk, credit risk
Ausführliche Erläuterungen	Basis for Conclusions
Ausgleichszahlung	Cash settlement
außerplanmäßige Wertminderung	Impairment loss
Auszahlungsbetrag	Payout amount

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
BilMoG Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (German Accounting Law Modernisation Act)	BilMoG Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
Bond	Schuldverschreibung
Book, enter in the books, make an entry in the books, post or record	Buchen
Branch	Niederlassung
Brokerage fee	Maklerprovision
CA Current assets	UV Umlaufvermögen
Callable loan	Kredit mit Kündigungsrecht
Capital increase	Kapitalerhöhung
Capital measure	Kapitalmaßnahme
Carrying amount	Buchwert
Carrying amount	Wertansatz
Cash market	Kassamarkt
Cash market transaction	Kassageschäft
Cash reserve	Barreserve
Cash settlement	Ausgleichszahlung
CF Cash flow	CF Cash flow
CFH Cash flow hedge	CFH Cash flow hedge
Change in fair value	Wertveränderung
Chart of accounts	Kontenplan
Closing rate	Stichtagskurs
Coefficient of determination	Bestimmtheitsmaß
Compound (financial) instrument	Zusammengesetztes Instrument
Consolidated financial statements	Konzernabschluss
Consolidation level	Konsolidierungsstufe
Contra entry	Gegenbuchung
Cost	Anschaffungskosten
Cost at cost	Anschaffungskosten
Cr (meaning "credit"; dr....cr....)	An (per ... an...)
Credit portfolio, loan portfolio	Kreditportfolio
Credit rating	Bonität
Credit risk-related	Bonitätsinduziert

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
AV Anlagevermögen	NCA non-current assets
BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federal Financial Supervisory Authority)
Bankbuch	Banking book
Barreserve	Cash reserve
Barwert	Present value
Barwertmethode	Discounted cash flow method
Basisvertrag	Host contract
BdB Bundesverband deutscher Banken	BdB Bundesverband deutscher Banken (Association of German Banks)
Begründung (z.B. Hedgebeziehung)	Inception (e.g. hedges)
Bemessungsgrundlage	Measurement basis
Bestand	Portfolio
Bestimmtheitsmaß	Coefficient of determination
Beteiligungen	Other equity investments
Beteiligungsverhältnis	Shareholding relationship
betriebswirtschaftliche Ergebnisbeiträge	Management accounting earnings contributions
Bewertung	Measurement
Bewertungseinheit	Micro hedge, macro hedge
Bewertungsergebnis	Remeasurement gains/losses
Bewertungskategorie	Measurement category
Bewertungsmodell	Valuation technique
Bewertungsrythmus	Measurement cycle
BF Buchforderung (HGB-RechKredV-Bestandskategorie in Abgrenzung zu Wertpapieren)	AR Accounts receivable (HGB RechKredV asset category to distinguish from securities)
Bilanz	Balance sheet
Bilanzkonto	Balance sheet account
Bilanzposition	Balance sheet (line) item
Bilanzstichtag	Balance sheet date
BilMoG Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz	BilMoG Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (German Accounting Law Modernisation Act)
Bonität	Credit rating
bonitätsinduziert	Credit risk-related

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
Cross-border	Grenzüberschreitend
Cross-currency swap	Zinswährungsswap
Currency forward	Devisentermingeschäft
Currency swap	Devisenswap
Currency swap	Währungsswap
Current income	Laufendes Ergebnis
Customer net interest spread based on market interest rate method	Kundenkonditionsbeitrag
CVA Collective valuation allowance	pEWB Pauschalierte Einzelwertberichtigung
Day-count convention	Zinsberechnungsmethode
Debt instrument	Fremdkapitalpapier
Debt security	Gläubigerpapier
Default risk, credit risk	Ausfallrisiko
Deferred tax	Latente Steuer
Deferred tax expense	Latenter Steueraufwand
Demand deposit	Sichteinlage
Deposits	Verbindlichkeiten
Derivative, derivative transaction	Derivat
Discontinue (e.g. hedges)	auflösen (z.B. eines Hedges)
Discount	Disagio
Discounted cash flow method	Barwertmethode
Distortion	Verzerrung
DPWN Deutsche Post World Net	DPWN Deutsche Post World Net
Dr (meaning "debit"; dr.....cr....)	Per (per ... an...)
EAD Exposure at default (Basel II parameter)	EAD Exposure at default (Engagementhöhe bei Ausfall, Basel-II-Parameter)
Early repayment risk	Vorzeitiges Rückzahlungsrisiko
Earnings offset	Ergebniskompensation
Earnings volatility	Ergebnisvolatilität
Economic characteristics	Charakteristika
Economic hedge	Wirtschaftlicher Hedge
Effective interest method	Effektivzinsmethode
Effective interest rate	Effektivzins
Effectiveness	Wirksamkeit

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
Buchen	Book, enter in the books, make an entry in the books, post or record
Buchungssatz	Accounting entry
Buchwert	Carrying amount
CF Cash flow	CF Cash flow
CFH Cash flow hedge	CFH Cash flow hedge
Charakteristika	economic characteristics
Dauerhaft erzielbarer Betrag	Recoverable amount
Deport	Forward premium
Derivat	Derivative, derivative transaction
Devisenswap	Currency swap
Devisentermingeschäft	Currency forward
Disagio	Discount
Disagio-Zuschreibung	Unwinding of discount
DPWN Deutsche Post World Net	DPWN Deutsche Post World Net
Drohverlustrückstellung	Provision for expected losses
Durchschaumethode	Look-through approach
EAD Exposure at default (Engagementhöhe bei Ausfall, Basel-II-Parameter)	EAD Exposure at default (Basel II parameter)
Effektivitätstest	Effectiveness test
Effektivzins	Effective interest rate
Effektivzinsmethode	Effective interest method
Eigenkapitalinstrument	Equity instrument
Eigenkapitalpapier	Equity instrument
eingebettet	Embedded
Einzelbestandteil	Individual component
Einzelbilanz	Separate financial statements (IAS 27), single-entity financial statements
EK Eigenkapital	EQ Equity
EL Expected loss, Basel II parameter (erwarteter Verlust, Basel-II-Parameter)	EL Expected Loss
Emittent	Issuer
erfolgswirksame Bewertung	Measurement in profit or loss
erfolgswirksame Bewertung zum Fair Value	Measurement at fair value through profit or loss
Ergebniskompensation	Earnings offset

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
Effectiveness test	Effektivitätstest
EL Expected Loss	EL Expected loss, Basel II parameter (erwarteter Verlust, Basel-II-Parameter)
Eliminate	Herauskonsolidieren
Embedded	eingebettet
EQ Equity	EK Eigenkapital
Equity instrument	Eigenkapitalinstrument
Equity instrument	Eigenkapitalpapier
Equity-linked note	Aktienanleihe
Estimated	Taxiert
Estimated recoverable amount	Voraussichtlich erzielbarer Betrag
Expiration of term	Fristablauf
Expired	erloschen
Fair value; market price	Marktwert
FC Firm commitment	FC Firm commitment (Feste Verpflichtung)
FFV Full Fair Value	FFV Full Fair Value
FG/LC IAS 39 category "financial guarantee contracts" and "loan commitments"	FG/LC IAS-39-Kategorie „financial guarantee contracts“ (gegebene Finanzgarantien) und „loan commitments“ (Kreditzusagen)
Financial position	Vermögenslage
FINREP Financial Reporting, CEBS framework for uniform IFRS reporting to bank supervisory authorities in Europe	FINREP Financial Reporting, CEBS-Rahmenwerk zur einheitlichen IFRS-Berichterstattung an die Bankenaufseher in Europa
Fixed rate risk	Festzinsrisiko
Forward discount	Report
Forward premium	Deport
FRN Floating rate note, debt instrument with variable interest rate	FRN Floating Rate Note, variabel verzinsliches Fremdkapitalpapier
FV Fair Value	FV Fair value
FVBD IAS 39 "fair value by designation"	FVBD IAS 39 Kategorie „fair value by designation“ (als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft)

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
Ergebnisvolatilität	Earnings volatility
erloschen	Expired
erster Gläubiger	Senior creditor
EWB Einzelwertberichtigung	SVA Specific valuation allowance
FC Firm commitment Feste Verpflichtung	FC Firm commitment)
Festzinsrisiko	Fixed rate risk
FFV Full Fair Value	FFV Full Fair Value
FG/LC IAS-39-Kategorie „financial guarantee contracts“ (gegebene Finanzgarantien) und „loan commitments“ (Kreditzusagen)	FG/LC IAS 39 category “financial guarantee contracts” and “loan commitments”
Fiktion	Pro forma assumption
Finanzanlage	Investment security
FINREP Financial Reporting, CEBS-Rahmenwerk zur einheitlichen IFRS-Berichterstattung an die Bankenaufseher in Europa	FINREP Financial Reporting, CEBS framework for uniform IFRS reporting to bank supervisory authorities in Europe
Folgebewertung	Subsequent measurement
Forderungen	Loans and advances, loans/advances
fortgeführte Anschaffungskosten	Amortized cost
Fremdkapitalpapier	Debt instrument
Fristablauf	Expiration of term
FRN Floating Rate Note, variabel verzinsliches Fremdkapitalpapier	FRN Floating rate note, debt instrument with variable interest rate
FV Fair value	FV Fair Value
FVBD IAS 39 Kategorie „fair value by designation“ (als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft)	FVBD IAS 39 “fair value by designation”
FVH fair value hedge	FVH fair value hedge
FVPH fair value portfolio-hedge auf Zinsänderungsrisiken	FVPH fair value portfolio hedge on interest rate risk
FVTPL IAS 39 Kategorie “fair value through profit and loss” (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet)	FVTPL IAS 39 category “fair value through profit and loss”

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
FVH fair value hedge	FVH fair value hedge
FVPH fair value portfolio hedge on interest rate risk	FVPH fair value portfolio-hedge auf Zinsänderungsrisiken
FVTPL IAS 39 category "fair value through profit and loss"	FVTPL IAS 39 Kategorie "fair value through profit and loss" (erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet)
FW Fremdwahrung (foreign currency)	FW Fremdwahrung
General ledger, G/L	Hauptbuch
Group company/companies	Konzernunternehmen
GVA General valuation allowance	PWB Pauschale Wertberichtigung
Hedge accounting	Hedgeaccounting
Hedge accounting	Hedge-Accounting
Hedge, hedging relationship	Sicherungszusammenhang
Hedged	Abgesichert
Hedged item	Sicherungsgegenstand
Hedged item, underlying	Grundgeschaft
Hedging cost(s)	Absicherungskosten
Hedging instrument	Sicherungsgeschaft
Hedging instrument	Sicherungsinstrument
HFV Hedge Fair Value	HFV Hedge Fair Value
Host contract	Basisvertrag
Host contract	Tragerinstrument
HTM IAS-39-Kategorie „held-to-maturity investments“	HTM IAS 39 category "held-to-maturity investments" (bis zur Endfalligkeit gehaltene Finanzinvestitionen )
Hybrid financial instrument	Hybrides Finanzinstrument
i.S.d. german abbreviation no english translation	i.S.d. im Sinne des
Impairment loss	auerplanmaige Wertminderung
Impairment reversal	Reverse-Impairment
Impairment, impairment loss	Wertminderung
In arrears	Nachschussig

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
FW Fremdwahrung	FW Fremdwahrung (foreign currency)
Gegenbuchung	Contra entry
Geldmarkt	Money market
geschriebene Option	Written option
Gewinnerzielungsabsicht	Intention to generate a profit
Glaubigerpapier	Debt security
grenzberschreitend	Cross-border
Grundgeschaft	Hedged item, underlying
GuV	Income statement
GuV-neutral	Recognized directly in equity, taken directly to equity
GuV-wirksam	Recognized in profit or loss
Handelsaktiva	Trading assets
Handelsspassiva	Trading liabilities
Handelstag	Trade date
Hauptbuch	General ledger, G/L
HB Handelsbestand	TB Trading book
Hedgeaccounting	Hedge accounting
Hedge-Accounting	Hedge accounting
Herauskonsolidieren	Eliminate
HFV Hedge Fair Value	HFV Hedge Fair Value
HTM IAS 39 category "held-to-maturity investments" (bis zur Endfalligkeit gehaltene Finanzinvestitionen )	HTM IAS-39-Kategorie „held-to-maturity investments“
Hybrides Finanzinstrument	Hybrid financial instrument
i.S.d. im Sinne des	i.S.d. german abbreviation no english translation
Ineffektivitat	Ineffectiveness
Innerer Wert (Optionen)	Intrinsic value (options)
ISDA International Swaps and Derivatives Association	ISDA International Swaps and Derivatives Association
ISIN International Securities Identification Number;	ISIN International Securities Identification Number;
Kapitalerhohung	Capital increase
Kapitalmanahme	Capital measure
Kassageschaft	Cash market transaction
Kassamarkt	Cash market

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (Englisch)	Deutsch (German)
Inception (e.g. hedges)	Begründung (z.B. Hedgebeziehung)
Income statement	GuV
Individual component	Einzelbestandteil
Ineffectiveness	Ineffektivität
Inseparable	Untrennbar
Intention to generate a profit	Gewinnerzielungsabsicht
Interest accrual	Zinsabgrenzung
Interest rate fixing	Zinsfixing
Interest rate risk	Zinsänderungsrisiko
Interest rate risk-related	Zinsinduziert
Interest rate spread	Zinsspread
Interest rate swap	Zinsswap
Intrinsic value (options)	Innerer Wert (Optionen)
Investment security	Finanzanlage
IO_A offsetting item under assets (see FVPH)	A_AGP Aktivischer Ausgleichsposten (siehe FVPH)
IO_L offsetting item under assets (see FVPH)	P_AGP Passivischer Ausgleichsposten (siehe FVPH)
ISDA International Swaps and Derivatives Association	ISDA International Swaps and Derivatives Association
ISIN International Securities Identification Number;	ISIN International Securities Identification Number;
Issuer	Emittent
It. Item	Tz. Textziffer
KMU kleine und mittelgroße Unternehmen (small and medium-sized entity)	KMU kleine und mittelgroße Unternehmen
KStG Körperschaftsteuergesetz (Corporate Income Tax Act)	KStG Körperschaftsteuergesetz
KWG Kreditwesengesetz (German Banking Act)	KWG Kreditwesengesetz
L IAS 39 category "other liabilities"	L IAS-39-Kategorie „sonstige Verbindlichkeiten“
l. l. „loco citato“; in the place cited	a. a. O. am angegebenen Ort
LAR IAS-39-Kategorie „loans and receivables“ (Kredite und Forderungen)	LAR IAS 39 category "loans and receivables"

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
KMU kleine und mittelgroße Unternehmen	KMU kleine und mittelgroße Unternehmen (small and medium-sized entity)
Konsolidierungsstufe	Consolidation level
Kontenplan	Chart of accounts
Konzernabschluss	Consolidated financial statements
Konzernunternehmen	Group company/companies
Kredit mit Kündigungsrecht	Callable loan
Kreditportfolio	Credit portfolio, loan portfolio
Kreditvertrag	loan agreement, credit agreement
KStG Körperschaftsteuergesetz	KStG Körperschaftsteuergesetz (Corporate Income Tax Act)
Kundenkonditionsbeitrag	Customer net interest spread based on market interest rate method
Kündigungsrecht	put right
Kurspflege	price support
Kurspflegebestand	price support portfolio
KWG Kreditwesengesetz	KWG Kreditwesengesetz (German Banking Act)
L IAS-39-Kategorie „sonstige Verbindlichkeiten“	L IAS 39 category "other liabilities"
LAR IAS 39 category "loans and receivables"	LAR IAS-39-Kategorie „loans and receivables“ (Kredite und Forderungen)
Latente Steuer	Deferred tax
Latenter Steueraufwand	Deferred tax expense
Laufendes Ergebnis	Current income
Laufzeitband	time bucket, maturity bucket
LGD (prozentuale Verlusthöhe bei Ausfall; Basel-II-Parameter)	LGD loss given ( Basel II parameter)
LR Liquiditätsreserve	LR Liquidity reserve
MAH Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften ( BaFin-Rundschreiben zum Risikomanagement bei Banken; abgelöst durch MaRisk)	MaH (minimum requirements for the trading activities of credit institutions; BaFin circular on risk management in banks; replaced by MaRisk)
Maklerprovision	Brokerage fee
Makro-Hedge	Macro hedge

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
Legally	Zivilrechtlich
LGD loss given ( Basel II parameter)	LGD loss given default default (prozentuale Verlustrhöhe bei Ausfall; Basel-II-Parameter)
Liabilities an equity	Passiva
Liability recognized for fair value changes of hedged items in a portfolio hedge of interest rate risk	Passiv(isch)er Ausgleichsposten für im Portfolio gesicherte Finanzinstrumente
loan agreement, credit agreement	Kreditvertrag
Loans and advances, loans/advances	Forderungen
Look-through approach	Durchschaumethode
LR Liquidity reserve	LR Liquiditätsreserve
Macro hedge	Makro-Hedge
MaH Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften (minimum requirements for the trading activities of credit institutions; BaFin circular on risk management in banks; replaced by MaRisk)	MAH Mindestanforderungen an das Betreiben von Handelsgeschäften ( BaFin-Rundschreiben zum Risikomanagement bei Banken; abgelöst durch MaRisk)
Management accounting earnings contributions	betriebswirtschaftliche Ergebnisbeiträge
Management derivative	Steuerungsderivat
MaRisk Mindestanforderungen an das Risikomanagement (minimum requirements for risk management; BaFin circular on risk management in banks)	MaRisk Mindestanforderungen an das Risikomanagement (BaFin-Rundschreiben zum Risikomanagement bei Banken)
Market rate of interest, market interest rate	Marktzins
Market yield	Marktrendite
Maturity	Restlaufzeit
Measurement	Bewertung
Measurement at fair value through profit or loss	erfolgswirksame Bewertung zum Fair Value
Measurement basis	Bemessungsgrundlage
Measurement category	Bewertungskategorie
Measurement cycle	Bewertungsrythmus
Measurement in profit or loss	erfolgswirksame Bewertung
Micro hedge, macro hedge	Bewertungseinheit
Monetary	Monetär
Money market	Geldmarkt
Mortgage bond, pfandbrief	Pfandbrief
NCA non-current assets	AV Anlagevermögen

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
MaRisk Mindestanforderungen an das Risikomanagement (BaFin-Rundschreiben zum Risikomanagement bei Banken)	MaRisk Mindestanforderungen an das Risikomanagement (minimum requirements for risk management; BaFin circular on risk management in banks)
Marktrendite	Market yield
Marktwert	Fair value; market price
Marktzins	Market rate of interest, market interest rate
Merkmal	Attribute
Monetär	Monetary
Nachschüssig	In arrears
Nachträglicher Hedge	Retrospective hedge
NBWR Neubewertungsrücklage (Unterposition des Eigenkapitals)	RR Revaluation reserve (sub-item of equity)
Nettoposition	Net position
Neubewertungsrücklage	Revaluation reserve
Nicht monetär	Non-monetary
Nicht-Finanzinstrument	Non-financial instrument
Niederlassung	Branch
Nominal	Principal amount
Nominalbetrag	Principal amount
Null-Kupon-Anleihe	Zero bond, zero
OCI other comprehensive income (US GAAP; siehe NBWR)	OCI other comprehensive income (US-GAAP; see RR)
Off balance Ein Sachverhalt ist nicht in der Bilanz zu zeigen. Ggf. sind aber Anhangsangaben zu tätigen.	Off balance an item is not to be presented in the balance sheet, if applicable, disclosures must be made in the notes.
Offene Position	Open position
öffentlich	public-sector
On balance Ein Sachverhalt ist in der Bilanz zu zeigen	On balance an item must be presented in the balance sheet.
Organisationseinheit	Organizational unit
Originär	Originated, primary
P_AGP Passivischer Ausgleichsposten (siehe FVPH)	IO_L offsetting item under assets (see FVPH)

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
Net fee and commission income	Provisionsergebnis
Net position	Nettoposition
Non-financial instrument	Nicht-Finanzinstrument
Non-monetary	Nicht monetär
OCI other comprehensive income (US-GAAP; see RR)	OCI other comprehensive income (US GAAP; siehe NBWR)
Off balance an item is not to be presented in the balance sheet, if applicable, disclosures must be made in the notes.	Off balance Ein Sachverhalt ist nicht in der Bilanz zu zeigen. Ggf. sind aber Anhangsangaben zu tätigen.
On balance an item must be presented in the balance sheet.	On balance Ein Sachverhalt ist in der Bilanz zu zeigen
Open position	Offene Position
Organizational unit	Organisationseinheit
Originated, primary	Originär
Other equity investments	Beteiligungen
Pay fixed, receive variable swap	Payer-Swap
Payer-Swap Interest rate swap, in which fixed interest is paid and variable interest is received	Payer swap Zinsswap, bei dem feste Zinsen gezahlt (pay) und variable Zinsen erhalten werden
Payment obligation	Zahlungsverpflichtung
Payout amount	Auszahlungsbetrag
PB Deutsche Postbank	PB Deutsche Postbank
PD Probability of Default (Basel II parameter)	PD Probability of default (Ausfallwahrscheinlichkeit eine Kreditnehmers; Basel-II- Parameter)
PNL Promissory note loan	SSD Schuldscheindarlehen
PoI Portfolio impairment in acc. with IAS 39	PoWB Portfolio-Wertberichtigung i. S. d. IAS 39
Portfolio	Bestand
Premium	Agio
Prepayment	Vorzeitige Rückzahlung
Present value	Barwert
price support	Kurspflege
price support portfolio	Kurspflegebestand
Principal amount	Nominal
Principal amount	Nominalbetrag
Pro forma assumption	Fiktion

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
Passiv(isch)er Ausgleichsposten für im Portfolio gesicherte Finanzinstrumente	Liability recognized for fair value changes of hedged items in a portfolio hedge of interest rate risk
Passiva	Liabilities an equity
Payer swap Zinsswap, bei dem feste Zinsen gezahlt (pay) und variable Zinsen erhalten werden	Payer-Swap Interest rate swap, in which fixed interest is paid and variable interest is received
Payer-Swap	Pay fixed, receive variable swap
PB Deutsche Postbank	PB Deutsche Postbank
PD Probability of default (Ausfallwahrscheinlichkeit eine Kreditnehmers; Basel-II- Parameter)	PD Probability of Default (Basel II parameter)
Per (per ... an...)	Dr (meaning "debit"; dr.....cr.....)
pEWB Pauschalierte Einzelwertberichtigung	CVA Collective valuation allowance
Pfandbrief	Mortgage bond, pfandbrief
PoWB Portfolio-Wertberichtigung i. S. d. IAS 39	Pol Portfolio impairment in acc. with IAS 39
Provisionsergebnis	Net fee and commission income
PWB Pauschale Wertberichtigung	GVA General valuation allowance
RAP German abbreviation for prepaid expenses/ deferred income	RAP Rechnungsabgrenzungsposten
Receiver Swap  Zinsswap, bei dem feste Zinsen erhalten (receive) und variable Zinsen gezahlt werden	Receiver Swap  Interest rate swap, in which fixed interest is received and variable interest is paid
Receiver-Zinsswap	Receive fixed, pay variable interest rate swap
RechKredV  Rechnungslegungsverordnung für Kreditinstitute	RechKredV  (Accounting regulations for credit institutions; stipulates in detail eg recognition in HGB balance sheet and income statement for banks)
Referenzzinssatz	Benchmark interest rate
Report	Forward discount
Residualgröße	Residual
Restlaufzeit	Maturity
Reverse-Impairment	Impairment reversal

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (Englisch)	Deutsch (German)
Promissory note loan	Schuldscheindarlehen
Provision for expected losses	Drohverlustrückstellung
public-sector	öffentlich
put right	Kündigungsrecht
RAP Rechnungsabgrenzungsposten	RAP German abbreviation for prepaid expenses/ deferred income
Receive fixed, pay variable interest rate swap	Receiver-Zinsswap
Receiver Swap Interest rate swap, in which fixed interest is received and variable interest is paid	Receiver Swap Zinsswap, bei dem feste Zinsen erhalten (receive) und variable Zinsen gezahlt werden
RechKredV (Accounting regulations for credit institutions; stipulates in detail eg recognition in HGB balance sheet and income statement for banks)	RechKredV Rechnungslegungsverordnung für Kreditinstitute
Reclassification	Umbuchung
Recognized directly in equity, taken directly to equity	GuV-neutral
Recognized in profit or loss	GuV-wirksam
Recoverable amount	Dauerhaft erzielbarer Betrag
Remeasurement gains/losses	Bewertungsergebnis
Repayment	Tilgung
Repricing date	Anpassungstermin
Repricing date	Zinsanpassungstermin
Residual	Residualgröße
Retrospective hedge	Nachträglicher Hedge
Revaluation reserve	Neubewertungsrücklage
Reversal (of impairment loss)	Zuschreibung (von Impairment)
Risk	Risiko
Risk-free	Risikofrei
RR Revaluation reserve (sub-item of equity)	NBWR Neubewertungsrücklage (Unterposition des Eigenkapitals)
savings deposit	Spareinlage
SCP Structured credit products	SCP Structured credit products
Securities Financial instruments that bear an ISIN	Wertpapiere Finanzinstrumente, die eine ISIN haben
Securitized	Verbrieft
Security	Wertpapier

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (Englisch)
Risiko	Risk
Risikofrei	Risk-free
Schuldscheindarlehen	Promissory note loan
Schuldverschreibung	Bond
Schwankungen zukünftiger Zahlungsströme	Variability in future cash flows
SCP Structured credit products	SCP Structured credit products
Separate Bilanzierung	Separate accounting
Sicherungsgegenstand	Hedged item
Sicherungsgeschäft	Hedging instrument
Sicherungsinstrument	Hedging instrument
Sicherungszusammenhang	Hedge, hedging relationship
Sichteinlage	Demand deposit
SME (kleine und mittelgroße Unternehmen KMU)	SME small and medium-sized entity
Spareinlage	savings deposit
SPE (SPV) Special Purpose Entities (Vehicles) (Zweckgesellschaften)	SPE (SPV) Special purpose entities (vehicles)
Spezialfonds	special fund (institutional fund)
Split-Accounting	Split accounting
SSD Schuldscheindarlehen	PNL Promissory note loan
Steigung der Regressionsgeraden	Slope of regression lines
steuerliche Gewinnermittlung	Taxable profit
Steuerungsderivat	Management derivative
Stichtagskurs	Closing rate
Strukturiertes Produkt	Structured product
Stückzinsen	Accrued interest
Systemkennzeichen	System code
Tainting	Tainting
Taxiert	Estimated
Teilkonzernebene	Subgroup level
Temporäre Differenz	Temporary difference
Tilgung	Repayment
Trägerinstrument	Host contract
TRD IAS-39 category "trading" Handel, Spekulation)	TRD IAS-39-Kategorie „trading“
Tz. Textziffer	It. Item
Übernehmender	Transferee
Umbuchung	Reclassification

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (Englisch)	Deutsch (German)
Senior creditor	erster Gläubiger
Separate accounting	Separate Bilanzierung
Separate financial statements (IAS 27), single-entity financial statements	Einzelbilanz
Settlement date	Valutatag
Settlement date accounting	Valutagerechte Buchung
Share price risk	Aktienkursrisiko
Shareholding relationship	Beteiligungsverhältnis
Short-cut method	Vereinfachtes Verfahren
Significant risks and rewards	Wesentliche Chancen und Risiken
Slope of regression lines	Steigung der Regressionsgeraden
SME small and medium-sized entity	SME kleine und mittelgroße UN (KMU)
SPE (SPV) Special purpose entities (vehicles)	SPE (SPV) Special Purpose Entities (Vehicles) (Zweckgesellschaften)
special fund (institutional fund)	Spezialfonds
Special purpose entity	Zweckgesellschaft
Split	Zerlegen, aufspalten
Split accounting	Split-Accounting
Structured product	Strukturiertes Produkt
Subaccount	Unterposition
Subgroup level	Teilkonzernebene
Subsequent measurement	Folgebewertung
SVA Specific valuation allowance	EWB Einzelwertberichtigung
System code	Systemkennzeichen
Tainting	Tainting
Tax accounts	Steuerbilanz
TB Trading book	HB Handelsbestand
Temporary difference	Temporäre Differenz
Time bucket	Zeitband
time bucket, maturity bucket	Laufzeitband
Trade date	Handelstag
Trading assets	Handelsaktiva
Trading liabilities	Handelspassiva
Transferee	Übernehmender

## Verzeichnis der Fachvokabeln &amp; Abkürzungen

Deutsch (German)	English (English)
Unterposition	Subaccount
Unter-Strich Position	below-the-line-item
Untrennbar	Inseparable
UV Umlaufvermögen	CA Current assets
Valutagerechte Buchung	Settlement date accounting
Valutatag	Settlement date
Verbindlichkeiten	Deposits
Verbrieft	Securitized
Vereinfachtes Verfahren	Short-cut method
Vermögenslage	Financial position
Verzerrung	Distortion
VÖB Verband öffentlicher Banken	VÖB (Association of German Public Sector Banks)
Voraussichtlich erzielbarer Betrag	Estimated recoverable amount
Vorzeitige Rückzahlung	Prepayment
Vorzeitiges Rückzahlungsrisiko	Early repayment risk
Währungsswap	Currency swap
Wertansatz	Carrying amount
Wertminderung	Impairment, impairment loss
Wertpapier	Security
Wertpapiere Finanzinstrumente, die eine ISIN haben	Securities Financial instruments that bear an ISIN
Wertveränderung	Change in fair value
Wesentliche Chancen und Risiken	Significant risks and rewards
Wirksamkeit	Effectiveness
Wirtschaftlicher Hedge	Economic hedge
Zahlenbeispiel	Worked example
Zahlungsverpflichtung	Payment obligation
Zeitband	Time bucket
Zerlegen	Split
Zinsabgrenzung	Interest accrual
Zinsänderungsrisiko	Interest rate risk
Zinsanpassungstermin	Repricing date
Zinsberechnungsmethode	Day-count convention
Zinsfixing	Interest rate fixing
Zinsinduziert	Interest rate risk-related
Zinsmargin-Volatilität	Variability of interest rate margins
Zinsspread	Interest rate spread
Zinsstrukturkurve	Yield curve
Zinsswap	Interest rate swap

## List of Technical Vocabulary &amp; Abbreviations

English (English)	Deutsch (German)
TRD IAS-39-Kategorie „trading“ (	TRD IAS-39 category “trading” Handel, Spekulation)
Unwinding of discount	Disagio-Zuschreibung
Valuation technique	Bewertungsmodell
Variability in future cash flows	Schwankungen zukünftiger Zahlungsströme
Variability of interest rate margins	Zinsmargin-Volatilität
VÖB (Association of German Public Sector Banks)	VÖB Verband öffentlicher Banken
Worked example	Zahlenbeispiel
Written option	geschriebene Option
Yield curve	Zinsstrukturkurve
Zero bond, zero	Null-Kupon-Anleihe

Verzeichnis der Fachvokabeln & Abkürzungen

<b>Deutsch (German)</b>	<b>English (English)</b>
Zinswährungsswap	Cross-currency swap
Zivilrechtlich	Legally
Zurechnung	Allocation
Zusammengesetztes Instrument	Compound (financial) instrument
Zuschreibung (von Impairment)	Reversal (of impairment loss)
Zweckgesellschaft	Special purpose entity

## Internet Links

Key word	Institution	Internet Site	Comments
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	<a href="http://www.bafin.de">http://www.bafin.de</a>	Path <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> <li>• börsennotierte Unternehmen</li> </ul> interesting information for publicly listed companies(eg Q&A) about financial reporting and accounting control
Bundesgesetzblatt (Federal Law Gazette)		<a href="http://frei.bundesgesetzblatt.de/index.php">http://frei.bundesgesetzblatt.de/index.php</a>	Free downloads of all regulations published in the Federal Law Gazette (read-only version available) by entering year and no. of the Federal Law Gazette, then search for page number
CEBS	Committee of European Banking Regulators	<a href="http://www.c-eps.org">http://www.c-eps.org</a>	European bank supervisory authority; of interest to banks; eg information about "FINREP" and "Prudential Filters"
CESR	Committee of European Securities Regulators	<a href="http://www.cesr-eu.org">http://www.cesr-eu.org</a>	European Securities Regulators
DPR	Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung Financial Reporting Enforcement Panel	<a href="http://www.frep.de">http://www.frep.de</a>	Homepage of the "accounting police". Various auditing topics can also be found on this website.
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V.	<a href="http://www.drsc.de">http://www.drsc.de</a>	Info on all changes in accounting at the German, European and international level. A free subscription to the DRSC newsletter provides information about the news on the DRSC Website per e-mail.
DTT	Deloitte Touche Tohmatsu	<a href="http://www.iasplus.de">http://www.iasplus.de</a>	This homepage delivers all sorts of information on international accounting in a compact and timely manner. A training module on the individual standards is also available as a download free of charge.
EU	EU Commission	<a href="http://www.europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/ias_de.htm">http://www.europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/ias_de.htm</a>	This site provides an overview of the current status of IFRSs adopted by the EU(endorsement process)
EUR-Lex	Rechtsvorschriften-Datenbank der EU	<a href="http://europa.eu.int/eur-lex/lex/de/index.htm">http://europa.eu.int/eur-lex/lex/de/index.htm</a>	Direct free access to European Union Law. Under "Official Journal" enter the year, L or C, number and page number.
FASB	Financial Accounting Standard Board	<a href="http://www.fasb.org">http://www.fasb.org</a>	Homepage of the US-based standard setter.

## Internet-Links

Stichwort	Institution	Internetadresse	Bemerkung
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	<a href="http://www.bafin.de">http://www.bafin.de</a>	Unter <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen</li> <li>• börsennotierte Unternehmen</li> </ul> interessante Informationen für börsennotierte Unternehmen (u. a. Q&A) zur Finanzberichterstattung und Bilanzkontrolle
Bundesgesetzblatt		<a href="http://frei.bundesgesetzblatt.de/index.php">http://frei.bundesgesetzblatt.de/index.php</a>	Kostenloses Herunterladen von allen im Bundesgesetzblatt veröffentlichten Vorschriften (allerdings nur Leseversion) unter Eingabe von Jahr sowie Nr. des BGBl, dann suchen nach Seitenzahl
CEBS	Committee of European Banking Regulators	<a href="http://www.c-eb.org">http://www.c-eb.org</a>	Europäische Bankenaufsicht; für Banken von Interesse; so z. B. Infos zu „FINREP“ und „Prudential Filters“
CESR	Committee of European Securities Regulators	<a href="http://www.cesr.eu.org">http://www.cesr.eu.org</a>	Europäische Wertpapieraufsicht
DPR	Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung	<a href="http://www.frep.de">http://www.frep.de</a>	Homepage der „Bilanzpolizei“. Hier werden u. a. auch die jeweiligen Prüfungsschwerpunkte veröffentlicht.
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V.	<a href="http://www.drsc.de">http://www.drsc.de</a>	Infos über sämtliche Neuerungen zur Rechnungslegung auf deutscher, europäischer und internationaler Ebene. Man kann hier auch kostenlos den DRSC-Newsletter beantragen, der Sie dann regelmäßig per E-Mail über Neuigkeiten auf der DRSC-Website informiert.
DTT	Deloitte Touche Tohmatsu	<a href="http://www.iasplus.de">http://www.iasplus.de</a>	Diese Homepage bringt zeitnah und kompakt alle Informationen rund um die internationale Rechnungslegung. Sie können sich hier auch kostenlos Lernmodule zu den einzelnen Standards herunterladen.
EU	EU-Kommission	<a href="http://www.europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/ias_de.htm">http://www.europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/ias_de.htm</a>	Hier können Sie sich einen Überblick über den aktuellen Stand bezüglich der Übernahme von IFRS in EU-Recht verschaffen. (Endorsement-Prozess)
EUR-Lex	Rechtsvorschriften-Datenbank der EU	<a href="http://europa.eu.int/eur-lex/lex/de/index.htm">http://europa.eu.int/eur-lex/lex/de/index.htm</a>	Hier können Sie kostenlos alle EU-Rechtsvorschriften herunterladen. Unter „Amtsblatt“ Eingabe von: Jahr, L oder C, Nummer und die Seitenzahl.
FASB	Financial Accounting Standard Board	<a href="http://www.fasb.org">http://www.fasb.org</a>	Homepage des US-amerikanischen Standardsetters.

## Internet Links

Key word	Institution	Internet Site	Comments
IASB	International Accounting Standards Board	<a href="http://www.iasb.org.uk">http://www.iasb.org.uk</a>	Homepage of the international standard setter. As a subscriber you will have electronic access to the new standards and automatically receive the bound versions by post.
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland	<a href="http://www.idw.de">http://www.idw.de</a>	Under "Verlautbarungen" you can download all IDW Verlautbarungen (statements) free of charge.
LEO	Technische Universität München	<a href="http://www.leo.org">http://www.leo.org</a>	Free Internet site for help in translating documents from German into English and vice versa.
Unternehmensregister		<a href="http://www.unternehmensregister.de">http://www.unternehmensregister.de</a>	Under "Rechnungslegung/Finanzberichte" you can view the financial reports by company name which are required to be published since 2007..

Stichwort	Institution	Internetadresse	Bemerkung
IASB	International Accounting Standards Board	<a href="http://www.iasb.org.uk">http://www.iasb.org.uk</a>	Homepage des internationalen Standardsetters. Als Abonnent („subscriber“) kann man elektronisch auf die neuen Standards zugreifen und bekommt automatisch die gebundenen Fassungen zugeschickt.
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland	<a href="http://www.idw.de">http://www.idw.de</a>	Unter „Verlautbarungen“ können Sie sich alle IDW-Verlautbarungen kostenlos herunterladen.
LEO	Technische Universität München	<a href="http://www.leo.org">http://www.leo.org</a>	Kostenlose Internetseite zum Übersetzen Deutsch/Englisch und vice versa.
Unternehmensregister		<a href="http://www.unternehmensregister.de">http://www.unternehmensregister.de</a>	Unter „Rechnungslegung/Finanzberichte“ können Sie nach Unternehmensnamen die seit 2007 zu veröffentlichenden Finanzberichte einsehen.

## Index of Tables

Figure 1: Why perform accounting (IFRSs/HGB)?	14
Figure 2: Accounting requirements	18
Figure 3: Levels of international accounting	19
Figure 4: Relevant standards for financial instruments	21
Figure 5: 3-D accounting model	24
Figure 6: Financial guarantee vs. credit derivative	31
Figure 7: Types of internal transactions	36
Figure 8: Flow chart for derecognising an asset in accordance with IAS 39.AG36	41
Figure 9: Composition of a structured product	44
Figure 10: Separation requirements for embedded derivatives	46
Figure 11: Cash vs. synthetic structures	49
Figure 12: Distinction between interests/financial instruments	51
Figure 13: Sample balance sheet with IAS 39 categories (non-banks)	60
Figure 14: Sample balance sheet with IAS 39 categories (banks)	64
Figure 15: Overview of income statement components	67
Figure 16: Sample income statement (non-banks)	69
Figure 17: Sample income statement (banks)	70
Figure 18: Practical example of a chart of accounts (banks)	73
Figure 19: Types of risks in accounting	74
Figure 20: Overview of IAS 39 categories	76
Figure 21: Checklists for IAS 39 categorisation: ASSETS	77
Figure 22: Checklists for IAS 39 categorisation: LIABILITIES	78
Figure 23: Overview of valuation techniques	79
Figure 24: Overview of individual and portfolio impairment	83
Figure 25: Hedge accounting example (1)	88
Figure 26: Hedge accounting example (2)	89
Figure 27: Hedge accounting example (3)	89
Figure 28: Conditions for hedge accounting	91
Figure 29: Organisation of IFRS 7	95

## Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Warum sich mit Rechnungslegung (IFRS/HGB) beschäftigen?	14
Abbildung 2: Rechnungslegungspflichten	18
Abbildung 3: Ebenen der internationalen Rechnungslegung	19
Abbildung 4: Für Finanzinstrumente relevante Standards	21
Abbildung 5: Rechnungswesenwürfel	24
Abbildung 6: Finanzgarantie vs. Kreditderivat	31
Abbildung 7: Arten von internen Geschäften	36
Abbildung 8: Schema zur Ausbuchung gemäß IAS 39.AG36	41
Abbildung 9: Struktur eines strukturierten Produktes	44
Abbildung 10: Aufspaltungsvoraussetzungen für Embedded Derivative	46
Abbildung 11: Cash- vs. synthetische Strukturen	49
Abbildung 12: Abgrenzung Beteiligung/Finanzinstrument	51
Abbildung 13: Muster eines Bilanzausweises mit IAS 39 Kategorien (Nicht-Banken)	60
Abbildung 14: Muster eines Bilanzausweises mit IAS-39 Kategorien (Banken)	64
Abbildung 15: Übersicht über GuV-Komponenten	67
Abbildung 16: Muster eines GuV-Ausweises (Nicht-Banken)	69
Abbildung 17: Muster eines GuV-Ausweises (Banken)	70
Abbildung 18: Praxisbeispiel Kontenplan Bank	73
Abbildung 19: Risikoarten in der Bilanzierung	74
Abbildung 20: Überblick über die IAS-39-Kategorien	76
Abbildung 21: Checkliste IAS-39-Kategorisierung AKTIVA	77
Abbildung 22: Checkliste IAS-39-Kategorisierung PASSIVA	78
Abbildung 23: Überblick Bewertungsmethoden	79
Abbildung 24: Überblick Einzel- und Portfolioimpairment	83
Abbildung 25: Hedge-Accounting-Beispiel (1)	88
Abbildung 26: Hedge-Accounting-Beispiel (2)	89
Abbildung 27: Hedge-Accounting-Beispiel (3)	89
Abbildung 28: Voraussetzungen fürs Hedge Accounting	91
Abbildung 29: Aufbau IFRS 7	95

Figure 30: IFRS 7 class definitions, PB 2007, p. 118	96
Figure 31: IAS 39 category, PB 2007, p.127	98
Figure 32: IAS 39 category, DPWN 2007, Part 1, p.176	99
Figure 33: IAS 39 category, DPWN 2007, Part 2, p.177	100
Figure 34: Net income in accordance with IAS 39 categories,, PB 2007, p.141	103
Figure 35: Net gains/losses on fair value hedges PB 2007, p. 120.	105
Figure 36: Aggregate fair value (Part 1) PB 2007, p. 141.	106
Figure 37: Aggregate fair value (Part 2) PB 2007, p. 141.	107
Figure 38: General principles of HGB accounting	114
Figure 39: Elements of bank financial statements under HGB	119
Figure 40: Principles of measurement under HGB	121
Figure 41: Summary	126
Figure 42: Deferred taxes	133
Figure 43: Solution to financial guarantee contracts (1)	134
Figure 44: Solution to financial guarantee contracts (2)	135
Figure 45: Derecognition regulations (Solution 1)	136
Figure 46: Derecognition regulations (Solution 2)	136
Figure 47: Derecognition regulations and SPEs (Solution 1)	137
Figure 48: Derecognition regulations and SPEs (Solution 2)	137
Figure 49: Derecognition regulations and SPVs (Solution 3)	138
Figure 50: IAS 39 categories and subsequent measurement (solution)	141
Figure 51: Deferred taxes (solution)	145

Abbildung 30: IFRS 7 Klassen-Definition, PB 2007, S. 118	96
Abbildung 31: IAS-39-Kategorie, PB 2007, S. 127	98
Abbildung 32: IAS-39-Kategorie, DPWN 2007 Teil 1, S. 176	99
Abbildung 33: IAS-39-Kategorie, DPWN 2007 Teil 2, S. 177	100
Abbildung 34: Nettoergebnisse nach IAS-39-Kategorie, PB 2007, S. 141	103
Abbildung 35: Fair-Value-Hedge-Ergebnis, PB 2007, S. 120.	105
Abbildung 36: Sammel-Fair-Value (Teil 1), PB 2007, S. 141	106
Abbildung 37: Sammel-Fair-Value (Teil 2), PB 2007, S. 141	107
Abbildung 38: Grundprinzipien der HGB-Bilanzierung	114
Abbildung 39: Elemente eines HGB-Bank-Abschlusses	119
Abbildung 40: HGB-Bewertungsgrundsätze	121
Abbildung 41: Zusammenfassung	126
Abbildung 42: Latente Steuer	133
Abbildung 43: Lösung zu Finanzgarantien (1)	134
Abbildung 44: Lösung Finanzgarantien (2)	135
Abbildung 45: Ausbuchungsvorschriften (Lösung 1)	136
Abbildung 46: Ausbuchungsvorschriften (Lösung 2)	136
Abbildung 47: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 1)	137
Abbildung 48: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 2)	137
Abbildung 49: Ausbuchungsvorschriften und SPV (Lösung 3)	138
Abbildung 50: IAS-39-Kategorien und Folgebewertung (Lösung)	141
Abbildung 51: Latente Steuer (Lösung)	145

# *Corporate Treasury*

Dipl.-Kfm Knut Henkel

---

**Accounting (Part 2):  
Measuring Financial Instruments under IFRS**

---

# *Corporate Treasury*

Dipl.-Kfm. Knut Henkel

---

**Rechnungslegung (Teil 2):  
Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS**

---



**Dipl.-Kfm Knut Henkel**

Knut Henkel has been active in accounting at Deutsche Postbank AG's Group head office in Bonn since 1994. Having served in posts an expert and Head of Treasury Accounting, he is currently active as an expert on accounting principles in the Accounting Policy Department.

Among his duties in this function are monitoring and implementing IFRS reforms according to their specific application, serving as point of contact for accounting principles and Postbank's Corporate Financial Statements Manual, as well as conducting internal and external seminars. In addition, he has published a number of articles on accounting and represents Postbank on expert committees. He is a member of the Bundesverband der deutscher Banken's (Association of German Banks') ad hoc task force "IAS 39".

Before starting his career at Deutsche Postbank, Mr Henkel completed commercial training, after which, he studied business administration in Bonn and Siegen leading him to a post as Reader at Deutsche Angestellten-Akademie in Siegen and then as research assistant at the University of Frankfurt am Main.



**Dipl.-Kfm. Knut Henkel**

Knut Henkel ist seit 1994 im Rechnungswesen der Deutschen Postbank AG in der Konzernzentrale in Bonn beschäftigt. Nach Tätigkeiten als Referent und als Leiter „Rechnungswesen Treasury“ ist er als Spezialist für Bilanzierungsgrundsätze in der Rechnungswesen-Grundsatzabteilung tätig.

In dieser Funktion ist er u. a. für die Beobachtung der IFRS-Neuerungen und deren fachspezifische Umsetzung zuständig, ist Ansprechpartner für die Accounting Principles und die Konzernbilanzrichtlinie, führt interne und externe Seminare durch, hat diverse Fachartikel veröffentlicht und vertritt die Postbank in entsprechenden Fachgremien. Er ist u. a. Mitglied der Ad-hoc-Arbeitsgruppe „IAS 39“ des Bundesverbands deutscher Banken.

Zuvor studierte Herr Henkel – nach Abschluss einer kaufmännischen Ausbildung – Volks- bzw. Betriebswirtschaftslehre in Bonn und Siegen und war anschließend zunächst als freiberuflicher Dozent bei der Deutschen Angestellten-Akademie in Siegen und dann als wissenschaftliche Hilfskraft an der Universität Frankfurt/M. tätig.

## Contents

<b>Objectives</b>	7
<b>1 Initial Measurement</b>	9
1.1 Principle	9
1.2 Special cases	10
1.2.1 Financial guarantee contracts	10
1.2.1.1 Net presentation on initial recognition	11
1.2.1.2 Gross presentation on initial recognition	12
1.2.2 Accrued interest	12
1.2.3 Compound instruments	12
1.2.4 Embedded derivatives	12
1.2.5 Acquisition through options	13
<b>2 Measurement Categories</b>	14
2.1 Overview	14
2.2 Category „at fair value through profit or loss“ (FVTPL)	15
2.2.1 Category “held for trading” (TRD)	15
2.2.2 Category “fair value option” (FVBD)	17
2.3 Category “held to maturity” (HTM)	19
2.3.1 Categorisation	19
2.3.2 Tainting	20
2.4 Category “loans and receivables“ (LAR)	21
2.5 Category “available for sale” (AFS)	22
2.6 Category “other liabilities” (L)	22
2.7 Category “financial guarantee contracts” (FG/LC)	22
2.8 Checklists for IAS 39 categories	23
2.9 Reclassifications	24
<b>3 Market Risk (Excluding Currency Risk)</b>	26
3.1 Scope of valuation techniques	26
3.2 Amortised cost (AC)	27
3.2.1 Determining effective interest rate (effective interest method)	28
3.2.2 Determining amortised cost (AC)	29
3.3 Full fair value (FFV)	30
3.3.1 Determining carrying amounts	30
3.3.2 Distinguishing between full fair value (FFV), amortised cost (AC) and hedge fair value (HFV)	32
3.3.3 Measuring financial guarantee contracts (FG) and loan commitments (LC)	33

**Inhalt**

	<b>Zielformulierung</b>	7
<b>1</b>	<b>Zugangsbewertung</b>	9
1.1	Grundsatz	9
1.2	Sondersachverhalte	10
1.2.1	Finanzgarantie	10
1.2.1.1	Nettoaussweis bei Zugang	11
1.2.1.2	Bruttoausweis bei Zugang	12
1.2.2	Stückzinsen	12
1.2.3	Compound Instruments	12
1.2.4	Embedded Derivatives	12
1.2.5	Erwerb über Optionen	13
<b>2</b>	<b>Bewertungskategorien</b>	14
2.1	Überblick	14
2.2	Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ (FVTPL)	15
2.2.1	Kategorie „zu Handelszwecken“ (TRD)	15
2.2.2	Kategorie „freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ (FVBD/Fair Value Option)	17
2.3	Kategorie „bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanz- investitionen“ (HTM)	19
2.3.1	Kategorisierung	19
2.3.2	Tainting	20
2.4	Kategorie „Kredite und Forderungen“ (LAR)	21
2.5	Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ (AFS)	22
2.6	Kategorie „sonstige Verbindlichkeiten“ (L)	22
2.7	Kategorie „gegebene Finanzgarantie“ (FG/LC)	22
2.8	Checkliste IAS-39-Kategorien	23
2.9	Umklassifizierungen	24
<b>3</b>	<b>Marktpreisrisiken (ohne Fremdwährungsrisiko)</b>	26
3.1	Einordnung Bewertungsmethoden	26
3.2	Fortgeführte Anschaffungskosten (Amortised Cost AC)	27
3.2.1	Ermittlung des Effektivzinses (Effektivzinsmethode)	28
3.2.2	Ermittlung der Amortised Cost (AC)	29
3.3	Full Fair Value (FFV)	30
3.3.1	Buchwertermittlung	30
3.3.2	Abgrenzung Full Fair Value (FFV), Amortised Cost (AC) und Hedge Fair Value (HFV)	32
3.3.3	Bewertung von Finanzgarantien (FG) und Kreditzusagen (LC)	33

<b>4</b>	<b>Counterparty Risk (Impairment)</b>	35
4.1	Theoretical principles	35
4.1.1	Definition	35
4.1.1.1	Impairment	35
4.1.2	Recognition of impairment losses	38
4.1.2.1	Impairment of “financial assets carried at amortised cost” (LAR, HTM)	38
4.1.2.2	Impairment of “financial assets available for sale” (AFS)	41
4.1.3	Reversals of impairment losses	42
4.1.3.1	Reversals of impairment losses on “financial assets carried at amortised cost” (LAR, HTM)	42
4.1.3.2	Reversal of impairment losses on “financial assets available for sale” (AFS)	42
4.1.4	Interest income after impairment recognition (unwinding)	43
4.2	Impairment areas in (banking) practice	44
4.2.1	Scope	44
4.2.2	Loan impairment (A)	45
4.2.2.1	Individual impairment	45
4.2.2.2	Portfolio impairment in terms of IAS 39	46
4.2.3	Impairment of debt instruments in Financial Markets (B)	46
4.2.4	Impairment of quoted equity instruments (C)	47
4.2.5	Impairment of unquoted equity instruments (D) (investments)	48
<b>5</b>	<b>Currency Risk</b>	49
5.1	Reporting transactions in foreign currencies (transaction exposure)	49
5.2	Translating the results and financial position of foreign operations (translation exposure)	51
<b>6</b>	<b>Types of Hedges</b>	53
6.1	Overview	53
6.2	Fair value hedge accounting	56
6.2.1	Recognition	56
6.2.2	Fair value hedge (FVH)	57
6.2.3	Fair value portfolio hedge of interest rate risk (FVPH)	59
6.3	Cash flow hedge accounting	64
6.3.1	Recognition	64
6.3.2	Cash flow hedge (CFH)	64
6.3.3	Hedging a net investment in a foreign operation	66

<b>4</b>	<b>Adressenausfallrisiken (Impairment)</b>	35
4.1	Theoretische Grundlagen	35
4.1.1	Definition Impairment	35
4.1.2	Impairment-Abschreibung	38
4.1.2.1	Impairment von „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögensgegenständen“ (LAR, HTM)	38
4.1.2.2	Impairment von „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögensgegenständen“ (AFS)	41
4.1.3	Reverse-Impairment (Zuschreibung)	42
4.1.3.1	Reverse-Impairment von „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögensgegenständen“ (LAR, HTM)	42
4.1.3.2	Reverse-Impairment von „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögensgegenständen“ (AFS)	42
4.1.4	Behandlung des Zinsertrages nach Erfassung einer Wertminderung (Unwinding)	43
4.2	Impairment-Bereiche in der (Banken-)Praxis	44
4.2.1	Einordnung	44
4.2.2	Kredit-Impairment (A)	45
4.2.2.1	Einzel-Impairment	45
4.2.2.2	Portfolio-Impairment i. S. v. IAS 39	46
4.2.3	Impairment von Fremdkapitalpapieren im Bereich Financial Markets (B)	46
4.2.4	Impairment von notierten Eigenkapitalpapieren (C)	47
4.2.5	Impairment von nicht notierten Eigenkapitalpapieren (D) (Beteiligungen)	48
<b>5</b>	<b>Fremdwährungsrisiken</b>	49
5.1	Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktionsexposure)	49
5.2	Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe (Translationsexposure)	51
<b>6</b>	<b>Hedge-Arten</b>	53
6.1	Überblick	53
6.2	Fair Value Hedge Accounting	56
6.2.1	Bilanzierung	56
6.2.2	Fair Value Hedge (FVH)	57
6.2.3	Fair-Value-Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH)	59
6.3	Cashflow Hedge Accounting	64
6.3.1	Bilanzierung	64
6.3.2	Cashflow Hedge (CFH)	64
6.3.3	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	66

<b>7</b>	<b>Hedged Items</b>	67
7.1	Hedging recognised and liabilities	67
7.2	Hedging “firm commitments”	68
7.3	Hedging “planned future transactions”	70
<b>8</b>	<b>Hedging Instruments and Hedged Risk</b>	73
8.1	Hedging instruments	73
8.2	Hedged risk	73
<b>9</b>	<b>IAS 39 Requirements for Hedge Accounting</b>	74
9.1	Documentation requirements	74
9.2	Effectiveness test	75
9.2.1	General approach	75
9.2.2	Prospective effectiveness test	76
9.2.3	Retrospective effectiveness test	76
9.2.3.1	Methods	76
9.2.3.2	Simplified approach under IAS 39	77
9.3	Consequences of unfulfilled requirements	78
9.4	Fair value option as an alternative to hedge accounting	78
<b>10</b>	<b>Excursus: Valuation Units according to HGB</b>	79
10.1	Valuation Units (VU)	79
10.2	Valuation units (HGB) vs. hedge accounting (IAS 39)	80
<b>11</b>	<b>Fair Value</b>	82
11.1	Determining fair value	82
11.1.1	Fair value levels	82
11.1.2	Active market	83
11.1.3	Valuation Techniques	84
11.2	Special cases	85
11.2.1	„Day one profit or loss “	85
11.2.2	Group-wide standard valuation rates	86
<b>12</b>	<b>Summary and Outlook</b>	87
12.1	Summary	87
12.2	Outlook	91
12.2.1	Discussion paper “Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments”	91
12.2.2	Lessons from the financial market crisis 2007/2008	92
12.2.3	IFRS for SMEs	93
12.2.4	BilMoG (German Accounting Law Modernization Act)	93

<b>7</b>	<b>Grundgeschäfte (Hedged Item)</b>	67
7.1	Hedging von bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	67
7.2	Hedging von „festen Verpflichtungen“	68
7.3	Hedging von „geplanten zukünftigen Geschäftsvorfällen“	70
<b>8</b>	<b>Sicherungsinstrumente und abgesichertes Risiko</b>	73
8.1	Sicherungsinstrumente	73
8.2	Abgesichertes Risiko	73
<b>9</b>	<b>Anforderungen des IAS 39 an das Hedge Accounting</b>	74
9.1	Dokumentationsanforderungen	74
9.2	Effektivitätstest	75
9.2.1	Generelle Vorgehensweise	75
9.2.2	Prospektiver Effektivitätstest	76
9.2.3	Retrospektiver Effektivitätstest	76
9.2.3.1	Methoden	76
9.2.3.2	Vereinfachtes Verfahren nach IAS 39	77
9.3	Folgen der Nichterfüllung der Anforderungen	78
9.4	Fair Value Option als Alternative zum Hedge Accounting	78
<b>10</b>	<b>Exkurs: Bewertungseinheiten nach HGB</b>	79
10.1	Bewertungseinheiten (BWE)	79
10.2	Bewertungseinheiten (HGB) vs. Hedge Accounting (IAS 39)	80
<b>11</b>	<b>Fair Value</b>	82
11.1	Ermittlung	82
11.1.1	Fair-Value-Hierarchie	82
11.1.2	Aktiver Markt	83
11.1.3	Bewertungsverfahren	84
11.2	Besonderheiten	85
11.2.1	„Day one profit or loss“	85
11.2.2	Konzerneinheitliche Bewertungskurse	86
<b>12</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick</b>	87
12.1	Zusammenfassung	87
12.2	Ausblick	91
12.2.1	Diskussionspapier „Reduzierung der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten“	91
12.2.2	Lehren aus der Finanzmarktkrise 2007/2008	92
12.2.3	IFRS für KMU	93
12.2.4	BilMoG	93

<b>Exercises</b>	94
<b>Solutions</b>	99
<b>Appendix</b>	118
<b>Bibliography</b>	122
<b>Internet Links</b>	122
<b>List of Abbreviations</b>	122
<b>Index of Tables</b>	123

	Inhalt
<b>Übungsaufgaben</b>	94
<b>Lösungen</b>	99
<b>Anhang</b>	118
<b>Literaturverzeichnis</b>	122
<b>Internet-Links</b>	122
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	122
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	123

## Objectives<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Part 2 of the accounting lesson is intended to be viewed together with part 1 “Accounting Practices for Financial Instruments under IFRSs and HGB” and deals solely with measuring financial instruments reported under IFRSs. This lesson is based on governing law from April 2008 whose application pursuant to EU law is binding.

<sup>2</sup> One of the reasons behind the complexity lies in the fact that the fair value measurement of financial instruments is more strongly established in the IFRSs than is previously the case with the HGB. In particular during periods of capital market disruptions – triggered by the subprime crisis in the US in 2007, for example – *issues of measurement* increasingly become the centre of attention in accounting. As these no longer focus on topics on recognition and reporting in terms of content, the lesson on Accounting Methods for Corporate Treasury Products is divided into two parts. Part 1 is concerned with portraying the entirety of the overall accounting system. It gives an overview of measurement issues, with the main focus on IFRS recognition and reporting as well as an overview of the HGB. Part 2 in contrast, deals solely and also in greater detail with issues of IFRS measurement.

<sup>3</sup> The goal of this lesson is to provide you, in your function as corporate treasurer, with in-depth understanding of issues in measurement.

<sup>4</sup> Chapter 1 *Initial Measurement* deals with several special topics such as acquisition through options or allocating the full fair value of a structured financial instrument to a split derivative and the residual host contract.

<sup>5</sup> The IAS 39 *Measurement Categories* (Chapter 2) regarding *subsequent measurement at the individual level* are discussed first. They receive a central function in measurement according to IAS 39 as they define valuation techniques. Then, valuation techniques are discussed according to risk type. The topic of chapter 3 is *Market Risks (Excluding Currency Risk)*. Concepts such as the “amortised cost” effective interest method or full fair value are explained in this chapter. Chapter 4 is concerned with counterparty risk and can be found in IFRSs under “Impairment”.

<sup>1</sup> I wish to extend a special thanks go to Mr StB Dipl.-Kfm. Carsten Frohmann for his professional assistance in reviewing this manuscript.

## Zielformulierung<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Dieser Teil 2 der Rechnungslegungslektion ist im Zusammenhang mit dem Teil 1 „Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IFRS und HGB“ zu sehen und beschäftigt sich ausschließlich mit der Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS. Die Lektion basiert auf dem – verpflichtend nach EU-Recht anzuwendenden – Rechtsstand April 2008

<sup>2</sup> Die Komplexität der IFRS-Rechnungslegung für Finanzinstrumente liegt u. a. auch daran, dass die Fair-Value-Bewertung von Finanzinstrumenten in der IFRS-Welt stärker verankert ist, als dies bisher in der HGB-Welt der Fall war. Insbesondere in Zeiten von Kapitalmarkturbulenzen – wie z. B. durch die in 2007 in den USA ausgelöste Subprime-Krise – rücken verstärkt *Bewertungsfragen* in den Fokus der Bilanzierung. Da diese einen anderen inhaltlichen Fokus haben als Ansatz- und Ausweisthemen, ist die Lektion über die Rechnungslegung von Corporate Treasury Produkte zweigeteilt aufgebaut. Teil 1 beschäftigt sich mit der Abbildung der Vollständigkeit des gesamten Rechnungslegungssystems. Bewertungsfragen werden hier im Überblick dargestellt, der Schwerpunkt liegt hier aber auf IFRS-Ansatz- und Ausweisthemen sowie einem HGB-Überblick. Teil 2 dahingegen beschäftigt sich detaillierter und ausschließlich mit IFRS-Bewertungsfragen.

<sup>3</sup> Zielsetzung der vorliegenden Lektion ist es, Ihnen als Corporate Treasurer einen vertiefenden Einblick in Bewertungsfragen zu geben.

<sup>4</sup> Im Rahmen der *Zugangsbewertung* (Kapitel 1) werden einige Sonderthemen behandelt, wie z. B. der Erwerb über Optionen oder die Aufteilung des Full Fair Value eines strukturierten Finanzinstrumentes auf das abgespaltene Derivat und den verbleibenden Grundvertrag.

<sup>5</sup> Im Rahmen der *Folgebewertung auf Einzelebene* wird zunächst auf die so genannten *IAS-39-Bewertungskategorien* (Kapitel 2) eingegangen. Ihnen kommt eine zentrale Bedeutung für die Bewertung nach IAS 39 zu, da sie die Bewertungsmethode bestimmen. Dann werden die Bewertungsmethoden je nach Risikoart erläutert. Gegenstand des Kapitels 3 sind die *Marktpreisrisiken (ohne Fremdwährungsrisiken)*. Hier werden Begriffe wie z. B. „amortised cost“ Effektivzinsmethode oder aber Full Fair Value beschrieben. Gegenstand von Kapitel 4 ist das Adressenausfallrisiko, welches in IFRS unter dem Schlagwort „Impairment“ läuft. Hier finden Sie u. a. Ausführungen zu Begriffen wie „recoverable amount“, „unwinding“, „trigger events“ für Fremdkapital- als auch Eigenkapitalpapiere. Die bilanzielle Berücksichtigung des Fremdwährungsrisikos ist Gegenstand des fünften Kapitels. Hier wird sowohl auf das Transaktions- als auch Translations-Exposure eingegangen.

1 Dank gilt Hr. StB Dipl.-Kfm. Carsten Frohmann für die fachmännische Durchsicht des Manuskriptes.

In this chapter, terms such as recoverable amount, unwinding and trigger events relating to debt instruments and equity instruments are explained. Accounting for currency risks is handled in the fifth chapter. Both transaction exposure and translation exposure are addressed in this chapter.

<sup>6</sup> Based on individual measurement, hedged items and hedging instruments under certain conditions according to IAS 39 may, in contrast to individual measurement, be measured together. This is known as *hedge accounting*. Chapter 6 presents different *hedge types* such as fair value hedges and cash flow hedges. Exactly what can be considered a *hedged item* in accordance with IFRSs is discussed in detail in chapter 7. The counterpart to this is a *hedging instrument* and is discussed in the eighth chapter. Requirements for hedge accounting such as documentation obligations including performing effectiveness tests are explained in chapter 9. Chapter 10 deals with Valuation Units according HGB.

<sup>7</sup> Determining fair value both in individual measurement and in hedge accounting plays a significant role in the overall measurement process. Details on determining the fair value in terms of the standards is the topic of chapter 11. This chapter explains concepts such as active market, day one profit and fair value level.

<sup>8</sup> The lesson concludes with a summary and outlook.

<sup>9</sup> A list of abbreviations that can be used to look up key terms can be found at the end of Part 1 of the lesson.

<sup>10</sup> A *bibliography of literature with commentary and Internet links*, that can also be found at the end of Part 1 of this lesson, provide an overview of where to find additional information on the accounting topic in question.

<sup>11</sup> Questions and/or suggestions on both parts of this lesson may be directed to the author through the publisher.

<sup>6</sup> Aufbauend auf der Einzelbewertung können dann Grund- und Sicherungsgeschäft unter bestimmten Voraussetzungen nach IAS 39 – abweichend von der Einzelbewertung – zusammen bewertet werden. Hier spricht man dann vom *Hedge Accounting*. Kapitel 6 stellt die unterschiedlichen *Hedge-Arten* dar, wie z. B. den Fair Value Hedge und den Cashflow Hedge. Was im Einzelnen Gegenstand eines *Grundgeschäftes (hedged item)* nach IFRS sein kann, wird im Kapitel 7 dargestellt. Das Pendant dazu ist das *Sicherungsinstrument*, welches Gegenstand des achten Kapitels ist. Die Voraussetzungen für das Hedge Accounting, wie z. B. Dokumentationspflichten sowie das Durchführen von Effektivitätstests, werden in Kapitel 9 erläutert. Im Rahmen eines Exkurs werden im Kapitel 10 die HGB-Bewertungseinheiten als Pendant zum Hedge Accounting dargestellt.

<sup>7</sup> Der Fair-Value-Ermittlung kommt in dem gesamten Bewertungsprozess – sowohl bei der Einzelbewertung als auch beim Hedge Accounting – eine bedeutende Rolle zu. Details zur Ermittlung des Fair Value i. S. d. Standards sind Gegenstand des Kapitels 11. Hier geht es um Begriffe wie z. B. „aktiver Markt“, „day one profit“ oder aber „Fair-Value-Hierarchie (Level)“.

<sup>8</sup> Die Lektion schließt mit einem Ausblick und einer Zusammenfassung.

<sup>9</sup> Am Ende des ersten Teils der Lektion finden Sie ein *Abkürzungsverzeichnis*, in dem Sie wesentliche Begriffe nachschlagen können.

<sup>10</sup> Ein *kommentiertes Literatur- und Internet-Links-Verzeichnis*, welches Sie ebenfalls am Ende des Teil 1 der Lektion finden, gibt Ihnen einen Überblick, wo Sie weitere Informationen zu diesem Thema der Rechnungslegung beziehen können.

<sup>11</sup> Gerne können Sie aber auch Fragen und/oder Anregungen zu den beiden Teilen dieser Lektion über den Verlag an den Autor richten.

## 1 Initial Measurement

### 1.1 Principle

<sup>12</sup>

LAW

#### IAS 39.43

*“When a financial asset or financial liability is recognised initially, an entity shall measure it at its fair value. This generally includes transaction costs (exception: Items under the IAS 39 category FVTPL).”*

<sup>13</sup> *Regarding the concept of fair value*

The transaction price is normally the best approximation of fair value on initial recognition (IAS 39.AG64 sentence 1).

<sup>14</sup> *Transaction costs*

Transaction costs - ie expenses attributable directly to financial assets or issues of financial liabilities, such as fees, commission, taxes and similar charges – must, in the case of financial assets or financial liabilities not measured at fair value through profit or loss, be recognised as incidental acquisition costs. For transactions classified under the IAS 39 category TRD or FVBD, all transaction costs must be recognised as expenses (concerning the IAS 39 category, see chapter 2).

Internal administration costs are not considered transaction costs. However, directly attributable costs that are part of internal costs must be recognised as assets.

Premiums or discounts are not incidental acquisition cost but must be accrued using the effective interest method.

## 1 Zugangsbewertung

### 1.1 Grundsatz

<sup>12</sup>

GESETZ

#### IAS 39.43

*Bei dem erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit hat ein Unternehmen diese zu ihrem beizulegenden Zeitwert (fair value) zu bewerten. Dabei sind grundsätzlich Transaktionskosten einzubeziehen (Ausnahme: Bestände der IAS-39-Kategorie FVTPL).*

<sup>13</sup> *Zum Begriff des beizulegenden Zeitwertes*

Normalerweise stellt der Kaufpreis die beste Approximation des Fair Value zum Zugangszeitpunkt dar (IAS 39.AG64 Satz 1).

<sup>14</sup> *Transaktionskosten*

Transaktionskosten – also direkt dem erworbenen finanziellen Vermögenswert oder der Emission der finanziellen Verbindlichkeit zurechenbare Ausgaben wie z. B. Gebühren, Provisionen, Steuern und vergleichbare Abgaben – sind bei finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Anschaffungsnebenkosten zu bilanzieren. Bei Geschäften dahingegen, die der IAS-39-Kategorie TRD oder FVBD zugeordnet werden, sind die Transaktionskosten direkt im Zugangszeitpunkt als Aufwand zu vereinnahmen (bezüglich der IAS-39-Kategorie siehe Kapitel 2).

Interne Verwaltungskosten gehören nicht zu den Transaktionskosten, von den internen Kosten sind allerdings die direkt zurechenbaren Kosten grundsätzlich sehr wohl zu aktivieren.

Agien bzw. Disagien sind keine Nebenkosten, sondern gemäß der Effektivzinsmethode ab- bzw. zuzuschreiben.

## 1.2 Special cases

### 1.2.1 Financial guarantee contracts

<sup>15</sup>

LAW

#### IAS 39.9

##### *Financial guarantee contract*

*“A financial guarantee is a contract that requires the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument.*

<sup>16</sup> As with all financial liabilities, when a financial guarantee contract is recognised initially, it is measured at fair value (IAS 39.43).

<sup>17</sup> A distinction must be made between financial guarantee contracts where the entire premium is paid in a single payment and those where the premium is paid in instalments. Moreover, a distinction must be made whether the financial guarantee contract is recognised initially according to the net or gross presentation in the balance sheet.

<sup>18</sup> There is no difference between a net and a gross presentation in the case of financial guarantee contracts where the premium is paid in a single payment. If the premium is paid in instalments, a distinction is made between net presentation and gross presentation.

<sup>19</sup> In accordance with IAS 39.AG4, the fair value of a guarantee at inception generally equals the premium received if the guarantee was issued to an unrelated party in an arm's length transaction. The overall fair value of the financial guarantee contract is zero upon conclusion of the contract since the amount of the agreed premium generally equals the amount of the guarantee contract obligation if the contract was concluded with an unrelated party. Similar to the treatment of derivatives, net presentation is therefore possible (which would initially result in a fair value of zero for the contract as a whole). Gross presentation can also be used (recognition of a premium receivable as an asset and of a guarantee obligation as a liability) (cf. IAS 39 BC 23D).

## 1.2 Sondersachverhalte

### 1.2.1 Finanzgarantie

15

GESETZ

#### IAS 39.9

##### *Finanzgarantie*

*„Eine Finanzgarantie ist ein Vertrag, bei dem der Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet ist, die den Garantienehmer für einen Verlust entschädigen, der entsteht, weil ein bestimmter Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen gemäß den ursprünglichen oder geänderten Bedingungen eines Schuldinstruments nicht fristgemäß nachkommt.“*

<sup>16</sup> Die Zugangsbewertung erfolgt wie bei allen finanziellen Schulden mit dem Fair Value zum Erfassungszeitpunkt (IAS 39.43).

<sup>17</sup> Es gilt, eine Unterscheidung zu treffen in Finanzgarantien mit einer Einmalzahlung der gesamten Prämie und einer Prämienzahlung in Raten. Des Weiteren ist zu unterscheiden, ob die Zugangsbilanzierung gemäß des Netto- oder aber des Bruttoausweises in der Bilanz erfolgen soll.

<sup>18</sup> Bezüglich des Netto- und Bruttoausweises ergeben sich bei Finanzgarantien mit einer einmaligen Prämienzahlung keine Unterschiede. Erfolgt eine ratenweise Zahlung der Prämie, ergeben sich Unterschiede zwischen Brutto- und Nettoausweis.

<sup>19</sup> Der Fair Value einer Garantie entspricht nach IAS 39.AG4 zu Beginn i. d. R. der erhaltenen Prämie, sofern es sich um eine Garantie handelt, die zu Marktbedingungen und nicht gegenüber einer nahe stehenden Person ausgestellt ist. Insgesamt betrachtet ist der Fair Value der Finanzgarantie bei Vertragsabschluss null, denn der Wert der vereinbarten Prämie wird bei Verträgen, die nicht mit nahe stehenden Personen abgeschlossen wurden, regelmäßig dem Wert der Garantieverpflichtung entsprechen. Demnach ist eine Nettodarstellung (wodurch sich zunächst ein Fair Value des Gesamtvertrags von null ergeben würde) in Analogie zur Behandlung von Derivaten möglich. Ebenso kann ein Bruttoausweis (Aktivierung einer Prämienforderung und Passivierung einer Garantieverpflichtung) erfolgen (vgl. IAS 39 BC 23D).

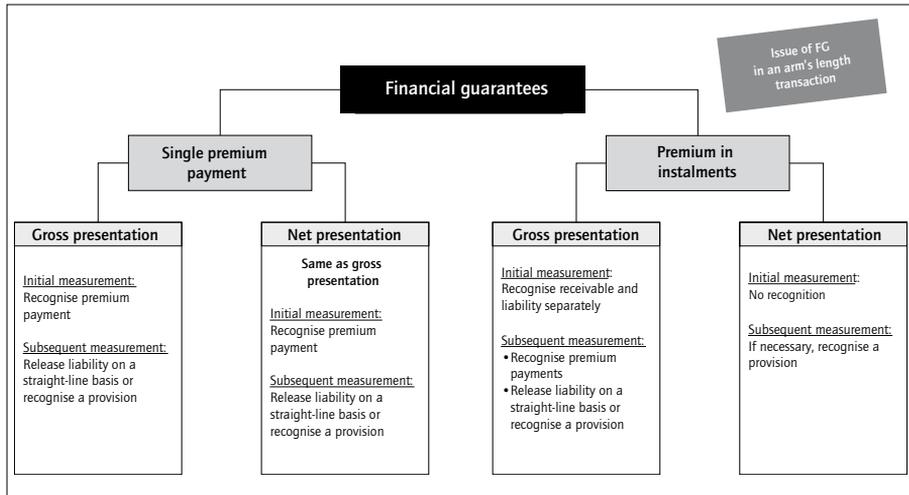


Figure 1: Financial guarantee contract: method of gross vs. net presentation

### 1.2.1.1 Net presentation on initial recognition

<sup>20</sup> With a net presentation, the premium receivable and the liability of the same amount are not recognised in the balance sheet (it is assumed that the present value of the premium and the present value of the guarantee payment are the same). The present value of the premium is the sum total of the probability-weighted, discounted premiums under the individual contract. The present value of the guarantee payment can therefore be defined as the sum total of the probability-weighted, discounted guarantee payments. In general, the present value of the guarantee payment and the present value of the premium are the same at the inception of the contract. A receivable is only recognised for a due premium payment.

The receivable should be categorised in accordance with IAS 39. Receivables from premium payments may generally be allocated to the following categories:

- “designated at fair value” (FVBD)
- “available for sale” (AFS)
- “loans and receivables” (LAR)

Based on the founded assumption that an intention to trade these items generally does not exist, classification as “held for trading” is excluded. They will most likely be classified as LAR.

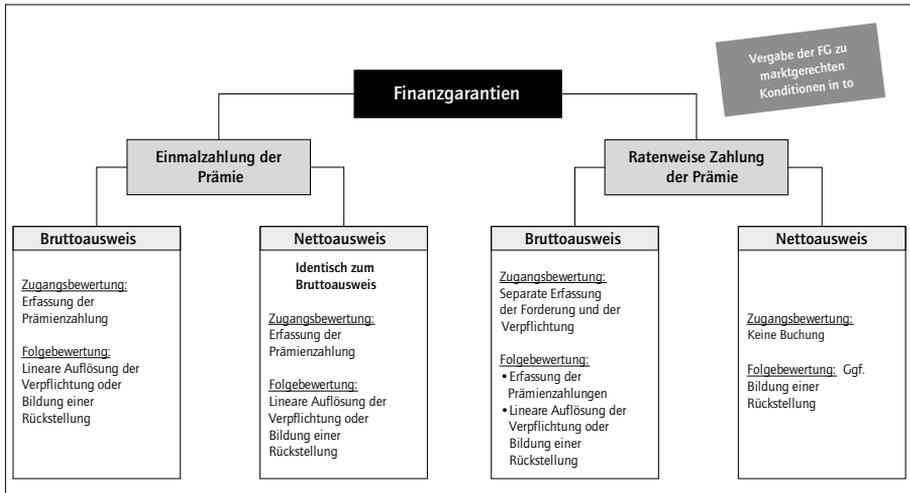


Abbildung 1: Finanzgarantie: Brutto- vs. Nettomethode

### 1.2.1.1 Nettoausweis bei Zugang

<sup>20</sup> Beim Nettoausweis werden die Prämienforderung und die in gleicher Höhe vorliegende Verpflichtung nicht bilanziell erfasst (hierbei wird davon ausgegangen, dass sich Prämienbarwert und Leistungsbarwert entsprechen). Der Prämienbarwert entspricht der Summe der mit ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit gewichteten, diskontierten Prämienzahlungen des einzelnen Vertrags. Der Leistungsbarwert kann entsprechend als Summe der mit der Eintrittswahrscheinlichkeit gewichteten, diskontierten Leistungszahlungen definiert werden. In der Regel entsprechen sich Leistungs- und Prämienbarwert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses. Eine Forderung wird lediglich für eine fällige Prämienzahlung gebucht.

Die Forderung ist entsprechend IAS 39 zu kategorisieren. Die Forderungen der Prämienzahlungen können i. d. R. folgenden Kategorien zugeordnet werden:

- „designated at fair value“ (FVBD)
- „available for sale“ (AFS)
- „loans and receivables“ (LAR)

Aufgrund der begründeten Vermutung, dass i. d. R. keine Handelsabsicht vorliegt, wird eine Zuordnung zur Kategorie „held for trading“ ausgeschlossen. In der Regel dürfte eine Zuordnung zur Kategorie LAR erfolgen.

### 1.2.1.2 Gross presentation on initial recognition

With a gross presentation, a separate entry is made for the receivable and liability. As a result, on initial recognition, a receivable should be recognised in the amount of the present value of the premium received and a liability recognised in the same amount.

### 1.2.2 Accrued interest

<sup>21</sup> Accrued interest increases the price of a financial investment as the seller of the financial instrument must be compensated for interest that has already accrued but has not yet been paid. Nevertheless, they are not considered part of the cost of the financial instrument. Collection of accrued interest at a subsequent date does not therefore represent income, but rather the repayment of part of the cost. Only the interest accrued after the date of purchase is considered interest income.

### 1.2.3 Compound instruments

<sup>22</sup> Compound instruments must be separated into equity and liability components. The allocation of the fair value of the entire instrument to the individual components is performed in accordance with IAS 32.31 as follows:

- 1. Amount of the compound instrument → is given
- 2. Amount of *liability component* → *determine*
- 3. Amount of the equity component → is the difference of 1. and 2.

### 1.2.4 Embedded derivatives

<sup>23</sup> Under certain conditions, structured financial instruments must be separated into a host contract and embedded derivative. The allocation of the fair value of the entire instrument to the individual components is performed in accordance with IAS 39.13 and IAS 39.12 as follows:

#### <sup>24</sup> I. Step

- 1. Amount of the structured product → is given
- 2. Amount of *embedded derivative* → *determine*, insofar as FV can be determined reliably
- 3. Amount of the host contract → is the difference of 1. and 2.

#### <sup>25</sup> II. Step

(if FV of the embedded derivative cannot be determined reliably)

- 1. Amount of the structured product → is given
- 2. Amount of *host contract* → *determine*

### 1.2.1.2 Bruttoausweis bei Zugang

Beim Bruttoausweis erfolgt ein separater Ausweis der Forderung und der Verbindlichkeit. Demzufolge ist bei erstmaligem Ansatz zum einen eine Forderung i. H. d. Barwerts der zu erhaltenen Prämie und zum anderen eine Verbindlichkeit in derselben Höhe zu bilanzieren.

### 1.2.2 Stückzinsen

<sup>21</sup> Stückzinsen erhöhen den Preis für eine Finanzinvestition, da der Verkäufer des Finanzinstruments für die noch nicht ausbezahlten, aber bereits aufgelaufenen Zinsen entschädigt werden muss. Dennoch gehören sie nicht zu den Anschaffungskosten des Finanzinstruments. Ihre spätere Vereinnahmung stellt demnach auch kein Ertrag, sondern die Rückzahlung von Anschaffungskosten dar. Als Zinserträge gelten lediglich die Zinsen, die nach dem Zeitpunkt des Kaufs anfallen.

### 1.2.3 Compound Instruments

<sup>22</sup> Compound Instruments sind in die Eigen- und Fremdkapitalkomponente zu trennen. Die Aufteilung des Fair Value des gesamten Instruments auf die einzelnen Komponenten erfolgt gemäß IAS 32.31 wie folgt:

- 1. Wert des Compound Instruments → ist gegeben;
- 2. Wert der *Fremdkapitalkomponente* → *ermitteln*;
- 3. Wert der *Eigenkapitalkomponente* → ergibt sich aus der Differenz von 1. und 2.

### 1.2.4 Embedded Derivatives

<sup>23</sup> Strukturierte Finanzinstrumente sind unter bestimmten Voraussetzungen in einen Grundvertrag und ein Embedded Derivative zu trennen. Die Aufteilung des Fair Value des gesamten Instruments auf die einzelnen Komponenten erfolgt hier gemäß IAS 39.13 und IAS 39.12 wie folgt:

#### <sup>24</sup> I. Stufe

- 1. Wert des strukturierten Finanzinstruments → ist gegeben;
- 2. Wert des *eingebetteten Derivats* → *ermitteln*, soweit FV verlässlich ermittelbar ist;
- 3. Wert der Grundvertrages → ergibt sich aus der Differenz von 1. und 2.

#### <sup>25</sup> II. Stufe

(wenn FV des eingebetteten Derivats nicht verlässlich ermittelbar ist)

- 1. Wert des strukturierten Finanzinstruments → ist gegeben;
- 2. Wert der *Grundvertrages* → *ermitteln*;

- 3. Amount of embedded derivative → is the difference of 1. and 2

### <sup>26</sup> III. Step

If after step II, the amount of the embedded derivative cannot be determined, the entire structured financial instrument must be classified at fair value through profit or loss.

<sup>27</sup> According to the standard setter, steps II and III may in actuality only occur for embedded derivatives that are based on non-quoted equity instruments.

### 1.2.5 Acquisition through options

<sup>28</sup> Initial recognition may also occur “indirectly” through options previously received. Option premiums (paid and received) must be recognised in profit or loss upon expiry. If, however, the option is exercised, a reference to the underlying instrument (to be purchased or sold) must be made to correctly represent the option premium in the books. The legal basis is – for lack of a concrete IAS regulation – the Statement BFA 2/1995 “Bilanzierung von Optionsgeschäften” (Recognition of Option Contracts). The following figure shows the possible scenarios including the presentation of option premiums for each individual case. The option premium either increases or reduces initial measurement of the acquired asset as “incidental acquisition costs” or the option premium is offset with the sales proceeds.

Option positions	Recognition of option premiums	Comments
1. Call		
1.1. Long	Incidental acquisition costs of the underlying instrument purchased	
1.2. Short	Set-off with the proceeds of the underlying instrument to be delivered	If the underlying instrument is from investment securities, the proceeds must be recognised under net income from investment securities. The premium received must therefore also be recognised under net income from investment securities (and no longer under net trading income)
2. Put		
2.1. Long	Set-off with the proceeds of the underlying instrument to be delivered	Same as 1.2.
2.2. Short	Incidental acquisition costs of the underlying instrument purchased	Same as 1.1.

Figure 2: Accounting treatment of option premiums

- 3. Wert der eingebetteten Derivats → ergibt sich aus der Differenz von 1. und 2.

### <sup>26</sup> III. Stufe

Wenn auch nach Stufe II der Wert des eingebetteten Derivats nicht ermittelt werden kann, muss das gesamte strukturierte Finanzinstrument als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert eingestuft werden.

<sup>27</sup> Stufe II und III dürften nach dem Verständnis des Standardsetters eigentlich nur bei eingebetteten Derivaten vorkommen, die auf nicht notierten Eigenkapitaltiteln basieren.

### 1.2.5 Erwerb über Optionen

<sup>28</sup> Ein Zugang kann auch „indirekt“ über vorher eingegangene Optionspositionen erfolgen. Bei Verfall sind Optionsprämien (gezahlte und erhaltene) in der GuV auszuweisen. Wird die Option allerdings ausgeübt, so ist für die korrekte buchhalterische Abbildung der Optionsprämie ein Bezug zum (zuliefernden bzw. anzudienenden) Basisinstrument herzustellen. Die Rechtsgrundlage ist – mangels einer konkreten IAS-Vorschrift – die BFA-Stellungnahme 2/1995 „Bilanzierung von Optionsgeschäften“. Die nachfolgende Abbildung zeigt die möglichen Fallkonstellationen sowie die buchhalterische Abbildung der Optionsprämie in jedem einzelnen Fall. Entweder erhöht oder verringert die Optionsprämie als „Anschaffungsnebenkosten“ die Zugangsbewertung des erworbenen Vermögenswertes, oder aber die Optionsprämie wird mit dem Verkaufserlös verrechnet.

Optionspositionen	Buchhalterische Abbildung der Optionsprämie	Bemerkung
1. Call		
1.1. Long-Call	Anschaffungsnebenkosten des erworbenen Basisinstruments	
1.2. Short-Call	Verrechnung mit dem Verkaufserlös des zuliefernden Basisinstruments	Wird das Basisinstrument aus dem Finanzanlagebestand geliefert, so ist der Verkaufserlös im Finanzanlageergebnis auszuweisen. Somit ist auch die erhaltene Prämie des short-calls im Finanzanlageergebnis auszuweisen (und nicht mehr im Handelsergebnis)
2. Put		
2.1. Long-Put	Verrechnung mit dem Verkaufserlös des zuliefernden Basisinstruments	wie 1.2.
2.2. Short-Put	Anschaffungsnebenkosten des erworbenen Basisinstruments	wie 1.1.

Abbildung 2: Bilanzielle Behandlung von Optionsprämien

## 2 Measurement Categories

### 2.1 Overview

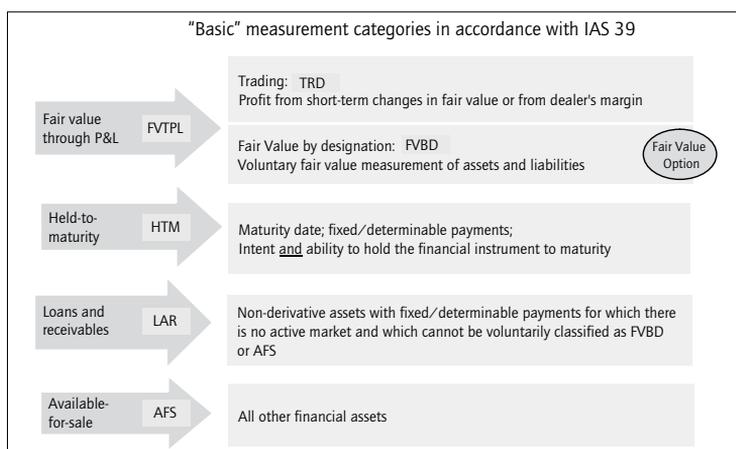


Figure 3: Overview of IAS 39 categories

<sup>29</sup> The Standard lists four categories of financial instruments in IAS 39.9, one of which is comprised of two sub-categories. As both the German and English designations of the categories are relatively long, abbreviations are used in literature and in practice. These however have not been standardised, so that for one and the same category, it is possible to find different abbreviations in different literature. Ultimately, the decisive factor is to make clear which category is being discussed. The abbreviations presented in Figure 3 are used throughout this lesson.

<sup>30</sup> It should be pointed out that some of these categories may only be used for the assets side and others, for both the assets and liabilities sides of the balance sheet. There are two additional categories for the liabilities side, which, though not explicitly named in the Standard as such, are necessary for mapping transactions in DP systems. It must also be kept in mind that these IAS 39 categories exclude hedging. Some of these IAS 39 categories may also apply in the context of fair value hedging, such that even more characteristics are possible.

<sup>31</sup> The individual IAS 39 categories are explained in further detail below. The chapter concludes with two checklists with which the correct IAS 39 category can be determined (section 2.8) and the topic "Reclassification" (section 2.9), ie the question of how initial categorisation can be corrected at a future date.

## 2 Bewertungskategorien

### 2.1 Überblick

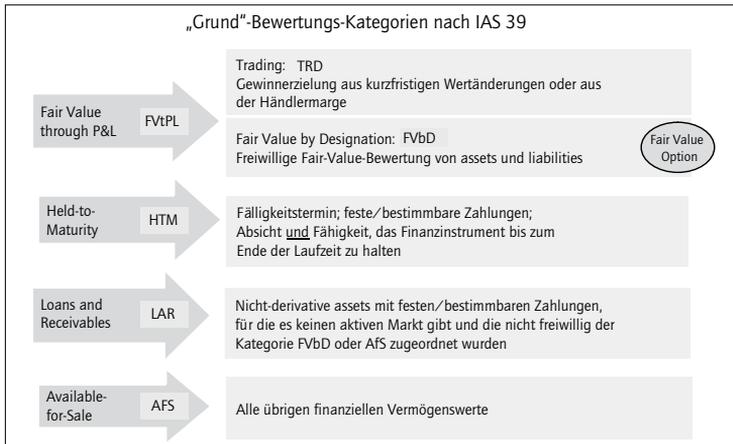


Abbildung 3: Überblick über die IAS-39-Kategorien

<sup>29</sup> Der Standard spricht im IAS 39.9 von vier Kategorien von Finanzinstrumenten, wovon eine aus zwei Unterkategorien besteht. Da sowohl die deutschen als auch die englischen Bezeichnungen der Kategorien relativ lang sind, werden in der Literatur und in der Praxis Abkürzungen verwendet. Allerdings sind diese nicht standardisiert, sodass Sie für ein und dieselbe Kategorie in der Literatur unterschiedliche Abkürzungen finden werden. Letztendlich ist entscheidend, dass klar ist, um welche Kategorie es sich handelt. Im Folgenden werden die in der Abbildung 3 dargestellten Abkürzungen verwandt, die aus den englischen Begriffen abgeleitet wurden.

<sup>30</sup> Es sei an dieser Stelle noch darauf hingewiesen, dass einige dieser Kategorien nur für Aktiva verwendet werden können, andere dahingegen sowohl für Aktiva als auch für Passiva. Für die Passiva gibt es zwei weitere Kategorien, die im Standard zwar nicht so explizit als solche genannt sind, aber für eine saubere Abbildung der Geschäfte in den DV-Systemen benötigt werden. Zudem ist zu beachten, dass diese IAS-39-Kategorien ohne Hedging sind. Einige dieser IAS-39-Kategorien können auch im Zusammenhang mit Fair Value Hedging auftreten, sodass hier noch entsprechend mehr Ausprägungen möglich sind.

<sup>31</sup> Nachfolgend werden die einzelnen IAS-39-Kategorien näher erläutert. Das Kapitel schließt mit zwei Checklisten, anhand derer Sie die richtige IAS-39-Kategorie bestimmen können (Abschnitt 2.8) sowie dem Thema „Umklassifizierungen“ (Abschnitt 2.9), also der Fragestellung, inwiefern eine einmal getroffene Kategorisierung später korrigiert werden kann.

## 2.2 Category „at fair value through profit or loss“ (FVTPL)

32

LAW

### IAS 39.9 FVTPL

*“A financial asset or financial liability at fair value through profit or loss (FVTPL) is a financial asset or financial liability that meets either of the following conditions.*

*(a) It is classified as held for trading (TRD). [...]*

*(b) Upon initial recognition it is designated by the entity as at fair value through profit or loss. [...].”*

<sup>33</sup> FVTPL is thus only a general category. TRD and FVBD are actual characteristics. FVTPL applies to both assets (long positions) and liabilities (short positions).

### 2.2.1 Category “held for trading” (TRD)

34

LAW

#### IAS 39.9 TRD

*„[...]*

*(a) It is classified as held for trading (TRD). A financial asset or financial liability is classified as held for trading if it is:*

*(i) acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term;*

*(ii) part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or*

*(iii) a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).”*

## 2.2 Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ (FVTPL)

32

GESETZ

### IAS 39.9 FVTPL

„Ein erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter (fair value through profit and loss FVTPL), finanzieller Vermögenswert bzw. eine finanzielle Verbindlichkeit erfüllt eine der beiden folgenden Bedingungen:

(a) Es ist als zu Handelszwecken (trading TRD) gehalten eingestuft. [...]

(b) Beim erstmaligen Ansatz wird er/sie vom Unternehmen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft (fair value by designation FVBD) [...].“

<sup>33</sup> FVTPL stellt somit nur eine Oberkategorie dar. Die eigentlichen Ausprägungen stellen TRD und FVBD dar. FVTPL gilt sowohl für Aktiva (Long-Bestände) als auch Passiva (Short-Bestände).

### 2.2.1 Kategorie „zu Handelszwecken“ (TRD)

34

GESETZ

### IAS 39.9 TRD

„[...]“

(a) Es ist als zu Handelszwecken (trading TRD) gehalten eingestuft. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, wenn er/sie:

(i) hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, das Finanzinstrument kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen;

(ii) Teil eines Portfolios eindeutig identifizierter und gemeinsam gemanagter Finanzinstrumente ist, für das in der jüngeren Vergangenheit Hinweise auf kurzfristige Gewinnmitnahmen bestehen; oder

(iii) ein Derivat ist (mit Ausnahme von Derivaten, die als Sicherheitsinstrument designiert wurden und als solche effektiv sind).“

<sup>35</sup> (i) This includes all spot transactions acquired with the intention of reselling in the short term. These can be eg shares, bonds, promissory note loans and loans. The intention during the conclusion of a transaction is decisive for determining the transaction's short-term nature. There is no explicit definition of short-term nature in the Standard. How many days this entails concretely depends on the trading strategy and on the instrument itself (eg money market product or capital market product). For banks, this does not involve an absolute dependence on days but rather a relative dependence on lines. Only those institutions with a trading limit (eg a value at risk limit), may have a trading book. All of a trader's transactions (a "desk") are entered in a separate portfolio. This portfolio is a trading portfolio and as a result, all transactions in such trading portfolios are classified as TRD for IFRS reporting. In this case it is irrelevant exactly how many days a transaction was in the portfolio.

<sup>36</sup> (ii) Financial assets are generally classified as held for trading *regardless of the original intention of acquisition* if they are part of a portfolio geared towards earning short-term profits. In accordance with IAS 39.9, this is a portfolio for which "there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking". When concretely "substantial evidence" on short-term profit taking from the recent past exists, should be the subject of the Corporate Financial Statements Manual. For example, it may be possible to establish (in consultation with the auditor) that substantial evidence exists for the entity if more than 95% of the portfolio are turned over with the intention of short-term profit-taking within a period of six months.

<sup>37</sup> All *derivatives* are subsumed under (iii). In accordance with IFRSs, all derivatives are per definition generally considered TRD, except if the derivatives fall under hedge accounting.

<sup>38</sup> The sub-category trading liabilities comprises:

- a) derivative liabilities that are not accounted for as hedging instruments,
- b) obligations to deliver financial assets borrowed by a short seller,
- c) financial liabilities that are incurred with an intention to repurchase them in the short term, and
- d) financial liabilities that are part of a trading portfolio.

<sup>35</sup> (i) Hierunter fallen alle Kassabestände, die *mit der Absicht erworben werden*, diese kurzfristig umzuschlagen. Dies können z. B. Aktien, Bonds, Schuldscheindarlehen und Kredite sein. Bezüglich der Kurzfristigkeit ist die Absicht beim Geschäftsabschluss entscheidend. Es gibt keine Positivdefinition für „Kurzfristigkeit“ im Standard. Wie viele Tage dies konkret sind, hängt zum einen von der Handelsstrategie und zum anderen auch von den Instrumenten selbst ab (z. B. Geld- oder Kapitalmarktprodukt). Bei Banken wird dies z. B. auch nicht absolut von Tagen, sondern relativ von Linien abhängig gemacht. Nur wer ein Handelslimit hat (z. B. in Form eines Value at Risk Limits), darf Handelsbestände eingehen. Dann werden alle diese Geschäfte eines Händlers (eines „desk“) in ein separates Portfolio gebucht. Dieses Portfolio stellt dann ein Handelsportfolio dar mit der Konsequenz, dass alle Geschäfte solcher Handelsportfolien der Kategorie TRD für die IFRS-Bilanzierung zugeordnet werden. Hier ist es dann unerheblich, wie viele Tage konkret ein Geschäft im Bestand war.

<sup>36</sup> (ii) Finanzielle Vermögenswerte werden *unabhängig von der ursprünglichen Erwerbsabsicht* generell als Trading klassifiziert, wenn sie Bestandteil eines Portfolios sind, das auf die Erzielung kurzfristiger Gewinne ausgerichtet ist. Nach 39.9 ist ein solches Portfolio vorhanden, wenn es „substanzielle Hinweise auf eine tatsächliche Folge von kurzfristigen Gewinnmitnahmen aus der jüngeren Vergangenheit“ gibt. Wann konkret ein „substanzieller Hinweis“ auf die kurzfristigen Gewinnmitnahmen aus der jüngsten Vergangenheit gegeben ist, sollte Gegenstand der Konzernbilanzierungsrichtlinie sein. Zum Beispiel könnte man für das eigene Haus (in Absprache mit dem Wirtschaftsprüfer) festlegen, dass ein solcher substanzieller Hinweis dann vorliegt, wenn mehr als 95 % des Portfolios zum Zwecke der kurzfristigen Gewinnmitnahme im Zeitraum von sechs Monaten umgeschlagen werden.

<sup>37</sup> Unter (iii) fallen alle *Derivate*. Nach IFRS sind alle Derivate per definitionem grundsätzlich TRD, außer die Derivate sind Gegenstand von Hedge Accounting.

<sup>38</sup> Die Unterkategorie Handelsspassiva umfasst:

- a) derivative Verbindlichkeiten, die keine Sicherungsinstrumente sind,
- b) Lieferverpflichtungen eines Leerverkaufes,
- c) finanzielle Verbindlichkeiten, die mit der Absicht eingegangen wurden, mit kurzer Frist zurückgekauft zu werden und
- d) finanzielle Verbindlichkeiten, die Gegenstand eines Handelsportfolios sind.

### 2.2.2 Category "fair value option" (FVBD)

39

LAW

#### IAS 39.9 FVBD

„[...]“

(b) Upon initial recognition it is designated by the entity as at fair value through profit or loss.

An entity may use this designation only if

- it is permitted by paragraph 11A [Avoidance of split accounting]; or
- When doing so, this results in more relevant information because either
  - (i) it eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (sometimes referred to as ‘an accounting mismatch’) that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases; or
  - (ii) a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the entity’s key management personnel (as defined in IAS 24 Related Party Disclosures (as revised in 2003)), for example the entity’s board of directors and chief executive officer.

<sup>40</sup> In addition to financial instruments under the sub-category trading, that must be classified under the sub-category TRD and thus the category FVTPL, all financial assets and financial liabilities may, in accordance with IAS 39.9, be classified under the category “fair value option” upon initial recognition (ie in the same way as financial instruments held for trading, except that there is no intention to trade

### 2.2.2 Kategorie „freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ (FVBD/Fair Value Option)

39

GESETZ

#### IAS 39.9 FVBD

„[...]“

b) Beim erstmaligen Ansatz wird es vom Unternehmen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (fair value by designation FVBD) zu bewerten eingestuft.

Ein Unternehmen darf eine solche Einstufung nur dann vornehmen, wenn

- es gemäß Paragraf 11A [Vermeidung von Split Accounting] gestattet ist oder
- dadurch relevantere Informationen vermittelt werden, weil entweder
  - i) durch die Einstufung Inkongruenzen bei der Bewertung oder beim Ansatz (zuweilen als „Rechnungslegungsanomalie“ bezeichnet) beseitigt oder erheblich verringert werden, die sich aus der ansonsten vorzunehmenden Bewertung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten oder der Erfassung von Gewinnen und Verlusten zu unterschiedlichen Bewertungsmethoden ergeben würden; oder
  - ii) eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten und/oder finanziellen Verbindlichkeiten gemäß einer dokumentierten Risikomanagement- oder Anlagestrategie gesteuert und ihre Wertentwicklung auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts beurteilt wird und die auf dieser Grundlage ermittelten Informationen zu dieser Gruppe intern an Personen in Schlüsselpositionen des Unternehmens (wie in IAS 24 Angaben zu Beziehungen über nahe stehende Parteien (überarbeitet 2003) definiert), wie beispielsweise dem Geschäftsführungs- und/oder Aufsichtsorgan und dem Vorstandsvorsitzenden, weitergereicht werden.“

<sup>40</sup> Neben Finanzinstrumenten der Unterkategorie Trading, die zwingend der Unterkategorie TRD und damit der Kategorie FVTPL zuzuordnen sind, können nach IAS 39.9 auch grundsätzlich alle finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bei ihrer erstmaligen Erfassung der Kategorie „freiwillig erfolgswirksam zum Fair Value bewertet“ freiwillig zugeordnet werden (also so wie Trading-Bestände, nur dass die Trading-Absicht nicht gegeben ist). Dies ist allerdings nur möglich, wenn

with this investments). However, this is only permitted if the application of the fair value option increases the relevance of the information published in the financial statements – by avoiding or significantly reducing recognition or measurement inconsistencies – or by avoiding split accounting required for embedded derivatives.

<sup>41</sup> Thus, the following three possible applications for the fair value option exist:

- 1. to avoid split accounting of embedded derivatives or to provide more relevant information
- 2. to reduce “accounting mismatches”
- 3. for portfolios managed on a fair value basis

<sup>42</sup> The fair value option is thus an alternative to hedge accounting or split accounting for embedded derivatives, for example, and if applied, can lead to simplified accounting.

<sup>43</sup> The following aspects should be taken into consideration when applying the fair value option:

- *Full fair value recognition*  
This means that even the economically unhedged risk (eg credit rating) is measured at fair value through profit or loss (unlike “official” hedge accounting) which may result in earnings volatility.
- Once FVBD, always FVBD:  
If for example, the economic hedging instrument is sold before the end of the hedged item’s term, the residual hedged item continues to be measured at fair value through profit or loss (different to hedge accounting, where the hedged item falls back into its original IAS 39 category) which may also result in earnings volatility.
- Certain disclosures concerning the utilization of the category FVBD must be made in the notes; in particular, if these are applied to the liabilities side (see part 1 for more information on this topic).
- Banks: Attention must be paid to the restrictive supervisory regulations concerning the regulatory use of measurement effects arising from the FVBD categories (in particular application to liabilities).

durch die Anwendung der Fair-Value-Option die Relevanz der veröffentlichten Abschlussinformationen erhöht wird – durch Vermeidung bzw. signifikante Reduktion von Ansatz- oder Bewertungsinkongruenzen – oder aber durch Vermeidung eines ansonsten notwendigen Split Accounting im Rahmen von Embedded Derivatives.

<sup>41</sup> Somit gibt es folgende drei mögliche Anwendungsfälle für die Fair-Value-Option:

- 1. zur Vermeidung von Split Accounting bei Embedded Derivatives oder zur Vermittlung relevanterer Informationen
- 2. durch Reduzierung von „Rechnungslegungsanomalien“ (accounting mismatch) oder
- 3. für Portfolien, die auf Fair-Value-Basis gesteuert werden.

<sup>42</sup> Die Fair-Value-Option ist somit z. B. eine Alternative zum Hedge Accounting bzw. Split Accounting bei Embedded Derivatives und kann dadurch eine Bilanzierungsvereinfachung darstellen.

<sup>43</sup> Bei der Anwendung der Fair-Value-Option sollten Sie aber folgende Aspekte berücksichtigen:

- *Full-Fair-Value-Ansatz*  
Das heißt, auch das ökonomisch nicht abgesicherte Risiko (z. B. die Bonität) ist erfolgswirksam zum Fair Value zu bewerten (anders als beim „offiziellen“ Hedge Accounting), wodurch eine GuV-Volatilität erzeugt werden kann.
- Einmal FVBD, immer FVBD:  
Wird z. B. das ökonomische Sicherungsgeschäft vor Laufzeitende des Grundgeschäfts veräußert, ist das verbleibende Grundgeschäft auch weiterhin erfolgswirksam mit dem Full Fair Value zu bewerten (anders beim Hedge Accounting, wo das Grundgeschäft in seine originäre IAS-39-Kategorie zurückfällt), wodurch ebenfalls eine GuV-Volatilität erzeugt wird.
- Diverse Notes-Angaben sind bei der Inanspruchnahme der FVBD-Kategorie zu veröffentlichen; insbesondere wenn diese auf Passiva angewendet wird (siehe hierzu Teil 1).
- Banken: Zu beachten sind auch die restriktiven aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezüglich der aufsichtsrechtlichen Verwendung von Bewertungseffekten der FVBD-Kategorien (insbesondere bei Anwendung auf der Passiva).

44

**CROSS REFERENCE Documentation**

Although the IAS 39 Standard does not require preparing documentation on planned strategies, it may be helpful, for example for tax purposes, in case the fair value option is applied. A sample format for such documentation can be seen in the Appendix (item 347).

**Planned changes**

For more information on this topic see the explanations in section 12.2.1.

**2.3 Category "held to maturity" (HTM)****2.3.1 Categorisation**

45

LAW

**IAS 39.9 HTM**

*"Held-to-maturity investments are*

- (1) *non-derivative financial assets;*
- (2) *with fixed or determinable payments and fixed maturity,*
- (3) *those that the entity has the positive intention and ability to hold to maturity*
- (4) *other than:*
  - *those that the entity upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss[FVBD];*
  - *(b) those that the entity designates as available for sale [AFS]; and*
  - *(c) those that meet the definitions of loans and receivables [LAR]*
- (5) *for which no tainting exists".*

44

VERWEIS

**Dokumentation**

Obwohl vom IAS-39-Standard nicht gefordert, ist es u. a. für Steuerungszwecke hilfreich, im Vorfeld einer möglichen Anwendung der Fair-Value-Option eine Dokumentation zur geplanten Strategie zu erstellen. Wie eine solche Dokumentation aussehen könnte, entnehmen Sie bitte der Anlage (Tz. 347).

**Geplante Neuerungen**

Siehe hierzu die Ausführungen im Abschnitt 12.2.1.

**2.3 Kategorie „bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen“ (HTM)****2.3.1 Kategorisierung**

45

GESETZ

**IAS 39.9 HTM**

*„Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen (held-to-maturity investments) sind*

- (1) nicht derivative finanzielle Vermögenswerte
- (2) mit festen oder bestimmbaren Zahlungen sowie einer festen Laufzeit,
- (3) die das Unternehmen bis zur Endfälligkeit halten will und kann,
- (4) mit Ausnahme von:
  - (a) denjenigen, die das Unternehmen beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten designiert [FVBD];
  - (b) denjenigen, die das Unternehmen als zur Veräußerung verfügbar bestimmt [AFS] und
  - (c) denjenigen, die die Definition von Krediten und Forderungen [LAR] erfüllen und
- (5) kein sog. Tainting vorliegt.“

<sup>46</sup> The HTM category is made up only of spot transactions (see 1) and debt instruments (ie not shares, see 2). Moreover, management must document that the ability and intention to hold the securities to maturity exist (see 3). Classification as HTM only applies if classification as LAR is ruled out (4c) and if no voluntary fair value measurement is applied to these portfolios by the entity, either by designation to FVBD (4a) or AFS (4b). For Tainting (5), see section 2.3.2.

<sup>47</sup> Callable do not conflict with requirement 3, but puttable do (IAS 39.AG19). This means that financial instruments that are puttable cannot be classified under the category HTM. In addition, HTMs may not, as a hedged item in terms of a fair value hedge, be designated to interest rate risk. The reason for both exclusions is that designation to HTM documents that the security is held to maturity. In this case neither a put option nor an interest rate hedge is required.

### 2.3.2 Tainting

<sup>48</sup> Tainting is a type of “penalty regulation” in case part of HTMs are, contrary to documentation, not indeed held to maturity, but rather sold or reclassified. In such a case all residual HTMs must be reclassified as AFS (Section 2.9). An entity may then no longer classify financial assets as HTM for the current fiscal year and the next two successive fiscal years. Once this freeze period has expired, financial assets may once again be classified as HTM. It should be noted that IFRSs are group accounting requirements and for this reason tainting, for example, in a small group entity can result in forced reclassifications throughout a part of or the entire group. Extreme caution must therefore be used in classifying items as HTM.

<sup>49</sup> Harmless on the other hand are sales or reclassifications, that

(i) are so close to maturity or the call date of the financial asset (eg less than three months before maturity) that changes in market interest rates would not have a significant effect on the fair value of the financial asset;

(ii) occur after the entity has collected substantially all of the financial asset’s original principal through scheduled payments or prepayments; or

(iii) are attributable to an isolated event, that is beyond the entity’s control, is non-recurring and could not have been reasonably anticipated by the entity; or

<sup>46</sup> Gegenstand von HTM können nur Kassageschäfte (siehe 1) und Fremdkapitalpapiere (also keine Aktien, siehe 2) sein. Zudem muss vom Management dokumentiert sein, dass die Fähigkeit und der Wille, die Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten, gegeben ist (siehe 3). Eine HTM-Zuordnung kommt nur dann infrage, wenn eine Zuordnung zu LAR ausgeschlossen ist (4c) und keine freiwillige Marktbewertung dieser Bestände vom Unternehmen gewählt wird, entweder durch Designation zu FVBD (4a) oder aber AFS (4b). Bezüglich Tainting (5) siehe Abschnitt 2.3.2.

<sup>47</sup> Schuldnerkündigungsrechte (*callable*) stehen der Voraussetzung 3 nicht entgegen, Gläubigerkündigungsrechte (*puttable*) jedoch schon (IAS 39.AG19). Das heißt, Finanzinstrumente mit Gläubigerkündigungsrechten können nicht der Kategorie HTM zugeordnet werden. Zudem können HTM-Bestände nicht als Grundgeschäft im Rahmen eines Fair Value Hedge auf Zinsänderungsrisiken designiert werden. Der Grund für beide genannten Ausschlüsse ist, dass mit der HTM-Designation dokumentiert wird, das Wertpapier bis zu Endfälligkeit zu halten. Dann bedarf es weder eines Gläubigerkündigungsrechts noch einer Zinsabsicherung.

### 2.3.2 Tainting

<sup>48</sup> Tainting ist eine Art „Strafvorschrift“ für den Fall, dass man einen Teil der HTM-Bestände, anders als dokumentiert, doch nicht bis zur Endfälligkeit gehalten hat, sondern verkauft oder aber umklassifiziert hat. In diesem Fall sind alle restlichen HTM-Bestände gezwungenermaßen in AFS umzuklassifizieren (Abschnitt 2.9). Ein Unternehmen darf dann keine finanziellen Vermögenswerte mehr für das laufende Geschäftsjahr sowie die zwei noch folgenden Geschäftsjahre zur Kategorie HTM zuordnen. Ist diese Sperrfrist abgelaufen, so ist eine Zuordnung zu HTM wieder möglich. Zu beachten ist, dass IFRS eine Konzernbilanzierungsvorschrift ist und daher Tainting z. B. in einer kleinen Konzerngesellschaft Zwangsumgliederungen im gesamten Teil- oder sogar Gesamtkonzern nach sich ziehen kann. Daher ist die Verwendung der Kategorie HTM mit äußerster Sorgfalt nachzuhalten.

<sup>49</sup> Unschädlich dahingegen sind Verkäufe oder Umgliederungen, die

(i) so nahe am Endfälligkeits- oder Ausübungstermin des finanziellen Vermögenswertes liegen (z. B. weniger als drei Monate vor Ablauf), dass Veränderungen des Marktzins keine wesentlichen Auswirkungen auf den beizulegenden Zeitwert des finanziellen Vermögenswertes haben würden;

(ii) stattfinden, nachdem das Unternehmen nahezu den gesamten ursprünglichen Kapitalbetrag des finanziellen Vermögenswertes durch planmäßige oder vorzeitige Zahlungen eingezogen hat; oder

(iii) einem isolierten Sachverhalt zuzurechnen sind, der sich der Kontrolle des Unternehmens entzieht, von einmaliger Natur ist und von diesem praktisch nicht vorhergesehen werden konnte oder

(iv) are insignificant (insignificant in this case refers to the total amount of the financial investments held to maturity).

## 2.4 Category "loans and receivables" (LAR)

50

LAW

### IAS 39.9 LAR

*"Loans and receivables are*

- (1) *non-derivative financial assets;*
- (2) *with fixed or determinable payments;*
- (3) *not quoted on an active market;*
- (4) *other than:*
  - *a) those that the entity intends to sell immediately or in the near term, which shall be classified as held for trading;*
  - *(b) those that the entity upon initial recognition designates as available for sale;*
  - *(c) those for which the holder may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration, which shall be classified as available for sale."*

<sup>51</sup> Only spot transactions (see 1) and debt instruments (ie not shares, see 2) whose nominal amounts (with the exception of a deterioration in credit rating) will be repaid (4c) fall under LAR. These debt instruments may not be quoted on an active market (3). The definition of an active market plays a significant role. For more information on fair value valuation techniques in general and the definition of an active market in particular, see section 11.1.2. If loans or receivables with the intention of profit-taking are recorded in the books, they must be classified under TRD (4a). If, however, all conditions for categorisation under LAR exists, the balancing entity can decide to classify the loan or receivable voluntarily under the category AFS (4b).

(iv) unwesentlich sind (unwesentlich bezieht sich hierbei auf den Gesamtbetrag der bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinvestitionen).

## 2.4 Kategorie „Kredite und Forderungen“ (LAR)

50

GESETZ

### IAS 39.9 LAR

*„Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) sind*

- (1) nicht derivative finanzielle Vermögenswerte
- (2) mit festen oder bestimmaren Zahlungen,
- (3) die nicht in einem aktiven Markt notiert sind,
- (4) mit Ausnahme von:
  - (a) denjenigen, die das Unternehmen sofort oder kurzfristig zu verkaufen beabsichtigt und die dann als zu Handelszwecken gehalten einzustufen sind [TRD], und
  - (b) denjenigen, die das Unternehmen nach erstmaligen Ansatz als zur Veräußerung verfügbar klassifiziert oder
  - (c) diejenigen, für die der Inhaber seine ursprüngliche Investition infolge anderer als einer Bonitätsverschlechterung nicht mehr nahezu vollständig wiedererlangen könnte und die dann als zur Veräußerung verfügbar einzustufen sind.“

<sup>51</sup> Gegenstand von LAR können nur Kassageschäfte (siehe 1) und Fremdkapitalpapiere (also keine Aktien, siehe 2) sein, deren Nominale (außer bei einer Bonitätsverschlechterung) wieder zurückgezahlt werden (4c). Diese Fremdkapitalpapiere dürfen nicht auf einem sog. aktiven Markt notiert sein (3). Der Definition des aktiven Marktes kommt an dieser Stelle große Bedeutung zu. Zu den Fair-Value-Bewertungstechniken im Allgemeinen und der Definition aktiver Markt im Speziellen siehe Abschnitt 11.1.2. Werden Kredite oder Forderungen mit Gewinnerzielungsabsicht in die Bücher genommen, so erfolgt eine Zuordnung zu TRD (4a). Wenn ansonsten alle Voraussetzungen für die Kategorisierung als LAR vorliegen, kann der Bilanzierer sich aber auch dafür entscheiden, diesen Kredit bzw. Forderung freiwillig der Kategorie AFS zuzuordnen (4b).

## 2.5 Category "available for sale" (AFS)

52

LAW

### IAS 39.9 AFS

*"Available-for-sale financial assets are:*

- (1) *non-derivative financial assets;*
- (2) *financial assets designated as for sale*
- (3) *and not classified as:*
  - (a) *LAR;*
  - (b) *HTM; or*
  - (c) *FVBD"*

<sup>53</sup> In accordance with IAS 39.9, a financial asset is classified as "available for sale" (AFS) if it cannot be classified as "loans and receivables" (LAR), "held to maturity" (HTM) or "fair value through profit or loss" (FVTPL) and thus represents a residual category.

## 2.6 Category "other liabilities" (L)

<sup>54</sup> Liabilities are classified as "other liabilities (L) if they do not fall under FVTPL (see section 2.2) or represent a financial guarantee contract in terms of IAS 39 (see section 2.7). The category L is not explicitly defined as such in IAS 39.9, but arises conversely from the categories explicitly defined in the Standard and must be considered as a separate category in the accounting data model.

In accordance with IAS 39.AG15, the fact that a liability is used to fund a trading activity does not make it a liability held for trading.

## 2.7 Category "financial guarantee contracts" (FG/LC)

<sup>55</sup> Financial guarantee contracts (FG) are not explicitly listed as a separate category in the Standard. However, they must be carried as a liability and are also subject to separate measurement. For this reason, they must be considered as a separate category in the accounting data model. For details on the existence of a financial guarantee contract, see section 1.2.1. The same applies to loan commitments (LC) issued at a below-market interest. These are subsequently measured the same as issued financial guarantee contracts.

## 2.5 Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ (AFS)

52

GESETZ

### IAS 39.9 AFS

„Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available-for-sale assets) sind jene

- (1) nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte,
- (2) die als zur Veräußerung klassifiziert sind
- (3) und nicht eingestuft sind als:
  - (a) LAR
  - (b) HTM oder
  - (c) FVBD“

<sup>53</sup> Nach IAS 39.9 wird ein finanzieller Vermögenswert der Kategorie „Available-for-Sale“ (AFS) zugeordnet, wenn er weder der Kategorie „Kredite und Forderungen“ (LAR), noch „Held to Maturity“ (HTM) oder „Fair Value through profit of loss“ (FVTPL) zugeordnet wird, und stellt somit eine Residualgröße dar.

## 2.6 Kategorie „sonstige Verbindlichkeiten“ (L)

<sup>54</sup> Verpflichtungen werden der Kategorie „sonstige Verbindlichkeiten“ (L) zugeordnet, wenn sie nicht Gegenstand der Kategorie FVTPL (2.2) sind oder aber eine gegebene Finanzgarantie i. S. d. IAS 39 darstellen (2.7). Die Kategorie L ist nicht explizit im IAS 39.9 als solche definiert, ergibt sich aber im Umkehrschluss zu den explizit im Standard definierten Kategorien und ist im Datenmodell der Bilanzierung als eigene Kategorie mit zu berücksichtigen.

Laut IAS 39.AG15 macht die Tatsache, dass eine Verbindlichkeit dazu dient, eine Handelsaktivität zu finanzieren, hieraus noch keine zu Handelszwecken gehaltene Verbindlichkeit.

## 2.7 Kategorie „gegebene Finanzgarantie“ (FG/LC)

<sup>55</sup> Im Standard werden die Finanzgarantien (*financial guarantee contracts*, FG) nicht explizit als eigene Kategorie geführt. Allerdings sind sie zu passivieren und unterliegen auch einer gesonderten Bewertung. Daher sind sie im Datenmodell der Bilanzierung als eigene Kategorie mit zu berücksichtigen. Zu den Details einer gegebenen Finanzgarantie siehe Abschnitt 1.2.1. Gleiches gilt für Kreditzusagen (*loan commitments*, LC), die unter dem Marktzins vergeben werden. Hier erfolgt die Folgebewertung wie bei emittierten Finanzgarantien.

### 2.8 Checklists for IAS 39 categories

<sup>56</sup> Below are two checklists for use in determining the suitable IAS 39 category. Figure 4 is relevant for the assets side and Figure 5 for the liabilities side. Spot long positions (eg investments in a bond) are always considered assets and spot short positions (eg taking out a loan) are always liabilities. The same applies to options. Long calls and long puts are assets, short calls and short puts are liabilities. For symmetrical derivatives (FRAs, futures, interest rate swaps, currency forwards) the net fair value is the decisive factor. If it is positive, the derivative is considered an asset. However, if the net fair value is negative, it is considered a liability. If a structured financial instrument exists, and if it must be separated into its individual components in accordance with IAS 39 regulations, the checklists may need to be gone through several times.

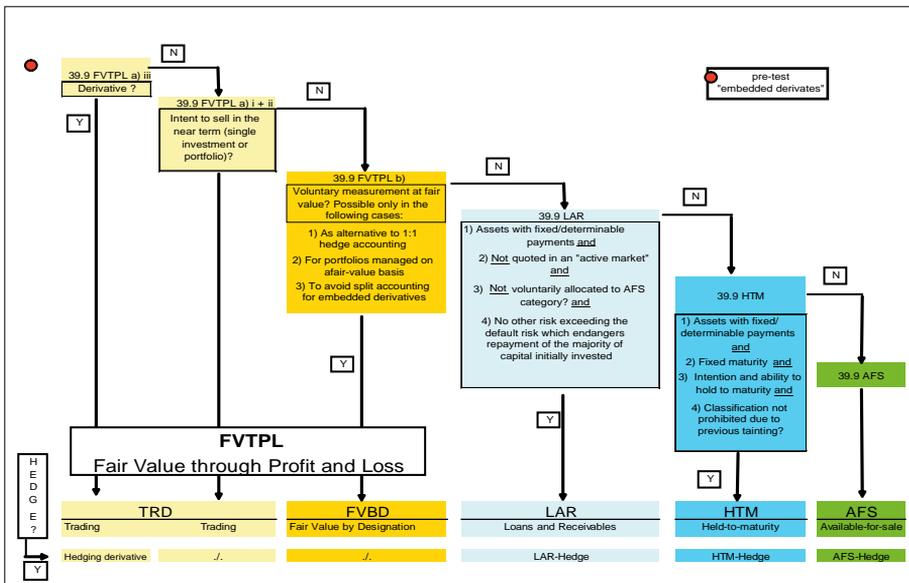


Figure 4: Checklists for IAS 39 categorisation: ASSETS

## 2.8 Checkliste IAS-39-Kategorien

<sup>56</sup> Nachfolgend finden Sie zwei Checklisten, anhand derer Sie die richtige IAS-39-Kategorie bestimmen können. Abbildung 4 ist relevant für die Aktivseite, Abbildung 5 dahingegen für die Passivseite. Kassa-Long-Positionen (z. B. Geldanlage in einen Bond) sind immer Aktiva, Kassa-Short-Positionen (z. B. Aufnahme eines Kredites) stellen immer Passiva dar. Gleiches gilt für Optionen. Long Call und Long Put sind Aktiva, Short Call und Short Put stellen Passiva dar. Bei symmetrischen Derivaten (FRA, Futures, Zinsswaps, Devisentermingeschäfte) ist der Netto-Fair-Value entscheidend. Ist er positiv, dann stellt das Derivat ein Aktivum dar. Ist der Netto-Fair-Value dahingegen negativ, so handelt es sich um ein Passivum. Liegt ein strukturiertes Finanzinstrument vor und ist dieses nach den IAS-39-Vorschriften – für bilanzielle Zwecke – in seine Einzelbestandteile zu zerlegen, so sind die Checklisten ggf. mehrfach durchzugehen.

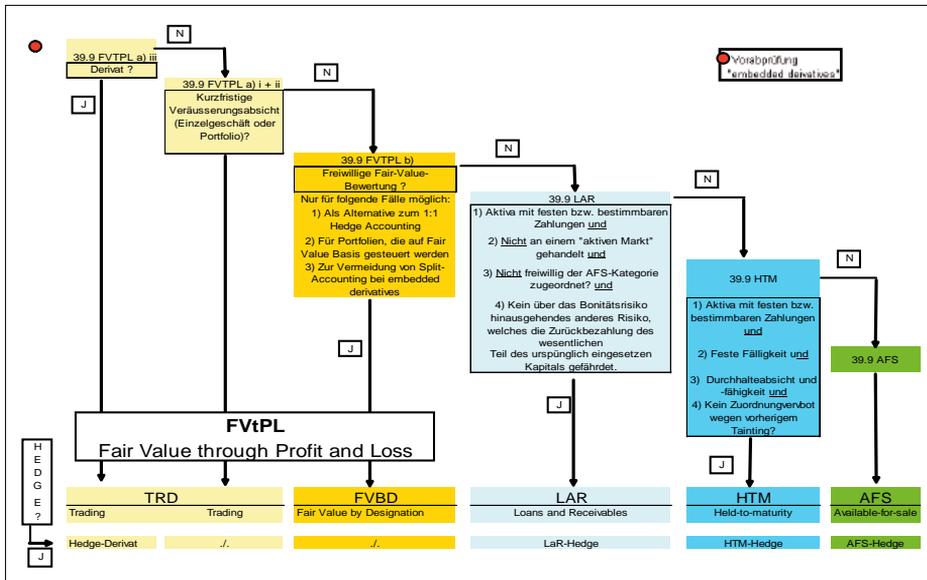


Abbildung 4: Checkliste IAS-39-Kategorisierung AKTIVA

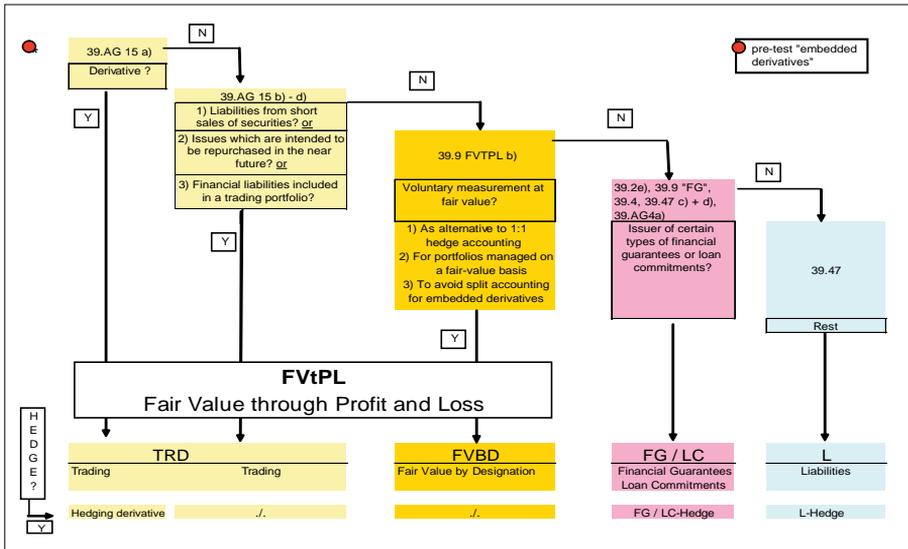


Figure 5: Checklists for IAS 39 categorisation: LIABILITIES

## 2.9 Reclassifications

<sup>57</sup> *Reclassification* means the possibility of changing the original classification of an item under an IAS 39 category (see chapter 2) at a future date. This should be viewed separately from items whose classification has been changed retrospectively because the previous classification was incorrect (see IAS 8 “Accounting Policies. Changes in Accounting Estimates and Errors”). Reclassifications are regulated in paragraphs IAS 39.50–39.54. A reclassification is only possible under certain conditions between the categories AFS and HTM (or vice versa). For all other IAS categories, a retrospective change to a different category is not possible.

- From HTM to AFS:
  - Reclassification from HTM to AFS is only possible if there is a change in the intention or ability to hold the financial instrument to maturity (IAS 39.51).
  - If there is evidence of tainting (see section 2.3.2) all remaining HTM investments must be reclassified as AFS (IAS 39.52).

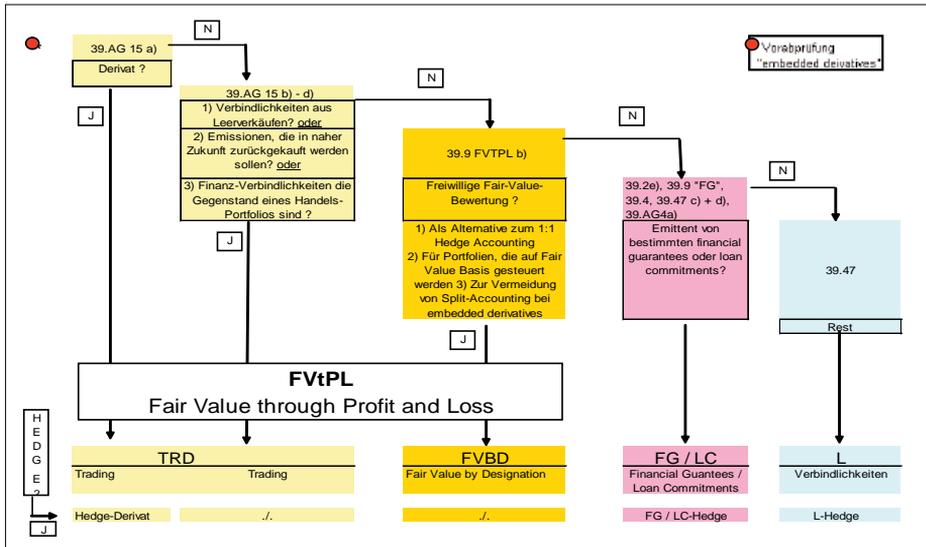


Abbildung 5: Checkliste IAS-39-Kategorisierung PASSIVA

## 2.9 Umklassifizierungen

<sup>57</sup> Unter Umklassifizierungen (auch als Umwidmungen, Umgliederung oder *reclassifications* bezeichnet) versteht man die Möglichkeit, die beim Zugang erfolgte IAS-39-Kategorie (siehe Kapitel 2) für die Zukunft zu ändern. Davon getrennt zu sehen ist der Sachverhalt, wo rückwirkend (retrospektiv) die Zuordnung geändert wird, weil die bisherige Zuordnung fehlerhaft war (hierzu siehe IAS 8 „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehlern“). Die Umklassifizierungen sind in den Textziffern IAS 39.50 bis IAS 39.54 geregelt. Eine Umklassifizierung ist unter bestimmten Voraussetzungen überhaupt nur zwischen den Kategorien AFS und HTM (bzw. vice versa) möglich. Für alle anderen IAS-Kategorien ist somit eine nachträgliche Änderung der Kategorie nicht mehr möglich.

- Von HTM nach AFS:
  - Eine Umklassifizierung von HTM nach AFS ist möglich, wenn sich an der bisherigen Absicht oder Fähigkeit, das Finanzinstrument bis zur Endfälligkeit zu halten, etwas geändert hat (IAS 39.51).
  - Wenn Tainting vorliegt (siehe 2.3.2), sind die kompletten noch vorhandenen HTM-Bestände in AFS umzuklassifizieren (IAS 39.52).

- From AFS to HTM:  
If the freezing period for a tainting has expired, investments may be reclassified from AFS back to HTM.

<sup>58</sup> When changing the IAS 39 category, a change also takes place from non-fair value measurement (HTM) to fair value measurement (AFS) (or vice versa). The treatment of revaluation reserve in these cases is described in paragraph IAS 39.54.

- Von AFS nach HTM  
Ist die Strafzeit nach einem erfolgten Tainting abgelaufen, so können die Bestände wieder von AFS zurück nach HTM umklassifiziert werden.

<sup>58</sup> Mit der Änderung der IAS-39-Kategorie findet auch ein Wechsel von einer Nicht-Marktbewertung (HTM) in eine Marktbewertung (AFS) statt (bzw. vice versa). Wie in diesen Fällen mit der Neubewertungsrücklage umzugehen ist, ist in Textziffer IAS 39.54 beschrieben.

### 3 Market Risk (Excluding Currency Risk)

#### 3.1 Scope of valuation techniques

<sup>59</sup> *Financial* risk management is concerned with managing market risk (in particular interest rate risk, commodity risk, equity risks), currency risk and counterparty risk.

<sup>60</sup> It is precisely these risks that are also part of measurement in accounting, except that the accounting terminology are different in this case. In accounting, a distinction must be made between single-asset valuation (normal case, chapters 3–5) and hedge accounting, ie, the measurement of hedged items and hedging instruments together (see chapter 6 ff).

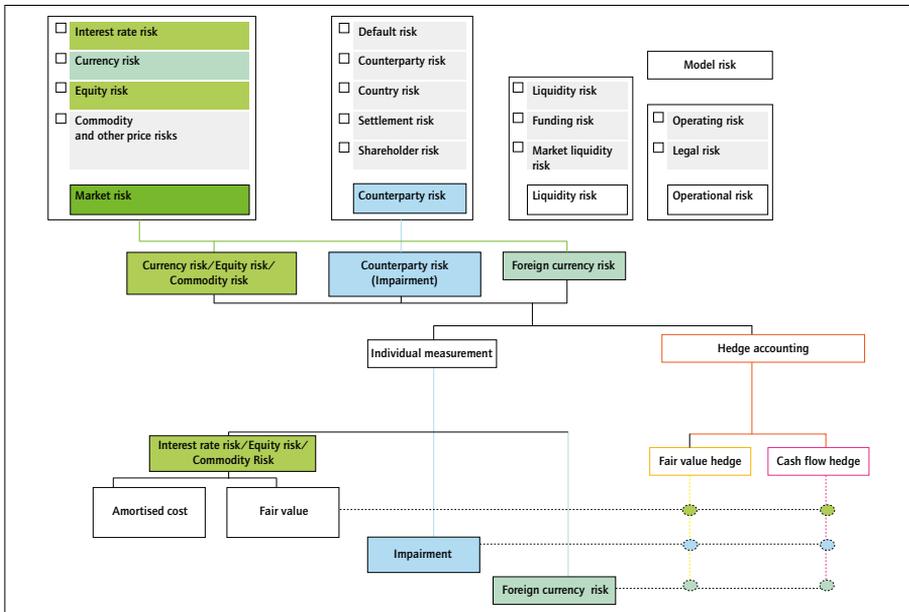


Figure 6: Types of risks in accounting

<sup>61</sup> When taking into account market risk (chapter 3) there are two different valuation techniques in accounting under IAS 39. There is either measurement at full fair value (FFV) or no fair value-driven measurement; in this case, the amortised cost

### 3 Marktpreisrisiken (ohne Fremdwährungsrisiko)

#### 3.1 Einordnung Bewertungsmethoden

<sup>59</sup> Gegenstand des *finanziellen* Risikomanagements ist die Steuerung der Marktpreisrisiken (insbesondere Zinsänderungsrisiken, Rohstoffrisiken, Aktienkursrisiken), Adressenausfallrisiken und Fremdwährungsrisiken.

<sup>60</sup> Genau diese Risiken sind auch Gegenstand der *bilanziellen* Bewertung, nur dass die bilanziellen Fachbegriffe hier andere sind. Bilanziell ist zwischen der Einzelbewertung (Normalfall, Kapitel 3 bis 5) und dem Hedge Accounting, also der Bewertung von Grund- und Sicherungsgeschäft zusammen (siehe Kapitel 6 ff.), zu unterscheiden.

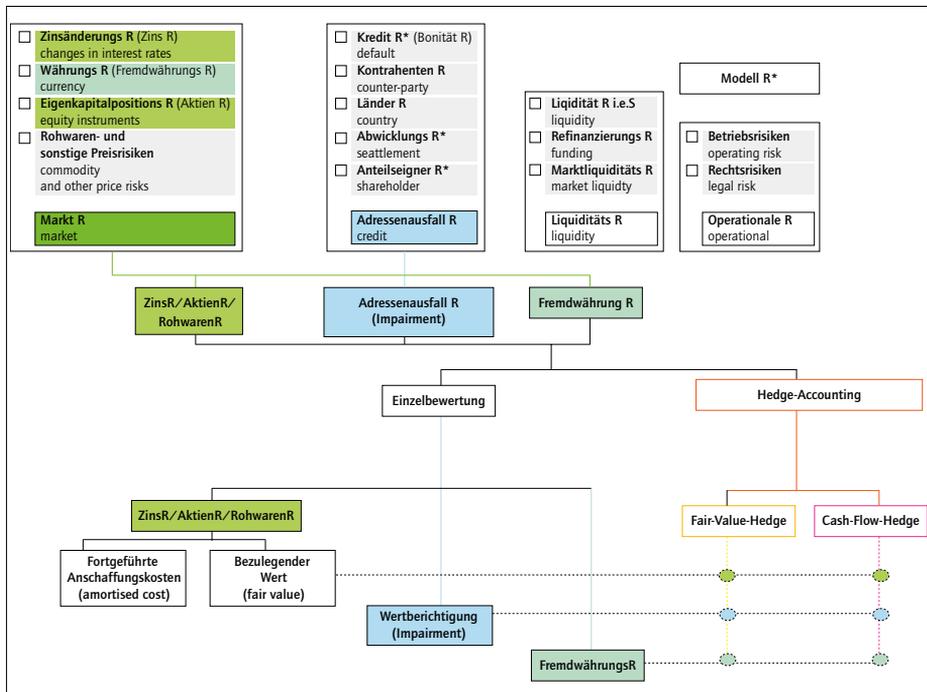


Abbildung 6: Risikoarten in der Bilanzierung

<sup>61</sup> Bezüglich der bilanziellen Berücksichtigung des Marktpreisrisikos (Kapitel 3) gibt es nach IAS 39 zwei unterschiedliche Bewertungsmethoden. Entweder eine Bewertung zum Marktwert (*Full Fair Value*, FFV) oder keine marktpreisinduzierte Bewertung, sondern eine Bilanzierung zu den fortgeführten Anschaffungskosten

(AC) is reported. Which valuation technique must be applied depends on the IAS 39 category. Moreover there is a separate technique for financial guarantee contracts and certain loan commitments.

<sup>62</sup> A counterparty risk (chapter 4) is accounted for using a special impairment test. However, such a test is no longer required for FVTPL investments, as the impact of the full fair value on profit or loss is already recorded under the credit-related change in fair value in the income statement.

<sup>63</sup> Foreign currency measurement is listed here as a separate valuation technique as it is regulated in a separate Standard (IAS 21). For foreign currency measurement (5), all transaction exposures are generally translated and measured at the closing rate whereby the net gain/loss (with one exception) is shown in the income statement.

<sup>64</sup> Additional types of risks (liquidity risks, operational risks, etc.) fall under the notes and/or management report (in the risk report). For more information on this topic see part 1, chapter 8 “Disclosures in the Notes”.

IAS 39 category	without Hedging				Type of risk
	FVTPL	AfS	HtM	LaR /L	
Measurement benchmark	(Full) fair value	(Full) fair value	Amortised cost	Amortised cost	Market risk
Diff. notional amount/cost		Allocation <sup>1</sup>	Allocation <sup>1</sup>	Allocation <sup>1</sup>	
Treatment of change in value	Recognised in income	Not recognised in income	./.	./.	
Impairment test	No (implicit through FV)	Yes (derecognise from equity)	Yes	Yes	Counterparty risk
Measurement of foreign currencies	"Fair value" (reporting date rates) – recognised in income <sup>2</sup>				Currency risk

<sup>2</sup> AfS foreign currency equities oder shares: not recognised in income

Figure 7: Overview of valuation techniques  
Source: Own diagram based on PwC, IAS für Banken, 2nd edition, p. 158

### 3.2 Amortised cost (AC)

<sup>65</sup> Financial instruments classified as LAR, HTM and L are not measured at fair value but rather at amortised cost. This pertains solely to debt instruments. Measurement at amortised cost means that premiums or discounts as defined by IAS 39 and IAS 18 are unwound in profit or loss over the remaining maturity using the

(*amortised cost*, AC). Welche von den beiden Bewertungsmethoden anzuwenden ist, hängt von der IAS-39-Kategorie ab. Zudem gibt es eine eigene Bewertung für Finanzgarantien und bestimmte Kreditzusagen.

<sup>62</sup> Das Adressenausfallrisiko (Kapitel 4) wird nach IAS 39 im Rahmen eines gesonderten Werthaltigkeitstests (Impairment-Test) berücksichtigt. Ein solcher Test ist allerdings bei FVTPL-Beständen nicht mehr erforderlich, da hier im Rahmen der GuV-wirksamen Buchung des Full Fair Value bereits auch die bonitätsinduzierte Fair-Value-Veränderung in der GuV erfasst wird.

<sup>63</sup> Die Fremdwährungsbewertung wird hier als eigenständige Bewertungsmethode aufgeführt, da sie in einem separaten Standard (IAS 21) geregelt ist. Bei der Fremdwährungsbewertung (5) werden die Transaktions-Exposures grundsätzlich mit dem Stichtagskurs umgerechnet und bewertet, wobei das Bewertungsergebnis (bis auf eine Ausnahme) in der GuV gezeigt wird.

<sup>64</sup> Weitere Risikoarten (Liquiditätsrisiken, operationelle Risiken etc.) sind Gegenstand von Anhangsangaben und/oder des Lageberichtes (dort im Risikobericht). Siehe hierzu Teil 1, Kapitel 8, „Anhangsangaben“.

IAS 39 Kategorie	ohne Hedging				Risikoart
	FVTPL	AFS	HTM	LAR / VB	
Bewertungsmaßstab	(Full) Fair Value	(Full) Fair Value	Amortised Cost	Amortised Cost	Marktpreisrisiko
Diff. Nominalwert zu AK		Verteilung <sup>1</sup> <small><sup>1</sup> Die Verteilung erfolgt stets erfolgswirksam (i.d.R. Zinsergebnis)</small>	Verteilung <sup>1</sup>	Verteilung <sup>1</sup>	
Behandlung Wertänderung	Erfolgswirksam	Erfolgsneutral	./.	./.	
Impairment Test	Nein (implizit durch FV)	Ja (ausbuchen aus EK)	Ja	Ja	Adressenausfallrisiko
Fremdwährungsbewertung	„Fair Value“ (Stichtagskurse) – Erfolgswirksam <sup>2</sup>				Fremdwährungsrisiko

<sup>2</sup> AFS FW-Aktien: Erfolgsneutral

Abbildung 7: Überblick Bewertungsmethoden

Quelle: Eigene Darstellung in Anlehnung an PWC, IAS für Banken, 2. Auflage, S. 158

### 3.2 Fortgeführte Anschaffungskosten (amortised cost AC)

<sup>65</sup> Finanzinstrumente der Kategorien LAR, HTM und VB werden nicht mit dem Marktwert (Fair Value), sondern mit AC bewertet. Es handelt sich hierbei ausschließlich um Fremdkapitalpapiere. AC-Bewertung bedeutet, dass Agien bzw. Disagien nach IAS 39 und IAS 18 gemäß der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit GuV-wirksam aufzulösen sind. Unter Agien bzw. Disagien versteht man

effective interest method. In this context, premiums and discounts are understood as the difference between the cost (see chapter 1) and the notional amount. Thus, premiums/discounts in the stricter sense, (resulting from the difference of coupon and market yield on the issue date) and transaction costs to be reported as components of the carrying amount stretched over the term of the financial instruments, are recognised in profit or loss (and not en bloc upon conclusion of the contract).

<sup>66</sup> Amortised costs according to IAS 39 result from:

- Cost
- principal repayments
- + discount
- premium
- write-downs (chapter 4)

<sup>67</sup> Premiums or discounts may also be amortised initially using the straight-line method as a transitional solution provided that this distribution results only in minor differences as against the effective interest method. Application of the effective interest method, however, is mandatory in the future.

### 3.2.1 Determining effective interest rate (effective interest method)

<sup>68</sup> Determining effective interest is an iterative process and can be calculated relatively easily by using, for example, the “Goal Seek” feature in Excel .

EXAMPLE

Key data for a maturity loan:

- Beginning of term: 1 January 2008
- End of term: 1 January 2013
- Notional interest rate: 4.7%
- Currency: EUR
- Notional amount: 1,250
- Payout amount: 1,000

<sup>69</sup> The cash flow progression is presented for the entire term using the key data above. The effective interest rate to be determined (Eff) is the interest rate with which the total amount of discounted cash flows – using the discounted cash flow model- is equal to the amount paid out of exactly €1,000. In this example, the effective interest rate (Eff) is 9.972%.

in diesem Zusammenhang die Differenz zwischen den Anschaffungskosten (siehe Kapitel 1) und dem Rückzahlungsbetrag (Nominale). Somit werden Agien/Disagien i. e. S. (resultierend aus der Differenz von Kupon und Markttrendite am Vergabezeitpunkt) als zu bilanzierende Transaktionskosten als Bestandteile des Buchwertes über die Restlaufzeit des Finanzinstrumentes gestreckt in der GuV erfasst (und nicht en bloc bei Vertragsabschluss).

<sup>66</sup> Die fortgeführten Anschaffungskosten (amortized costs) ergeben sich nach IAS 39 demnach aus:

- Anschaffungskosten
- Tilgung
- + Disagio
- Agio
- außerplanmäßige Wertminderungen (Kapitel 4)

<sup>67</sup> Eine Auflösung der Agien oder Disagien durch eine Linearisierung ist in der Praxis zunächst als Übergangslösung möglich. Diese vorläufige Handhabung ist so lange zulässig, wie sich daraus nur untergeordnete Effekte ergeben. Die Effektivzinsmethode ist jedoch zukünftig zwingend anzuwenden.

### 3.2.1 Ermittlung des Effektivzinses (Effektivzinsmethode)

<sup>68</sup> Die Ermittlung des Effektivzinses ist ein iterativer Prozess und kann z. B. in Excel mithilfe der „Zielwertsuche“ relativ leicht selber ermittelt werden.

BEISPIEL

Eckdaten eines endfälligen Darlehens:

- Laufzeitbeginn: 01.01.2008
- Laufzeitende: 01.01.2013
- Nominalzins: 4,7 %
- Währung: EUR
- Nominalbetrag: 1.250
- Auszahlungsbetrag: 1.000

<sup>69</sup> Anhand der genannten Eckdaten wird die Cashflow-Reihe für die gesamte Laufzeit aufgestellt. Der zu berechnende Effektivzins (Eff) ist der Zinssatz, mit dem die Summe der – mit der Barwertformel – diskontierten Cashflows genau den Auszahlungsbetrag von 1.000 EUR ergibt. Im vorliegenden Beispiel liegt der Effektivzins (Eff) bei 9,972 %.

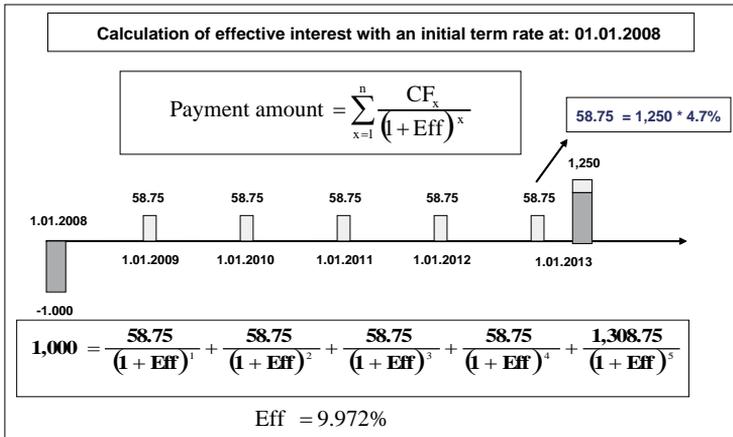


Figure 8: Determining effective interest

### 3.2.2 Determining amortised cost (AC)

<sup>70</sup> If the effective interest is known, amortised cost for the following reporting dates can be calculated (see Figure 9). The discount (E) is charged to amortised cost in the previous period thus yielding the AC for the period. The initial value for the first period is the cost totalling €1,000 (A1). The total interest income (C) is determined by multiplying AC from the previous period by the effective interest rate of 9.972%, yielding an amount of €99.72 for the first period (C1). If the coupon valuing €58.75 (B1), already flown in cash and recognised as income, is deducted from the amount above (C1), this results in a discount of €40.97 (E1) to be recognised.

The entry in t1 is:

*DR* loan portfolio *CR* interest income €40.97.

<sup>71</sup> This approach is repeated period for period. In t2 the initial value is now no longer €1,000 but €1,040.97 (A2). Accordingly, the total interest income for period t2, at €103.81 (C2), is higher than in the previous period. This is precisely the effect of the effective interest method compared to the application of the straight-line method to a premium/discount.

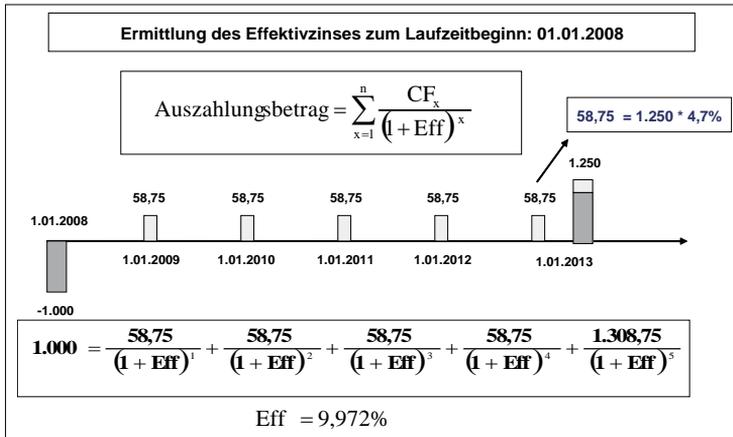


Abbildung 8: Ermittlung Effektivzins

### 3.2.2 Ermittlung der Amortised Cost (AC)

<sup>70</sup> Ist der Effektivzins bekannt, so können die fortgeführten Anschaffungskosten für die nächsten Bilanzstichtage errechnet werden (siehe Abbildung 9). Auf die AC der Vorperiode (A) wird das Disagio (E) gebucht, und so erhält man die AC der Periode. Der Startwert für die erste Periode sind die Anschaffungskosten von 1.000 EUR (A1). Der gesamte Zinsertrag (C) ergibt sich aus der Multiplikation der AC der Vorperiode (A) mit dem Effektivzins in Höhe von 9,972 %, was in der ersten Periode einen Betrag von 99,72 EUR ausmacht (C1). Zieht man hiervon den bereits cash geflossenen und als Ertrag gebuchten Kupon in Höhe von 58,75 EUR (B1) ab, so erhält man als noch zu erfassendes Disagio einen Betrag von 40,97 EUR (E1).

Die Buchung in t1 lautet wie folgt:

*per* Bestand Kredit an Zinsertrag 40,97 EUR

<sup>71</sup> Diese Vorgehensweise wiederholt sich nun Periode für Periode. In t2 ist der Startwert nun allerdings nicht mehr 1.000 EUR, sondern 1.040,97 EUR (A2). Dementsprechend fällt der gesamte Zinsertrag für Periode t2 mit 103,81 EUR (C2) auch höher aus als in der Vorperiode. Genau dies ist aber auch der Effekt der Effektivzinsmethode gegenüber einer linearen Verteilung eines Agio/Disagios.

t	AC at beginning of period	Cash Flows	Interest income	AC at end of period	Discount
	(A)	(B)	$(C) = (A) \times 9.972\%$	$(D) = (A) - (B) + (C)$	$(E) = (C) - (B)$
1	1,000.00	58.75	99.72	1,040.97	40.97
2	1,040.97	58.75	103.81	1,086.03	45.06
3	1,086.03	58.75	108.3	1,135.58	49.55
4	1,135.58	58.75	113.24	1,190.07	54.49
5	1,190.07	1,308.75	118.68	-	59.93

Figure 9: Determining amortised cost (AC)

### 3.3 Full fair value (FFV)

#### 3.3.1 Determining carrying amounts

<sup>72</sup> For the categories AFS and FVTPL (TRD, FVBD), the full fair value is reported as the carrying amount. Thus all financial instruments under these categories are carried at their respective fair values, be it derivatives, debt instruments, shares, publicly offered funds, commodities, etc. For valuation techniques concerning fair value, see chapter 11.

<sup>73</sup> For FVTPL, the total change in FV since the last reporting date is recorded in the income statement.

#### EXAMPLE

If the

cash flows shown in Figure 8 are not discounted with the effective interest rate (from t0), but with the current interest rate curve (from t1), the result would be the full fair value (Figure 10). Depending on the instrument, the interest rate curve contains different parameters (see chapter 11 on this topic).

For simplification purposes, the calculation is based on five full years (although three months later on the timeline in actuality). As the fictitious interest rate curve assumed has fallen drastically (between  $i = 4.5\%$  to  $5.65\%$ ) on the valuation date in the example provided compared to the Eff from t0 (Eff =  $9.972\%$ ), the full fair value has risen sharply (from €1,000 to €1,200).

t	AC zu Periodenbeginn	Cash Flows	Zinsertrag	AC am Ende der Periode	Disagio
	(A)	(B)	$(C) = (A) \times 9,972 \%$	$(D) = (A) - (B) + (C)$	$(E) = (C) - (B)$
1	1.000,00	58,75	99,72	1.040,97	40,97
2	1.040,97	58,75	103,81	1.086,03	45,06
3	1.086,03	58,75	108,3	1.135,58	49,55
4	1.135,58	58,75	113,24	1.190,07	54,49
5	1.190,07	1.308,75	118,68	-	59,93

Abbildung 9: Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten (AC)

### 3.3 Full Fair Value (FFV)

#### 3.3.1 Buchwertermittlung

<sup>72</sup> Bei den Kategorien AFS und FVTPL (TRD, FVBD) wird als Buchwert der Full Fair Value angesetzt. Somit werden sämtliche Finanzinstrumente dieser Kategorien mit ihrem jeweiligen Zeitwert bilanziert, seien es Derivate, Fremdkapitalpapiere, Aktien, Publikumsfonds, Commodities etc. Bezüglich der Fair-Value-Bewertungstechniken siehe das separate Kapitel 11.

<sup>73</sup> Bei FVTPL geht die gesamte FV-Veränderung seit dem letzten Bilanzstichtag in die GuV.

#### BEISPIEL

Diskontiert man die in Abbildung 8 dargestellten Cashflows nicht mit dem Effektivzins (von t<sub>0</sub>), sondern mit der aktuellen Zinskurve (von t<sub>1</sub>) ab, so erhält man den Full Fair Value (Abbildung 10). Je nach Instrument beinhaltet die Zinskurve verschiedene Parameter (siehe hierzu Kapitel 11).

Aus Vereinfachungsgründen wurde wieder mit fünf vollen Jahren gerechnet (obwohl eigentlich drei Monate weiter fortgeschritten auf den Zeitstrahl). Da die fiktiv angenommene Zinskurve zum Bewertungsstichtag in dem Beispiel stark gefallen ist (zwischen  $i = 4,5$  bis  $5,65 \%$ ) im Vergleich zu dem Eff aus t<sub>0</sub> (Eff =  $9,972 \%$ ), ist der Full Fair Value stark gestiegen (von 1.000 EUR auf 1.200 EUR).

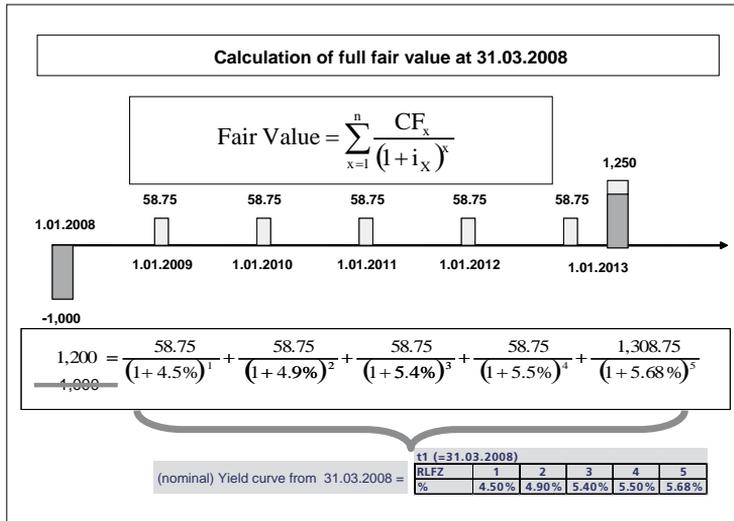


Figure 10: Determining the full fair value using the discounted cash flow model

<sup>74</sup> For AFS instruments the AC is determined first for *debt instruments* as in section 3.2 and then the difference from the FFV is recognised in the revaluation reserve with no impact on profit or loss. *Revaluation reserve* (IFRSs; US GAAP; *other comprehensive income*, OCI) is a sub-item under equity.

75

#### CROSS REFERENCE **Exercise on subsequent measurement of AFS**

This exercise covers an extensive numerical example with entries on AC and FFV for an AFS financial instrument (see item 3).

<sup>76</sup> For certain *equity* instruments, the fair value may not (or not yet or no longer) be able to be determined reliably. In this case such financial instruments should be reported at cost without performing marking-to-market. In practice, this may be the case for example with smaller interests in partnerships or non-listed corporations. From a strictly formal perspective, these are still classified as AFS and thus, as a general rule, must be carried at fair value. As the fair value cannot be reliably measured, these financial instruments are measured as AFS at cost.

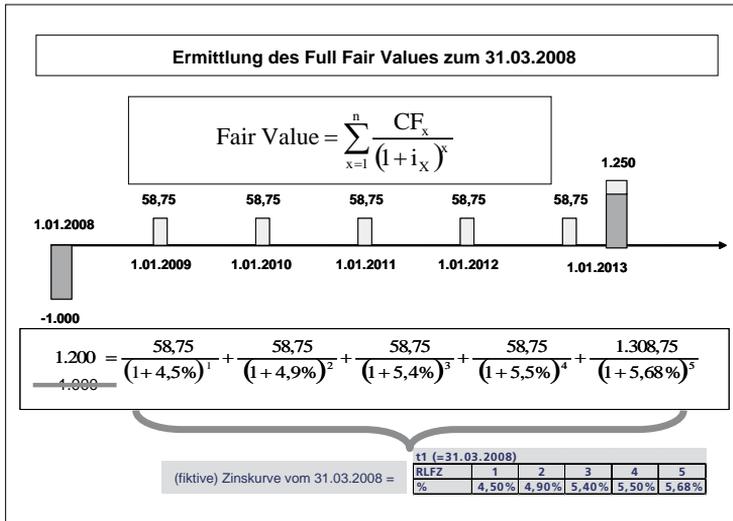


Abbildung 10: Ermittlung des Full Fair Value anhand Barwertformel

<sup>74</sup> Bei AFS-Papieren werden bei *Fremdkapitalpapieren* zunächst die AC wie in Abschnitt 3.2 ermittelt und dann die Differenz vom FFV GuV-neutral in die Neubewertungsrücklage gebucht. Die Neubewertungsrücklage (IFRS: *revaluation reserve*, US-GAAP: *other comprehensive income*, OCI) ist eine Unterposition des Eigenkapitals.

<sup>75</sup>

VERWEIS

### Übungsaufgabe AFS-Folgebewertung

Diese Übungsaufgabe beinhaltet ein umfangreiches Zahlenbeispiel mit Buchungen zu den AC und FFV bei einem AFS-Finanzinstrument (siehe Tz. 3).

<sup>76</sup> Bei bestimmten *Eigenkapitalpapieren* kann es sein, dass ein Fair Value nicht (bzw. noch nicht oder nicht mehr) verlässlich ermittelbar ist. Dann sind solche Finanzinstrumente „at cost“ zu bilanzieren, also weiterhin mit ihren Anschaffungskosten anzusetzen, ohne eine Marktbewertung durchzuführen. In der Praxis kann dies z. B. bei kleineren Beteiligungen an Personengesellschaften oder nicht notierten Kapitalgesellschaften der Fall sein. Diese sind rein formal weiterhin Gegenstand der Kategorie AFS und damit grundsätzlich mit dem Fair Value in der Bilanz anzusetzen. Mangels verlässlich ermittelbarem Fair Value werden diese Finanzinstrumente dann aber in der Kategorie AFS „at cost“ bewertet.

### 3.3.2 Distinguishing between full fair value (FFV), amortised cost (AC) and hedge fair value (HFV)

<sup>77</sup> In addition to the valuation approaches AC and FFV, there is also a third approach known as hedge fair value (HFV). Details concerning HFV in terms of hedge accounting (chapter 6 ff.) and in terms of fair value measurement (chapter 11) are presented later in the lesson. HFV is mentioned at this stage to provide a comparison and contrast of the three valuation approaches AC, HFV and FFV using a numerical example.

#### CROSS REFERENCE Numerical example

Please work through the numerical example found in the Appendix (item 346). The statements below refer to this example.

<sup>78</sup> For measurement at AC, the costs (1.) is supplemented by amortisation of the discount/premium (2.). In this numerical example, a discount of €0.46 is added to the cost of the promissory note loan totalling €98, and as a result, the promissory note loan under the category LAR would have a carrying amount of €98.46. The same would apply to a bond classified as HTM.

<sup>79</sup> If, as in the example provided, the interest rate risk arising from the promissory note loan is hedged using a payer swap, the hedge fair value would be recorded as the carrying amount. This is equal to AC (1. + 2.) plus the change in fair value of the hedged risk (3.). In the example, the carrying amount under the category LAR hedge would be €96.30 (€98.46 – €2.16).

<sup>80</sup> For full fair value measurement, the entire fair value would be recognised. This would be €97 on the reporting date in the example. The change in value of –€1 (€97 – €98) would be entirely recorded in the income statement for the TRD or FVBD categories, for classification under AFS, the change in fair value above the AC would be recognised in the revaluation reserve with no impact on profit or loss. In the example, this would be –€1.46 (€97 – €98.46).

### 3.3.2 Abgrenzung Full Fair Value (FFV), Amortised Cost (AC) und Hedge Fair Value (HFV)

<sup>77</sup> Neben den oben dargestellten Wertansätzen AC und FFV gibt es noch den sog. Hedge Fair Value (HFV). Details zum HFV werden weiter hinten im Rahmen des Hedge Accounting (Kapitel 6 ff.) und bei der Fair-Value-Bewertung (Kapitel 11) dargestellt. An dieser Stelle wird der HFV bereits angesprochen, um in einer Gegenüberstellung der drei Wertansätze AC, HFV und FFV die Unterschiede dieser Wertansätze anhand eines Muster-Zahlenbeispiels darstellen zu können.

#### VERWEIS

#### Muster-Zahlenbeispiel

Bitte arbeiten Sie das Muster-Zahlenbeispiel durch, welches sich in der Anlage (Tz. 346) befindet. Die weiteren Aussagen beziehen sich darauf.

<sup>78</sup> Bei einer Bewertung zu AC werden die Anschaffungskosten (1.) ergänzt um die Amortisation des Dis-/Agios (2.). In dem Muster-Zahlenbeispiel kommen zu den Anschaffungskosten von 98 EUR für das Schuldscheindarlehen 0,46 EUR Disagio-Zuschreibung, sodass das Schuldscheindarlehen in der Kategorie LAR einen Buchwert von 98,46 EUR aufweisen würde. Gleiches würde für einen Bond der Kategorie HTM gelten.

<sup>79</sup> Ist wie in dem Musterbeispiel das Zinsänderungsrisiko des SSD durch einen Payer-Swap gehedged, so wäre als Buchwert der Hedge Fair Value zu erfassen. Dieser entspricht den AC (1. + 2.) plus der Marktwertveränderung des gehedgten Risikos (3.). Im Musterbeispiel wäre der Buchwert in der Kategorie LAR-Hedge dann 96,30 EUR (98,46 EUR – 2,16 EUR).

<sup>80</sup> Bei einer Full-Fair-Value-Bewertung würde der gesamte Fair Value bilanziert. Dieser war im Musterbeispiel zum Bilanzstichtag 97 EUR. Die Wertveränderung von –1 EUR (97 EUR – 98 EUR) würde bei der Kategorie TRD oder FVBD komplett in der GuV erfasst werden, bei einer Zuordnung zu AFS würde die über die AC hinausgehende Wertveränderung GuV-neutral in der Neubewertungsrücklage erfasst werden. Im Beispiel wären dies –1,46 EUR (97 EUR – 98,46 EUR).

	Full fair value	Hedge fair value	Amortised cost
Market price/Present value (clean price)	+/- 4. Changes in fair value of non-hedged risks		
	+/- 3. Changes in fair value of hedged risk	+/- 3. Changes in fair value of hedged risk	
	+/- 2. Disc./Prem. amortisation	+/- 2. Disc./Prem. amortisation	+/- 2. Disc./Prem. amortisation
	1. Cost	1. Cost	1. Cost

Figure 11: Distinction between FFV, AC and HFV

### 3.3.3 Measuring financial guarantee contracts (FG) and loan commitments (LC)

<sup>81</sup> Financial guarantee contracts as defined in IAS 39, including arm's length loan commitments, must be entered as "on balance" for the guarantor/lender according to IAS. Subsequent measurement must then be performed according to the following maximum function.

<sup>82</sup>

LAW

#### IAS 39.47 c) and d)

*"After initial recognition, an issuer of such contract shall measure it at the higher of:*

*(i) the amount determined in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; and*

*(ii) the amount initially recognised (see Section 1.2.1) less, when appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with IAS 18 (Revenue).*

<sup>83</sup> This valuation technique only applies to the guarantor. Such transactions are generally "off balance" for the holder. With respect to collateral received when measuring hedged financial instruments, see impairment (chapter 4).

<sup>84</sup> For financial guarantee contracts, the question arises how the method of gross presentation or net presentation (see section 1.2.1) affects the measurement.

	Full Fair Value	Hedge Fair Value	Fortgeführte AK (Amortised Cost)
Marktpreis / Barwert (clean-price)	+/- 4. Marktwertänderungen der nicht gehedgten Risiken		
	+/- 3. Marktwertänderungen des gehedgten Risikos	+/- 3. Marktwertänderungen des gehedgten Risikos	
	+/- 2. Dis-/Agio- Amortisation	+/- 2. Dis-/Agio- Amortisation	+/- 2. Dis-/Agio- Amortisation
	1. Anschaffungskosten	1. Anschaffungskosten	1. Anschaffungskosten

Abbildung 11: Abgrenzung FFV, AC und HFV

### 3.3.3 Bewertung von Finanzgarantien (FG) und Kreditzusagen (LC)

<sup>81</sup> Finanzgarantien i. S. d. IAS 39 sowie Kreditzusagen, die unter dem Marktzins vergeben werden, sind nach IAS für den Sicherungs-/Kreditgeber „on balance“ zu buchen. Die Folgebewertung hat dann nach folgender Maximumfunktion zu erfolgen.

<sup>82</sup>

GESETZ

#### IAS 39.47 c) und d)

*„Bei der Bewertung ist der höhere der beiden folgenden Beträge zugrunde zu legen:*

*(i) den gemäß IAS 37 (Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen) bestimmten Betrag;*

*(ii) den ursprünglich erfassten Betrag (siehe 1.2.1) abzüglich, soweit zutreffend, der gemäß IAS 18 (Erträge) erfassten kumulierten Amortisationen.“*

<sup>83</sup> Die dargestellte Bewertungsmethode gilt jeweils nur für den Sicherungsgeber. Für den Sicherungsnehmer sind solche Geschäfte grundsätzlich „off balance“. Bezüglich der Berücksichtigung von erhaltenen Sicherungen bei der Bewertung des abgesicherten Finanzinstrumentes siehe Impairment (Kapitel 4).

<sup>84</sup> Bei Finanzgarantien stellt sich die Frage, wie sich die Bilanzierung nach der sog. Brutto- oder Nettomethode (siehe Abschnitt 1.2.1) auf die Bewertung auswirkt.

**85 Subsequent measurement net presentation**

According to the method of net presentation, on one hand the premium payments must be deferred under liabilities and on the other hand, insofar as the probability of utilization is more than 50%, a provision must be set up.

**86 Subsequent measurement gross presentation**

According to the method of gross presentation both a receivable and a liability must be recorded. The receivable is depreciated in subsequent measurement due to the premium received. Subsequent measurement of guarantee commitments carried as liabilities depends on the probability of utilization. If this is greater than 50%, a provision according to IAS 37 must be recognised. If the probability of utilization is less than 50%, the guarantee commitment carried as a liability must be released proportionally in the subsequent years. Subsequent measurement of the guarantee commitment carried as a liability is the measurement required by IAS 39.AG4 (a). According to this regulation, subsequent measurement is at the higher of the following amounts:

- the amount to be carried in accordance with IAS 37; and
- the amount initially recognised less cumulative amortisation in accordance with IAS 18.

**87 Comparison of IFRSs/HGB**

If the method of net presentation is used, accounting methods applied to financial guarantee contracts under IFRSs are for the most part the same as those under HGB. The figure below clarifies this point.

	HGB	IFRS
Recognition	Recognise as below-the-line item. In case of an imminent claim, recognise as a provision.	Same procedure.  Where applicable a receivable from premiums must be taken into account which must be categorised in accordance with IAS 39.
Measurement	In case of an imminent claim, recognise as a provision.	Same procedure (in accordance with IAS 37).

Figure 12: Financial guarantee contracts with net presentation: Comparison of IFRSs/HGB

**85 Nettoausweis Folgebewertung**

Nach der Nettomethode sind auf der Passivseite zum einen die Prämienzahlungen abzugrenzen und zum anderen ist, sofern die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme größer als 50 % ist, eine Rückstellung zu bilden.

**86 Bruttoausweis Folgebewertung**

Entsprechend der Bruttomethode ist sowohl eine Forderung als auch eine Verpflichtung zu buchen. Die Forderung wird in der Folgebewertung aufgrund der erhaltenen Prämien gemindert. Die Folgebewertung der passivierten Garantieverpflichtung ist abhängig von der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme. Sofern diese größer als 50 % ist, ist eine Rückstellung entsprechend IAS 37 zu bilanzieren. Ist die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme geringer, so ist die passivierte Garantieverpflichtung in den Folgejahren anteilig aufzulösen. Diese Folgebewertung der passivierten Garantieverpflichtung entspricht der in IAS 39.AG4 (a) geforderten Bewertung. Demnach ist zur Folgebewertung der Finanzgarantien der höhere der folgenden Beträge heranzuziehen:

- der entsprechend IAS 37 zu bilanzierende Betrag,
- der ursprünglich erfasste Betrag abzüglich der kumulierten Amortisation entsprechend IAS 18.

**87 Vergleich IFRS/HGB**

Bei Anwendung des Nettoausweises entspricht die Bilanzierung der Garantien nach IFRS im Wesentlichen der nach HGB. Dies verdeutlicht nachstehende Abbildung.

	HGB	IFRS
Ansatz	Angabe als Unterstrich-Position. Bei drohender Inanspruchnahme ist eine Rückstellung zu bilden.	Identisches Vorgehen.  Ggf. ist eine Prämienforderung zu berücksichtigen. Diese ist entsprechend IAS 39 zu kategorisieren.
Bewertung	Bildung einer Rückstellung bei drohender Inanspruchnahme.	Identisches Vorgehen (entsprechend IAS 37).

Abbildung 12: Finanzgarantie mit Nettoausweis: Vergleich IFRS/HGB

## 4 Counterparty Risk (Impairment)

### 4.1 Theoretical principles

#### 4.1.1 Definition

##### 4.1.1.1 Impairment

<sup>88</sup> In contrast to the measurement of full fair value (section 3.3), impairment tests determine if financial instruments have been impaired on an ongoing basis. There are also guidelines on impairment tests in other IAS/IFRSs Standards. These however refer to non-financial instruments, such as goodwill impairment for which cash generating units (CGUs) must be set up. The latter does not pertain to the impairment test for financial instruments defined in IAS 39.58 sentence 1 as follows:

<sup>89</sup>

LAW

#### IAS 39.58 sentence 1

- (a) an entity shall assess at each balance sheet date
- (b) whether there is any objective evidence
- (d) that a financial asset or group of financial assets is impaired.

<sup>90</sup> Please note: An impairment test is not required for financial instruments of the category “Fair Value through Profit or Loss” (FVTPL) – including both sub-categories HFT and FVBD - as the full change in fair value is already shown in the income statement.

<sup>91</sup> Regarding a): Balance sheet date

The balance sheet date means the day on which the balance sheet is to be prepared and published. This is usually the case at least on an annual basis, however it may also be, depending on the obligation to prepare interim reports, on a semi-annual or even quarterly basis.

<sup>92</sup> Regarding b): Objective Evidence

## 4 Adressenausfallrisiken (Impairment)

### 4.1 Theoretische Grundlagen

#### 4.1.1 Definition Impairment

<sup>88</sup> Anders als bei der Full-Fair-Value-Bewertung (Abschnitt 3.3) geht es beim Impairment-Test um die Ermittlung einer ggf. vorhandenen dauerhaften Wertminderung von Finanzinstrumenten. In anderen IAS-/IFRS-Standards gibt es ebenfalls Vorschriften zu Impairment-Tests. Diese beziehen sich dann aber auf Nicht-Finanzinstrumente, wie z. B. das sog. Goodwill impairment bei der Ermittlung der Werthaltigkeit von Firmenwerten, wofür sog. zahlungsgenerierende Einheiten (*cash generating unit*, CGU) zu bilden sind. Letzteres hat aber nichts mit dem Impairment-Test für Finanzinstrumente zu tun, der im IAS 39.58 Satz 1 wie folgt definiert ist:

89

GESETZ

#### IAS 39.58 Satz 1

- (a) Ein Unternehmen hat an jedem Bilanzstichtag zu ermitteln,
- (b) ob objektive Hinweise darauf schließen lassen,
- (c) dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt.

<sup>90</sup> Beachte: Für Finanzinstrumente der Kategorie „Fair Value through Profit or Loss“ (FVTPL) – inklusive der beiden Unterkategorien HFT und FVBD – ist kein Impairment-Test erforderlich, da hier bereits die komplette Fair-Value-Veränderung in der GuV gezeigt wird.

<sup>91</sup> zu (a): Bilanzstichtag

Unter Bilanzstichtag ist der Tag zu verstehen, an dem eine Bilanz zu erstellen und zu veröffentlichen ist. Dies ist mindestens jährlich der Fall, kann aber je nach Zwischenberichterstattungspflicht auch zusätzlich halbjährlich oder aber auch quartalsweise der Fall sein.

<sup>92</sup> zu (b): objektive Hinweise

LAW

The Standard (IAS 39.59) provides the following examples of “objective evidence”:

- *“(a) significant financial difficulty of the issuer or obligor;*
- *(b) a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;*
- *(c) the lender, for economic or legal reasons relating to the borrower’s financial difficulty, granting to the borrower a concession that the lender would not otherwise consider;*
- *(d) it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation;*
- *(e) the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties;*

*or*

- *(f) observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be identified with the individual financial assets in the group, including:*
  - *(i) adverse changes in the payment status of borrowers in the group (eg an increased number of delayed payments or an increased number of credit card borrowers who have reached their credit limit and are paying the minimum monthly amount); or*
  - *(ii) national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group (eg an increase in the unemployment rate in the geographical area of the borrowers, a decrease in property prices for mortgages in the relevant area, a decrease in oil prices for loan assets to oil producers, or adverse changes in industry conditions that affect the borrowers in the group).”*

## GESETZ

Folgende Beispiele für „objektive Hinweise“ nennt der Standard (IAS 39.59):

- *„(a) erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Emittenten oder des Schuldners;*
- *(b) ein Vertragsbruch (z. B. Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen);*
- *(c) Zugeständnisse vonseiten des Kreditgebers an den Kreditnehmer infolge wirtschaftlicher oder rechtlicher Gründe im Zusammenhang mit finanziellen Schwierigkeiten des Kreditnehmers, die der Kreditgeber ansonsten nicht gewähren würde;*
- *(d) eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass der Kreditnehmer in Insolvenz oder ein sonstiges Sanierungsverfahren geht;*
- *(e) das Verschwinden eines aktiven Marktes für diesen finanziellen Vermögenswert infolge finanzieller Schwierigkeiten;*

oder

- *(f) beobachtbare Daten, die auf eine messbare Verringerung der erwarteten künftigen Cashflows aus einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten seit deren erstmaligem Ansatz hinweisen, obwohl die Verringerung noch nicht einzelnen finanziellen Vermögenswerten der Gruppe zugeordnet werden kann, einschließlich:*
  - *(i) nachteilige Veränderungen beim Zahlungsstand von Kreditnehmern in der Gruppe (z. B. eine größere Anzahl an Zahlungsaufschüben oder eine größere Anzahl von Kreditkarteninhabern, die ihr Kreditlimit erreicht haben und den niedrigsten Monatsbetrag zahlen) oder*
  - *(ii) volkswirtschaftliche oder regionale wirtschaftliche Bedingungen, die mit Ausfällen bei den Vermögenswerten der Gruppe korrelieren (z. B. eine Steigerung der Arbeitslosenquote in der Region des Kreditnehmers, ein Verfall der Immobilienpreise für Hypotheken in dem betreffenden Gebiet, eine Ölpreisreduzierung für Kredite an Erdölproduzenten oder nachteilige Veränderungen in den Branchenbedingungen, die die Kreditnehmer der Gruppe beeinträchtigen).“*

**<sup>93</sup> Objective evidence for equity instruments**

Additional examples of “objective evidence” for equity instruments are given in IAS 39.61:

- Information about significant changes with an adverse effect that have taken place in the technological, market, economic or legal environment in which the issuer operates and that indicate that the cost of the investment in the equity instrument may not be recovered.

and/or

- a *significant or prolonged decline* in the fair value of an investment in an equity instrument below its cost.

**<sup>94</sup> Incurred loss vs. expected loss**

<sup>95</sup> The incurred loss model is set by IAS 39. An impairment loss as defined by IAS 39 is only recognised if:

- as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (“loss event”).
- if there is “objective evidence” of an impairment loss; and
- this “loss event” has an effect on estimated future cash flows.

**<sup>96</sup> Banks**

The incurred loss model established in IAS 39 is the counterpart to the expected loss model (EL) in BASEL II.

The following abbreviations/terms are used in the context of Basel II:

### <sup>93</sup> **Objektiver Hinweis für Eigenkapitalinstrumente**

Zusätzliche Beispiele für „objektive Hinweise“ für Eigenkapitalinstrumente enthält IAS 39.61:

- Informationen über signifikante Änderungen mit nachteiligen Folgen, die in dem technologischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder rechtlichen *Umfeld* – in welchem der Emittent tätig ist – eingetreten sind und daraufhin deuten, dass die Ausgabe für das Eigenkapitalinstrument nicht zurückerlangt werden könnte,  
  
und/oder
- eine *signifikante oder länger anhaltende* Abnahme des beizulegenden Zeitwertes eines gehaltenen Eigenkapitalinstruments unter dessen Anschaffungskosten.

### <sup>94</sup> **Incurred Loss vs. Expected Loss**

<sup>95</sup> Im IAS 39 ist das sog. Incurred-Loss-Modell verankert. Eine Wertminderung i. S. d. IAS 39 liegt nur dann vor, wenn

- infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögensgegenstandes *eintraten* („loss event“),
- ein „objektiver Hinweis“ auf eine Wertminderung vorliegt und
- dieses „loss event“ eine Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows hat.

### <sup>96</sup> **Banken**

Somit steht das im IAS 39 verankerte Incurred-Loss-Modell dem in Basel II verwandten Expected-Loss-Modell (EL) gegenüber.

Im Rahmen von Basel II werden die nachfolgend aufgeführten Abkürzungen/Begriffe verwendet:

<b>EL</b>	=	<b>PD</b>	×	<b>EAD</b>	×	<b>LGD</b>
Expected loss		Probability of default		Exposure at default		Loss given default
102	=	100 %	×	1,000	×	10.20 %
Expected Loss (Basel II)						

Figure 13: Basic terms of Basel II and numerical example

97

EXAMPLE

**Example EL**

A probability of default (PD) by a borrower at 100% and an exposure at default (EAD) totalling €1,000 as well as a loss given default (LGD) of 10.2% yields an expected loss (EL) of €102.

**4.1.2 Recognition of impairment losses****4.1.2.1 Impairment of "financial assets carried at amortised cost" (LAR, HTM)****<sup>98</sup> Impairment rule**

<sup>99</sup> A distinction is made between impairment of "financial assets carried at amortised cost" (*LAR, HTM*) and impairment of "available-for-sale assets" (AFS) when determining the impairment loss.

<sup>100</sup> If there is objective evidence (see item 92) that an impairment loss has been incurred on an LAR or HTM asset, the amount of the loss must be determined.

<sup>101</sup> The amount of the impairment loss is measured in accordance with IAS 39.63 as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows ("recoverable amount"). The cash flows are discounted at the asset's original effective interest rate. This applies to both individual and portfolio impairment.

<b>EL</b>	=	<b>PD</b>	×	<b>EAD</b>	×	<b>LGD</b>
Expected Loss		Probability of default		exposure at default		loss given default
Erwartete Verlust		Ausfallwahrscheinlichkeit eines Kreditnehmers		Engagementhöhe bei Ausfall		prozentuale Verlusthöhe bei Ausfall
102	=	100 %	×	1.000	×	10,20 %
Expected Loss (Basel II)						

Abbildung 13: Basel-II-Grundbegriffe und Zahlenbeispiel

97

BEISPIEL

**Beispiel EL**

Bei einer Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) des Kreditnehmers in Höhe 100 % und einer Engagementhöhe bei Ausfall (EAD) von 1.000 EUR sowie einer prozentualen Verlusthöhe (LGD) von 10,2 % ergibt sich ein erwarteter Verlust (EL) von 102 EUR.

**4.1.2 Impairment-Abschreibung****4.1.2.1 Impairment von „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögensgegenständen“ (LAR, HTM)****<sup>98</sup> Abschreibungsregel**

<sup>99</sup> Bei der Ermittlung des Abschreibungsbetrages unterscheidet man Impairment von „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögensgegenständen“ (LAR, HTM) und Impairment von „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögensgegenständen“ (AFS).

<sup>100</sup> Gibt es einen objektiven Hinweis (siehe Tz. 92), dass eine Wertminderung bei LAR- oder HTM-Beständen eingetreten ist, ist ein entsprechender Impairment-Betrag zu ermitteln.

<sup>101</sup> Der Impairment-Betrag (Verlustbetrag) ergibt sich gemäß IAS 39.63 aus der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows (sog. *recoverable amount*). Die Cashflows sind mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswertes abzuzinsen. Dies gilt sowohl für den Einzel- als auch Portfolio-Impairment.

102

## EXAMPLE

The starting base is again the cash flows in Figure 8. In contrast to the method of determining FFV (Figure 10), the interest rates in the denominator of the present value formula are not changed when calculating the recoverable amount (ie, the historical fixed interest rate is retained). Instead the cash flows in the numerator are adjusted. It is assumed in the example provided in Figure 14, that the debtor cannot afford the contractually agreed interest payments over the following few years. These are therefore taken out of the cash flow numerical progression of the discounted cash flow model. This yields a sustainable amount of €898 to be achieved. As the previous carrying amount is €1,000, the difference of €102 must be recorded as impairment loss.

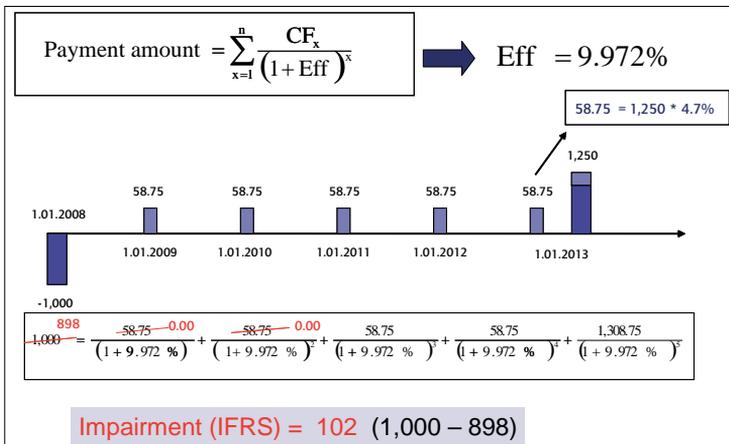


Figure 14: Determining recoverable amount and impairment

103

## TIP

Comparing the examples in Figures 13 and 14 provides a sense of how to determine the EL and the impairment loss. Although the impairment loss and EL have identical results (€102), the calculation methods used to arrive at this figure are very different. [Please note: For didactical purposes, specific parameters were selected in this case so that the amounts of the EL and impairment loss are identical in both examples. In practice, they are different.]

102

## BEISPIEL

Ausgangslage sind wieder die Cashflows der Abbildung 8. Anders als bei der FFV-Ermittlung (Abbildung 10) werden bei der Ermittlung des Recoverable Amounts nicht die Zinssätze im Nenner der Barwertformel geändert (hier bleibt es bei dem historischen Effektivzins), sondern die Cashflows im Zähler werden angepasst. In dem in Abbildung 14 dargestellten Beispiel wird davon ausgegangen, dass der Schuldner die vertraglich vereinbarten Zinszahlungen der nächsten beiden Jahre nicht leisten kann. Diese werden somit aus der Cashflow-Zahlenreihe aus der Barwertformel herausgenommen. Somit ergibt sich dann ein nachhaltig zu erzielender Betrag in Höhe von 898 EUR. Da der bisherige Buchwert 1.000 EUR ist, ist die Differenz in Höhe von 102 EUR als Impairment zu erfassen.

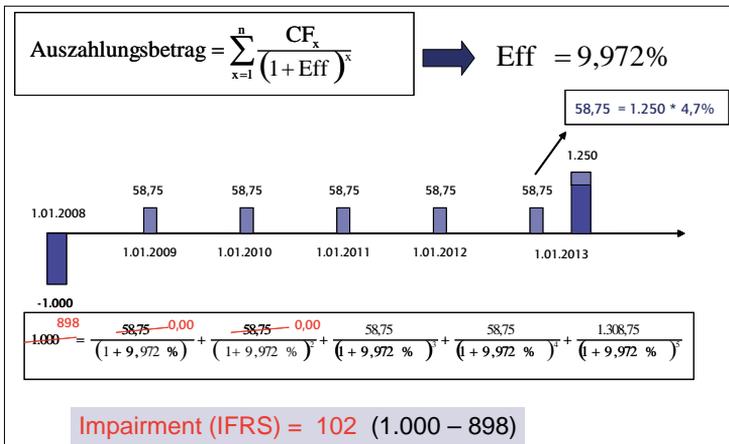


Abbildung 14: Ermittlung Recoverable Amount und Impairment

103

## HINWEIS

Vergleicht man die Beispiele der Abbildung 13 und Abbildung 14 miteinander, so bekommt man ein Gefühl für die „technische“ Ermittlung des EL und des Impairments. Bei gleichem Ergebnis, jeweils 102 EUR Impairment als auch EL, sind die Berechnungsmethoden doch sehr unterschiedlich. (Beachte: Aus didaktischen Gründen wurden die Parameter so gewählt, dass sich bei beiden Beispielen der gleiche EL- und Impairmentbetrag ergibt. In der Realität unterscheiden sich diese.)

<sup>104</sup> The impairment loss must be recognised in profit or loss.

<sup>105</sup> *Two-step impairment process*

<sup>106</sup> When determining the impairment loss, a two-step impairment process must be performed. The following diagram provides an overview of this process.

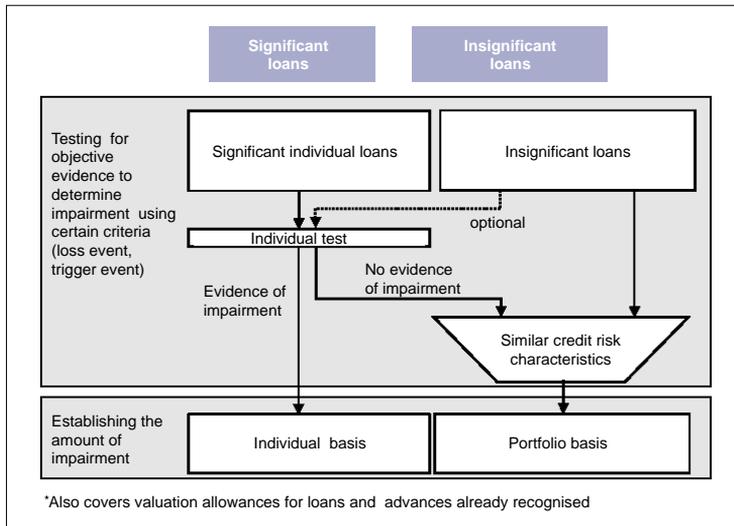


Figure 15: Overview of individual and portfolio impairment  
Source: IDW ERS HFA 9 new version p. 20

<sup>107</sup> *Individual impairment*

In accordance with IAS 39.64 sentence 1, it must first be assessed whether objective evidence of *individual* impairment exists *individually* for financial assets that are individually significant (mandatory) and for financial assets that are not individually significant (optional).

<sup>108</sup> *Portfolio impairment*

If no objective evidence of impairment exists for individually assessed financial assets or no individual assessment was performed for financial assets that are not individually significant, the assets are included *in groups* of financial assets (portfolios) with *similar credit risk characteristics* and collectively assessed for objective evidence of impairment (with regards to the particular portfolio).

<sup>104</sup> Der Impairment-Betrag ist ergebniswirksam zu erfassen.

<sup>105</sup> *Zweistufiger Impairment-Prozess*

<sup>106</sup> Bei der Impairment-Ermittlung ist ein zweistufiger Impairment-Prozess zu durchlaufen. Die nachfolgende Grafik gibt einen Überblick über diesen Prozess.

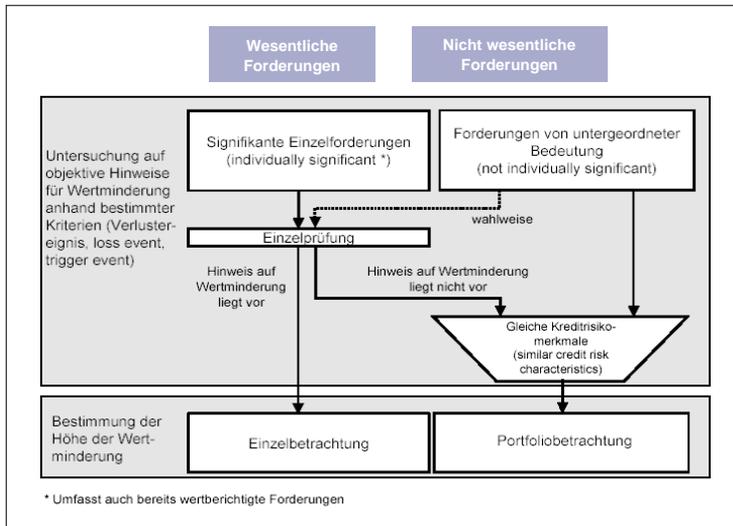


Abbildung 15: Überblick Einzel- und Portfolio-Impairment  
Quelle: IDW ERS HFA 9 n. F. S. 20

<sup>107</sup> *Einzel-Impairment*

Gemäß IAS 39.64 S.1 ist zunächst für bedeutsame (Pflicht) und nicht bedeutsame (Wahl) finanzielle Vermögenswerte festzustellen, ob auf *individueller* Basis ein objektiver Hinweis auf Wertminderung vorliegt (Einzel-Impairment).

<sup>108</sup> *Portfolio-Impairment*

Finanzielle Vermögenswerte, bei denen im Rahmen eines durchgeführten Einzel-Impairments kein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung besteht, sowie nicht bedeutsame finanzielle Vermögenswerte, für die kein Einzel-Impairment durchgeführt wurde, sind *in Gruppen* finanzieller Vermögenswerte (Portfolien) *mit vergleichbaren Ausfallrisikoprofilen* aufzunehmen und dann gemeinsam auf objektive Hinweise auf eine Wertminderung (bezogen auf das jeweilige Portfolio) zu untersuchen.

#### 4.1.2.2 Impairment of "financial assets available for sale" (AFS)

##### <sup>109</sup> *Impairment of AFS debt instruments*

<sup>110</sup> If a decline in the fair value of an available-for-sale asset has been recognised directly in equity and there is objective evidence that the asset is impaired (see item 92), the corresponding impairment amount must be determined as described below.

<sup>111</sup> In accordance with IAS 39.67, the impairment loss (ie, the cumulative loss that had been recognised directly in equity) must be removed from equity. The amount of the impairment loss is the difference between the (amortised) cost and the current fair value (eg market price), less any impairment loss on the financial asset previously recognised in profit or loss (IAS 39.69).

<sup>112</sup> The impairment loss must be recognised in profit or loss.

##### <sup>113</sup> *Impairment of AFS equity instruments*

##### <sup>114</sup> *Impairment of quoted equity instruments (AFS)*

The same approach is used as for AFS debt instruments (see item 109).

##### <sup>115</sup> *Impairment of unquoted equity instruments (AFS)*

<sup>116</sup> Equity instruments must, as a general rule, be recognised at fair value because they are usually classified under the IAS 39 category "AFS".

<sup>117</sup> For certain equity instruments, the fair value cannot be measured reliably. This can be the case for unquoted equity instruments (investments).

<sup>118</sup> In accordance with IAS 39.66, the amount of the impairment loss - incurred on an unquoted equity instrument not carried at fair value because its fair value cannot be measured reliably - is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

#### **4.1.2.2 Impairment von „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögensgegenständen“ (AFS)**

<sup>109</sup> *Impairment von AFS-Fremdkapitalpapieren*

<sup>110</sup> Wenn ein Rückgang des beizulegenden Zeitwertes eines AFS-Vermögensgegenstandes direkt im Eigenkapital erfasst wurde und ein objektiver Hinweis besteht, dass der Vermögenswert wertgemindert ist (siehe Tz. 92), ist ein entsprechender Impairment-Betrag wie nachfolgend beschrieben zu ermitteln.

<sup>111</sup> Als Impairment-Betrag (Verlustbetrag) ist gemäß IAS 39.67 der direkt im Eigenkapital angesetzte kumulierte Verlust aus dem Eigenkapital zu entfernen. Die Höhe des Impairment-Betrages entspricht somit der Differenz zwischen den (fortgeführten) Anschaffungskosten und dem aktuellen beizulegenden Zeitwert (z. B. Börsenkurs), abzüglich etwaiger bereits früher ergebniswirksam erfasster Wertberichtigungen dieses finanziellen Vermögenswertes (IAS 39.69).

<sup>112</sup> Der Impairment-Betrag ist ergebniswirksam zu erfassen.

<sup>113</sup> *Impairment von AFS-Eigenkapitalpapieren*

<sup>114</sup> *Impairment von notierten Eigenkapitalpapieren (AFS)*

Gleiche Vorgehensweise wie bei AFS-Fremdkapitalpapieren (siehe Tz. 109).

<sup>115</sup> *Impairment von nicht notierten Eigenkapitalpapieren (AFS)*

<sup>116</sup> Eigenkapitalpapiere sind grundsätzlich – weil in der Regel der IAS-39-Kategorie „AFS“ zugeordnet – mit ihrem beizulegenden Zeitwert anzusetzen.

<sup>117</sup> Bei bestimmten Eigenkapitalinstrumenten ist der beizulegende Zeitwert aber nicht verlässlich ermittelbar. Dies kann bei nicht notierten Eigenkapitalpapieren (Beteiligungen) der Fall sein.

<sup>118</sup> Gemäß IAS 39.66 ergibt sich der Betrag der Wertberichtigung – bei nicht notierten Eigenkapitalpapieren, die nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, weil ihr beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelbar ist – als Differenz zwischen dem Buchwert des finanziellen Vermögenswertes und dem Barwert der geschätzten künftigen Cashflows, die mit der aktuellen Marktrendite eines vergleichbaren finanziellen Vermögenswertes abgezinst werden.

### 4.1.3 Reversals of impairment losses

#### 4.1.3.1 Reversals of impairment losses on "financial assets carried at amortised cost" (LAR, HTM)

<sup>119</sup> If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed (IAS 39.65 sentence 1).

<sup>120</sup> The reversal shall not result in a carrying amount of the financial asset that exceeds what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised at the date the impairment is reversed (reverse impairment) (IAS 39.65 sentence 2).

<sup>121</sup> The amount of the reversal is recognised in profit or loss (IAS 39.65 sentence 3).

#### 4.1.3.2 Reversal of impairment losses on "financial assets available for sale" (AFS)

<sup>122</sup> *Reversal of impairment losses on AFS debt instruments*

If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed (IAS 39.70).

The amount of the reversal must be recognised in profit or loss.

<sup>123</sup> *Reversal of impairment losses on AFS equity instruments*

<sup>124</sup> *Reversal of impairment losses on quoted equity instruments (AFS)*

Impairment losses recognised in profit or loss for an investment in an AFS equity instrument may not be reversed through profit or loss (even if the objective reason for the impairment entry no longer exists). The increased carrying amount of the equity instrument is recognised directly in the revaluation reserve (equity), not in profit or loss.

<sup>125</sup> *Reversal of impairment losses on unquoted equity instruments (AFS)*

Impairment losses incurred on unquoted equity instruments (see item 115) may not be reversed (IAS 39.66 last sentence). The carrying amount of the unquoted equity instrument thus remains unchanged.

### 4.1.3 Reverse-Impairment (Zuschreibung)

#### 4.1.3.1 Reverse-Impairment von „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögensgegenständen“ (LAR, HTM)

<sup>119</sup> Verringert sich die Höhe der Wertberichtigung in einer der folgenden Berichtsperioden und kann diese Verringerung objektiv auf einen nach der Erfassung der Wertminderung aufgetretenen Sachverhalt zurückgeführt werden, ist die früher erfasste Wertberichtigung rückgängig zu machen (IAS 39.65 Satz 1).

<sup>120</sup> Dieser Vorgang darf zum Zeitpunkt der Wertaufholung (Reverse-Impairment) jedoch nicht zu einem Buchwert des finanziellen Vermögenswertes führen, der den Betrag der fortgeführten Anschaffungskosten, der sich ergeben hätte, wenn die Wertminderung nicht erfasst worden wäre, übersteigt (IAS 39.65 Satz 2).

<sup>121</sup> Der Betrag der Wertaufholung ist ergebniswirksam zu erfassen (IAS 39.65 Satz 3).

#### 4.1.3.2 Reverse-Impairment von „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögensgegenständen“ (AFS)

<sup>122</sup> *Reverse-Impairment von AFS-Fremdkapitalpapieren*

Wenn der beizulegende Zeitwert eines AFS-Schuldinstrumentes in einer nachfolgenden Berichtsperiode ansteigt und sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen lässt, das nach der ergebniswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftritt, ist die Wertberichtigung rückgängig zu machen (IAS 39.70).

Der Betrag der Wertaufholung ist ergebniswirksam zu erfassen.

<sup>123</sup> *Reverse-Impairment von AFS-Eigenkapitalpapieren*

<sup>124</sup> *Reverse-Impairment von notierten Eigenkapitalpapieren (AFS)*

Ergebniswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein gehaltenes AFS-Eigenkapitalinstrument dürfen nicht ergebniswirksam rückgängig gemacht werden (auch nicht, wenn der objektive Grund für die damalige Impairment-Buchung weggefallen ist). Der Buchwert des Eigenkapitalpapiers wird GuV-neutral direkt gegen die Neubewertungsrücklage (EK) erhöht.

<sup>125</sup> *Reverse-Impairment von nicht notierten Eigenkapitalpapieren (AFS)*

Bereits erfolgte Wertberichtigungen bei nicht notierten Eigenkapitalpapieren (siehe Tz. 115) dürfen nicht rückgängig gemacht werden (IAS 39.66 letzter Satz). Der Buchwert des nicht notierten Eigenkapitalpapiers bleibt damit unverändert.

#### 4.1.4 Interest income after impairment recognition (unwinding)

<sup>126</sup> Impaired debt instruments are generally put on a non-accrual basis. Financial instruments that carry no interest do not exist in the “mentality” of IAS 39. In this respect the issue of “unwinding” is concerned with how to account for changes in the present value of impaired portfolios that result from the extrapolation of cash flows to the next balance sheet date if cash flow estimates have not changed. In accordance with IAS 39.AG93, the change in present value must be recognised as interest income, the discount factor applied corresponds to the effective interest rate used to measure the recoverable amount. Unwinding is thus a substitute for the discontinued interest payment.

<sup>127</sup>

EXAMPLE

In the example provided in Figure 14, a recoverable amount of €898 was recognised on the reporting date. If there has been no change in the previous cash flow estimate for the subsequent reporting date, the recoverable amount will have increased somewhat, as the first fraction has dropped out of the discounted cash flow model and all other fractions have moved forward and are now discounted by a lower factor. The change in value of the recoverable amount of €898 to the higher amount is known as unwinding and is reported as follows:

*DR* portfolio *CR* interest income (similar to the accounting rules for recognising zero bonds)

#### 4.1.4 Behandlung des Zinsertrages nach Erfassung einer Wertminderung (Unwinding)

<sup>126</sup> Wertgeminderte (impaired) Fremdkapitalbestände werden in der Regel zinslos gestellt. Unverzinsliche Finanzinstrumente gibt es in der „Denke“ des IAS 39 aber nicht. Insofern geht es bei dem Thema „Unwinding“ um die Frage, wie die Barwertveränderung bei bereits wertberichtigten (impaired) Beständen, die sich allein aus der Fortschreibung der Zahlungsströme zum nächsten Bilanzstichtag bei unveränderten Zahlungserwartungen ergibt, zu berücksichtigen sind. Gemäß IAS 39.AG93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag zu erfassen, wobei der Barwerteffekt der Effektivverzinsung des erzielbaren Betrages entspricht. Das Unwinding stellt somit ein Surrogat für die eingestellte Zinszahlungsbuchung dar.

<sup>127</sup>

BEISPIEL

In dem in der Abbildung 14 dargestellten Beispiel ergab sich zum Bilanzstichtag ein Recoverable Amount in Höhe von 898 EUR. Wenn sich zum nächsten Bilanzstichtag nichts an der bisherigen Cashflow-Einschätzung geändert hat, wird der Recoverable Amount etwas gestiegen sein, da der erste Bruch nun aus der Barwertformel rausgefallen ist und alle anderen Brüche weiter nach vorne gerutscht sind und nun mit einem geringeren Faktor diskontiert werden. Diese Wertveränderung des Recoverable Amount von 898 EUR auf den höheren Wert bezeichnet man als Unwinding, und er wird wie folgt gebucht:

*per* Bestand an Zinsertrag  
(analog der Buchungslogik bei Zero-Kuponanleihen)

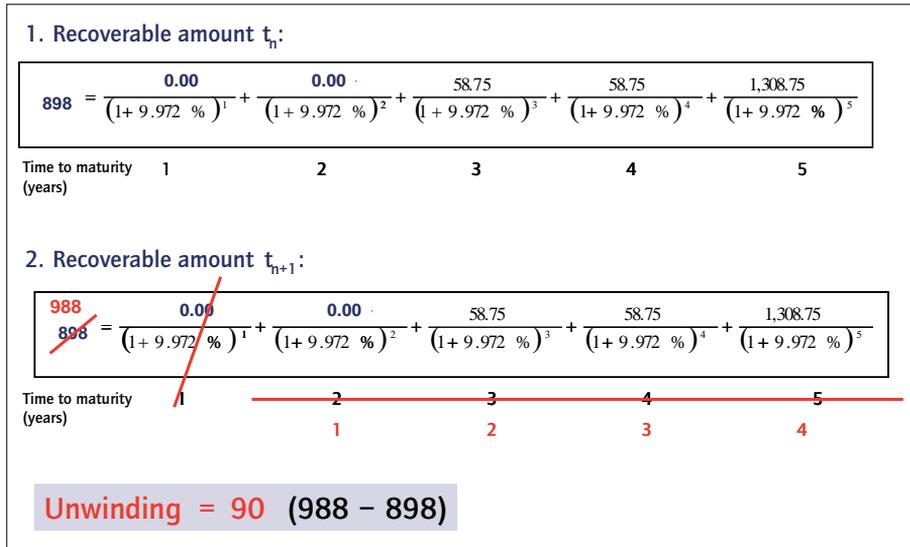


Figure 16: Numerical example of unwinding

## 4.2 Impairment areas in (banking) practice

### 4.2.1 Scope

<sup>128</sup> In banking practice, financial instruments can be divided into the three areas loans, financial markets and investments. If the impairment structure (carried at AC vs. AFS financial instruments including equity instruments vs. debt instruments) presented under theoretical principles is used on these areas, the result would yield up to four impairment areas (A–D) for use in practice (see Figure 17).

<sup>129</sup> The relevant areas of impairment should be established for your entity in an accounting policy. A description of the individual impairment processes should also contain information about whether the impairment test for each impairment area is performed centrally or non-centrally and about who specifically is responsible for it. Impairment is a classical inter-connected topic: impairment itself is an IFRS standard and in this respect generally falls under the responsibility of Accounting. A sound estimate of impairment on individual financial instruments on a single transaction basis can only be made by those responsible for the portfolios (Treasury, Credit or Investment departments), with the result that impairment, in practice, is an interplay between Accounting and the departments responsible for the portfolios. Impairment can also

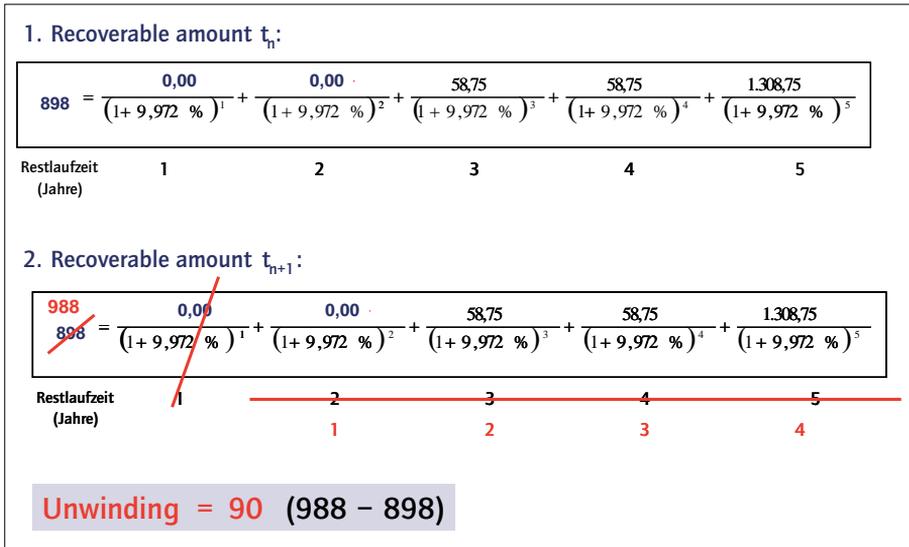


Abbildung 16: Zahlenbeispiel Unwinding

## 4.2 Impairment-Bereiche in der (Banken-)Praxis

### 4.2.1 Einordnung

<sup>128</sup> In der (Banken-)Praxis lassen sich die Finanzinstrumente in die drei Teilbereiche Kredite, Financial Markets und Beteiligungen unterteilen. Wendet man auf diese die in den theoretischen Grundlagen dargestellte Impairment-Struktur an (AC-bewertete vs. AFS-Finanzinstrumente sowie Eigenkapital- vs. Fremdkapitalpapiere), so können sich für die Praxis bis zu vier Impairment-Bereiche (A – D) herausbilden (siehe Abbildung 17).

<sup>129</sup> In einer Accounting-Policy sollten die relevanten Impairment-Bereiche für Ihr Unternehmen festgelegt sein. Die Beschreibung der einzelnen Impairment-Prozesse sollten auch Informationen enthalten, ob der Impairment-Test in dem jeweiligen Impairment-Bereich dezentral oder aber zentral durchgeführt wird und wer konkret dafür verantwortlich ist. Impairment ist ein klassisches Schnittstellenthema: Impairment ist eine IFRS-Vorschrift und insofern grundsätzlich in der Verantwortung des Rechnungswesens. Eine fundierte Abschätzung der Werthaltigkeit einzelner Finanzinstrumente auf Einzelgeschäftsbasis können dahingegen nur die Bestandsverantwortlichen (Treasury-, Kredit- bzw. Beteiligungsabteilung) treffen, sodass Impairment in der Praxis ein Zusammenspiel zwischen Rechnungswesen und den bestandsverantwortlichen Abteilungen ist. Auch DV-technisch kann Impairment eine Herausforderung darstellen. Da IFRS eine Konzernbilanzierungsvorschrift ist, sind z. B. die Anschaffungskosten auf Konzernebene für eine Gattung zu ermitteln.

present a challenge in terms of DP. As IFRSs are a group of accounting requirements, the cost of a class must be determined at the group level, for example. If, for example, a class of shares is divided among several group units, data must be collected at the group level, or even via different portfolio management systems.

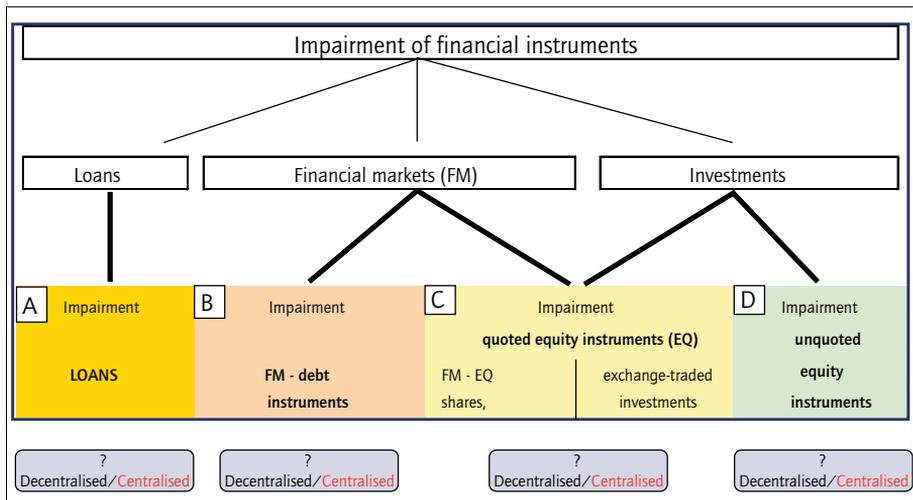


Figure 17: Impairment areas in (banking) practice

## 4.2.2 Loan impairment (A)

See section 4.1.2.1 regarding theoretical principles

### 4.2.2.1 Individual impairment

<sup>130</sup> For large loan commitments, impairments are accounted for in the context of specific valuation allowances. The responsible loan officers identify the allowance requirement and determine the specific valuation allowance by calculating the recoverable amount discounting the estimated future cash flows. In this case, the realised income, repurchase amounts from life insurance policies, rental income, for example, must be taken into consideration. The corresponding unwinding amount must also be determined.

<sup>131</sup> Impairment losses in retail banking are, in contrast, determined by recognising collective valuation allowances. In terms of IAS 39, this is a portfolio impairment, not individual impairment.

Ist z. B. eine Aktiegattung in verschiedenen Konzerneinheiten verteilt vorhanden mit jeweils unterschiedlichen Anschaffungskosten, so ist hier zunächst einmal eine Datenerhebung auf Gesamtkonzernenebene – ggf. sogar über unterschiedliche Bestandsführungssysteme – erforderlich.

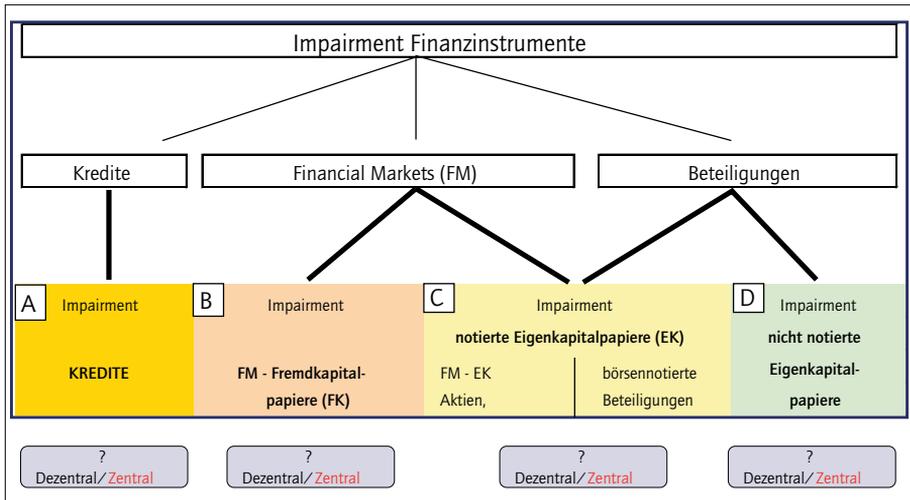


Abbildung 17: Impairment-Bereiche in der (Bank-)Praxis

#### 4.2.2 Kredit-Impairment (A)

Bezüglich theoretischer Grundlagen siehe 4.1.2.1

##### 4.2.2.1 Einzel-Impairment

<sup>130</sup> Bei Großkreditengagements werden Impairments im Rahmen einer Einzelwertberichtigung (EWB) berücksichtigt. Die zuständigen Kreditbetreuer decken den Wertberichtigungsbedarf auf und ermitteln den EWB-Betrag durch Ermittlung des Recoverable Amount in Form von Verbarwertung der erwarteten zukünftigen Cashflows. Hierbei sind z. B. Verwertungserlöse, Rückkaufserlöse aus Lebensversicherungen, Mieteinnahmen etc. zu berücksichtigen. Auch der entsprechende Unwinding-Betrag ist zu ermitteln.

<sup>131</sup> Die Ermittlung von Impairments im Kreditmassengeschäft (Retail) erfolgt dahingegen im Rahmen einer sog. pauschalierten Einzelwertberichtigung (pEWB). Diese stellt in der IAS-39-Systematik aber keine Einzel- sondern ein Portfolio-Impairment dar.

#### 4.2.2.2 Portfolio impairment in terms of IAS 39

<sup>132</sup> Portfolio impairment includes collective valuation allowances and the former lump-sum loan loss allowance. The latter was used by banks until the introduction of IAS 39 Portfolio Impairment in accordance with the letter of the Federal Ministry of Finance of 10 January 1994 (see also statement 1/1990 by the IDW Bankenfachausschuss). Collective valuation allowance is impairment on acute risks arising from “insignificant receivables”, which consist exclusively of products from retail banking. The lump-sum loan loss allowance on the other hand is impairment on potential risks (arising from both significant and insignificant receivables), ie, already incurred on the reporting date, but defaults not yet realised.

<sup>133</sup> Banks are increasingly using the amounts determined for expected loss (EL) in accordance with Basel II as base values for determining portfolio impairment loss according to IAS 39. As the framework of both systems is similar but not identical, the EL must be carried over to portfolio impairment as defined in IAS 39 (PoI) using a reconciliation. Changes are made in creating the portfolio and to the Basel II parameters. More specifically, the collective valuation allowance and the portfolio-based valuation allowance fall under the scope of portfolio impairment (PoI).

#### 4.2.3 Impairment of debt instruments in Financial Markets (B)

<sup>134</sup> Regarding theoretical principles see 4.1.2.1, item 109, section 4.1.3.1 and item 122.

<sup>135</sup> When reconciling offset accounts, it should be relatively easy in practice to determine objective evidence for “*breach of contract*” (eg default or delay in interest payments and principal payments). Depending on the volume of the portfolio of equity instruments (bonds) conducting an individual check of each separate instrument for potential reasons of impairment (objective evidence) would not be practical. In this case certain *triggers* are defined in consultation with the auditor, which if exceeded, would lead to a concrete examination of exactly the instrument in question. Such a trigger could, for example, take the form of a fall in fair value by more than 15% under amortised cost.

<sup>136</sup> In terms of *reversing impairment losses*, a distinction must be made between LAR/HTM- and AFSs-positions and whether the reason for original impairment ceases to apply or still exists.

<sup>137</sup> *LAR/HTM:*

If the reason ceases to exist, an increase in value must be recognised in profit or loss (at a maximum of the amount of the original amortised cost). If the reason for initial impairment continues to exist, the previous carrying amount remains unchanged and the reversal of the impairment loss is not recognised.

#### 4.2.2.2 Portfolio-Impairment i. S. v. IAS 39

<sup>132</sup> Hierunter fallen die pauschalierten Einzelwertberichtigungen (pEWB) und die ehemalige Pauschalwertberichtigung (PWB). Letztere wurde bei Banken bis zur Einführung des IAS-39-Portfolio-Impairments gemäß dem BMF-Schreiben 10.01.1994 durchgeführt (siehe auch Stellungnahme 1/1990 des IDW-Bankenfachausschuss). Die pEWB ist die Wertberichtigungsberichtigung für akute Risiken der sog. nicht wesentlichen Forderungen, die ausschließlich Produkte aus dem Mengengeschäft beinhalten. Die PWB ist dahingegen die Wertberichtigung für latente Risiken (der wesentlichen als auch nicht wesentlichen Forderungen), also bereits zum Bilanzstichtag eingetretene, aber noch nicht bekannt gewordene Ausfälle.

<sup>133</sup> Als Startgröße für die Ermittlung der IAS-39-Portfolio-Impairment-Beträge verwenden Banken vermehrt die gemäß Basel II ermittelten Expected-Loss-Beträge (EL). Da die Rahmenbedingungen beider Systeme ähnlich, aber nicht deckungsgleich sind, ist der EL im Rahmen einer Überleitungsrechnung in ein Portfolio-Impairment i. S. v. IAS 39 (PoWB) zu überführen. Modifikationen werden bei der Portfoliobildung sowie den Basel-II-Parametern vorgenommen. Im Einzelnen sind die sog. pauschalisierte Einzelwertberichtigung (pEWB) sowie die Portfoliowertberichtigung (PWB) Gegenstand des Portfolio-Impairments (PoWB).

#### 4.2.3 Impairment von Fremdkapitalpapieren im Bereich Financial Markets (B)

<sup>134</sup> Bezüglich theoretischer Grundlagen siehe Abschnitt 4.1.2.1, Tz. 109, Abschnitt 4.1.3.1 und Tz. 122.

<sup>135</sup> Im Rahmen der Abstimmung der Verrechnungskonten müsste der objektive Hinweis „*Vertragsbruch*“ (z. B. Ausfall oder Verzug von Zins- und Tilgungszahlungen) in der Praxis relativ einfach feststellbar sein. Je nach Umfang des Bestandes an Fremdkapitalwertpapieren (Bonds) wäre aber die individuelle Überprüfung jedes einzelnen Wertpapiers auf alle potenziell vorkommenden Wertminderungsgründe (objective evidence) nicht praktikierbar. Hier werden dann in Absprache mit dem Wirtschaftsprüfer bestimmte *Trigger* definiert, bei dessen Unterschreiten dann eine konkrete Untersuchung genau dieser Wertpapiere erfolgt. Ein solcher Trigger könnte wie folgt aussehen: Marktwert ist um mehr als 15 % unter die fortgeführten Anschaffungskosten gefallen.

<sup>136</sup> Bei *Werterholung* ist zum einen zwischen LAR/HTM- und AFS-Beständen zu unterscheiden und zum anderen, ob der Grund für den damaligen Impairment weggefallen ist oder aber noch weiter besteht.

<sup>137</sup> *LAR/HTM*:

Ist der Grund weggefallen, so ist eine Werterhöhung GuV-wirksam (bis maximal zur Höhe der ursprünglichen fortgeführten Anschaffungskosten) zu erfassen. Besteht der Grund für das damalige Impairment fort, so bleibt der bisherige Buchwert unverändert, und die Werterholung wird überhaupt nicht erfasst.

<sup>138</sup> *AFS*

If the reason ceases to exist, the market price increase must be recognised in profit or loss (at a maximum of the amount of the original amortised cost). If the reason for initial impairment continues to exist, the price increase is recognised in equity (revaluation reserve) with no impact on profit or loss.

#### **4.2.4 Impairment of quoted equity instruments (C)**

<sup>139</sup> See items 93, 114 and 124 regarding theoretical principles.

<sup>140</sup> Equity instruments are not only comprised of shares, but also, for example, of retail funds. These all fall under the category AFS. Companies must concretely set parameters in their impairment policies for determining a prolonged or significant decline in the fair value. These parameters, too, are entity-specific and must be established in consultation with the auditor.

<sup>141</sup> The parameters may, for instance, be defined as follows: significant impairment exists if on the reporting date, the market price is more than 15% below cost. If however, all market prices from the previous six months are below cost (even if only by a minimal amount), impairment has taken place.

<sup>142</sup> *Reversal of impairment loss*

Market price increases of AFS equity instruments are always recognised directly in equity (revaluation reserve), regardless of whether the reason for one-time impairment ceases to exist or not. Note the differences in treating AFS equity instruments and debt instruments.

<sup>143</sup> *Impairment entries in interim reports*

In accordance with IFRIC 10, impairment losses recognised between reporting dates must be retained in subsequent periods and thus change historical cost. From an accounting point of view, this means that an impairment entry made in an interim report is no longer reversed at the beginning of the subsequent quarter, but instead, reduces the cost already in the current quarter.

<sup>144</sup>

#### **CROSS REFERENCE Exercise**

An exercise on impairment of equity instruments recognised in interim reports can be found under item 320.

<sup>138</sup> AFS

Ist der Grund weggefallen, so ist eine Kurserholung GuV-wirksam (bis maximal zur Höhe der ursprünglichen fortgeführten Anschaffungskosten) zu erfassen. Besteht der Grund für das damalige Impairment fort, so ist die Kurserholung GuV-neutral ins Eigenkapital (Neubewertungsrücklage) zu buchen.

#### 4.2.4 Impairment von notierten Eigenkapitalpapieren (C)

<sup>139</sup> Bezüglich theoretischer Grundlagen siehe Tz. 93, 114 und 124.

<sup>140</sup> Unter notierte Eigenkapitalpapiere fallen nicht nur Aktien, sondern z. B. auch Publikumfonds. Sie gehören alle zur Kategorie AFS. Im Rahmen der Impairment-Policy sind vom Unternehmen die konkreten Parameter zu definieren, wann eine dauerhafte oder aber signifikante Wertminderung vorliegt. Auch diese Parameter sind sehr unternehmensspezifisch und sind in Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer festzulegen.

<sup>141</sup> Die Parameter könnten z. B. wie folgt definiert werden: Eine signifikante Wertminderung liegt vor, wenn am Bilanzstichtag der Börsenkurs um mehr als 15 % unter den Anschaffungskosten liegt. Liegen dahingegen alle Börsenkurse der letzten sechs Monate an jedem Tag (wenn auch nur geringfügig) unter den Anschaffungskosten, so liegt eine dauerhafte Wertminderung vor.

<sup>142</sup> *Zuschreibung*

Kurserholungen bei AFS-Eigenkapitalpapieren werden immer GuV-neutral gegen das Eigenkapital (Neubewertungsrücklage) gebucht, egal ob der Grund für ein einmal erfolgtes Impairment weggefallen ist oder nicht. Beachte die unterschiedliche Behandlung von AFS-Eigen- und Fremdkapitalpapieren (Abschnitt 4.2.3).

<sup>143</sup> *Unterjährige Impairment-Buchungen*

Unterjährige Impairment-Buchungen sind gemäß IFRIC 10 „hart“ durchzubuchen und verändern somit die historischen Anschaffungskosten. Buchungstechnisch bedeutet dies, dass eine erfolgte unterjährige Abschreibungsbuchung nicht mehr am Beginn des folgenden Quartals wieder zurückgedreht (reversiert) wird, sondern bereits in diesem Quartal die Anschaffungskosten reduziert.

<sup>144</sup>

VERWEIS

#### Übungsaufgabe

Unter Tz. 320 finden Sie eine Übungsaufgabe zur Thematik unterjähriges Aktien-Impairment.

#### **4.2.5 Impairment of unquoted equity instruments (D) (investments)**

<sup>145</sup> See items 115 and 125 regarding theoretical principles.

<sup>146</sup> In this case, an assessment of the entity must be performed as a general rule in accordance with the guidelines by the IDW:

- IDW ES 1 n. F.: “Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen”
- IDW RS HFA 10: “Anwendung der Grundsätze des IDW S 1 bei der Bewertung von Beteiligungen und sonstigen Unternehmensanteilen für Zwecke eines handelsrechtlichen Jahresabschlusses”

<sup>147</sup> For full consolidation of acquired companies, an impairment test for goodwill must be performed at the aggregate level (cash generating unit, CGU) (IAS 36.10 in conjunction with 3.51 IV in conjunction with IAS 38).

#### **4.2.5 Impairment von nicht notierten Eigenkapitalpapieren (D) (Beteiligungen)**

<sup>145</sup> Bezüglich theoretischer Grundlagen siehe Tz. 115 und 125.

<sup>146</sup> Hier ist in der Regel eine Unternehmensbewertung gemäß den Vorgaben des IDW durchzuführen:

- IDW ES 1 n. F.: „Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen“
- IDW RS HFA 10: „Anwendung der Grundsätze des IDW S 1 bei der Bewertung von Beteiligungen und sonstigen Unternehmensanteilen für Zwecke eines handelsrechtlichen Jahresabschlusses“

<sup>147</sup> Bei der Vollkonsolidierung erworbener Unternehmen ist dann auch auf aggregierter Ebene (Cash Generating Unit, CGU) ein Impairment-Test für Goodwill durchzuführen (IAS 36.10 i. V. m. 3.51 IV.m. IAS 38).

## 5 Currency Risk

<sup>148</sup> To begin, currency measurement and translation is regulated in a separate Standard, IAS 21 “The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates”. This Standard according to IAS 21.3, deals with accounting for transactions in foreign currencies (transaction exposure) and with translating the results and financial position of foreign operations (translation exposure).

### 5.1 Reporting transactions in foreign currencies (transaction exposure)

<sup>149</sup> Reporting foreign currency transactions in accordance with IAS 21, is dependent on whether these are classified as monetary or non-monetary items.

<sup>150</sup>

LAW

IAS 21.8 in conjunction with IAS 21.10

#### Monetary items

*“Monetary items are units of currency held and assets and liabilities to be received or paid in a fixed or determinable number of units of currency.”*

<sup>151</sup> In view of financial instruments it can be expressed in very simplified terms that all debt instruments (eg bonds) are monetary items in terms of IAS 21 and (held) equity instruments (investments in shares) are non-monetary items. The measurement of foreign currency transactions depending on their classification as “monetary” or “non-monetary” is regulated in IAS 21.23 as follows.

## 5 Fremdwährungsrisiken

<sup>148</sup> Die Fremdwährungsumrechnung und -bewertung ist in IFRS zunächst einmal in einem separaten Standard geregelt, dem IAS 21 „Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse“. Dieser Standard beschäftigt sich gemäß IAS 21.3 zum einen mit der Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktions-Exposure) und zum anderen mit der Umrechnung der Bilanz und GuV ausländischer Geschäftsbetriebe (Translations-Exposure).

### 5.1 Bilanzierung von Geschäftsvorfällen in Fremdwährungen (Transaktionsexposure)

<sup>149</sup> Die Bilanzierung von Fremdwährungsgeschäften nach IAS 21 hängt zunächst einmal davon ab, ob diese als sog. monetäre oder nicht monetäre Posten einzustufen sind.

<sup>150</sup>

GESETZ

#### IAS 21.8 i. V. m. IAS 21.10

##### Monetäre Posten (monetary items)

*„Monetäre Posten sind im Besitz befindliche Währungseinheiten sowie Vermögenswerte und Schulden, für die das Unternehmen ein feste oder bestimmbare Anzahl von Währungseinheiten erhält oder bezahlen muss.“*

<sup>151</sup> Mit Blick auf Finanzinstrumente kann man stark vereinfacht sagen, dass alle Fremdkapitalpapiere (z. B. Bonds) monetäre Posten i. S. d. IAS 21 darstellen und (gehaltene) Eigenkapitalpapiere (z. B. Investments in Aktien) nicht monetäre Posten. Die Bewertung der Fremdwährungsgeschäfte in Abhängigkeit ihrer Zuordnung zu „monetär“ oder „nicht monetär“ regelt IAS 21.23 wie folgt:

152

LAW

**IAS 21.23***Measuring foreign currency transactions*

*“(a) foreign currency monetary items shall be translated using the closing rate;*

*(b) non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency shall be translated using the exchange rate at the date of the transaction; and*

*(c) non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency shall be translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.”*

153

EXAMPLE

**Example**

(a) all debt instruments (loans and receivables, liabilities, bonds, promissory note loans, etc.) irrespective of the IAS 39 category;

(b) investments measured at cost;

(c) shares that fall under categories AFS, TRD and FVBD.

154

TIP

*Special case: AFS foreign currency shares (IAS 21.30)*

- For non-monetary financial instruments classified as AFS (eg USD shares) the net gain or loss from the foreign currency transaction is determined for the period at cost but is not recognised in profit or loss. Instead it is recognised in the revaluation reserve (in contrast to monetary AFS instruments such as USD fix bonds for which the currency income is recognised directly in profit or loss).
- Only once a disposal of the financial instrument has taken place, must the net gain or loss from the measurement of foreign currency of the cost be transferred from the revaluation reserve on bloc to the income statement.

152

GESETZ

**IAS 21.23**Bewertung von Fremdwährungsgeschäfte

„(a) Monetäre Posten in einer Fremdwährung sind unter Verwendung des Stichtagskurses umzurechnen;

(b) nicht monetäre Posten, die zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, sind mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umzurechnen und

(c) nicht monetäre Posten, die mit ihrem beizulegenden Zeitwert in einer Fremdwährung bewertet werden, sind mit dem Kurs umzurechnen, der am Tag der Ermittlung des Wertes gültig war.“

153

BEISPIEL

**Beispiel**

(a) Sämtliche Fremdkapitalpapiere (Forderungen, Verbindlichkeiten, Bonds, Schuldscheindarlehen etc.) unabhängig von der IAS-39-Kategorie.

(b) Beteiligungen, die zu Kosten (at cost) bewertet werden.

(c) Aktien der Kategorien AFS, TRD und FVBD.

154

HINWEIS

Besonderheit AFS-FW-Aktien (IAS 21.30)

- Bei nicht monetären Finanzinstrumenten, die der Kategorie AFS zugeordnet werden (z. B. USD-Aktie), wird das Fremdwährungsbewertungsergebnis auf die Anschaffungskosten zwar periodenmäßig ermittelt, aber nicht in der GuV gezeigt, sondern in der Neubewertungsrücklage ausgewiesen (anders als bei monetären AFS-Papieren wie z. B. USD-Fix-Bond, bei denen das Devisenergebnis direkt in die GuV geht).
- Erst bei Abgang des Finanzinstrumentes ist das Fremdwährungsbewertungsergebnis der Anschaffungskosten aus der Neubewertungsrücklage en bloc in die GuV umzubuchen.

155

TIP

*Net investment in a foreign operation* (IAS 21.33 in conjunction with IAS 21.15)

- An entity may have a monetary item that is a receivable from or payable to a foreign operation. An item for which settlement is neither planned nor likely to occur in the foreseeable future is, in substance, a part of the entity's net investment in that foreign operation. Such monetary items may include long-term receivables or loans. They do not include trade receivables or trade payables.
- The effects from foreign currency translations arising from such monetary items are reported as usual in the income statement in the individual financial statements. However for the consolidated financial statements, such differences arising from foreign currency translation are initially recorded as a separate component of equity and only once the net investment has been sold is it recognised in profit or loss.
- For hedging such net investments within the scope of hedge accounting see section 6.3.3.

156

CROSS REFERENCE Exercise → see item 321

## **5.2 Translating the results and financial position of foreign operations (translation exposure)**

<sup>157</sup> When translating foreign currencies from foreign operations, a distinction must be made between the following two cases:

- 1) The functional currency of the subsidiary is different to the parent's presentation currency.
- 2) The functional currency of the subsidiary is not different to the parent's presentation currency.

<sup>158</sup> *Functional currency* is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The primary economic environment of an entity is normally that environment in which it generates and expends cash.

155

HINWEIS

*Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb*  
(IAS 21.33 i. V. m. IAS 21.15)

- Ein Unternehmen kann über monetäre Posten in Form einer ausstehenden Forderung oder Verbindlichkeit gegenüber einem ausländischen Geschäftsbetrieb verfügen. Ein Posten, für den die Abwicklung in einem absehbaren Zeitraum weder geplant noch wahrscheinlich ist, stellt im Wesentlichen einen Teil der Nettoinvestition in diesen ausländischen Geschäftsbetrieb dar. Zu solchen monetären Posten können langfristige Forderungen bzw. Darlehen, nicht jedoch Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gezählt werden.
- Im Einzelabschluss werden die Fremdwährungsumrechnungseffekte solcher monetärer Posten ganz normal in der GuV gezeigt. In der Konzernbilanz hingegen werden solche Umrechnungsdifferenzen zunächst als separater Bestandteil des Eigenkapitals angesetzt und erst bei einer Veräußerung der Nettoinvestition im Ergebnis erfasst.
- Bezüglich der Absicherung einer solchen Nettoinvestition im Rahmen des Hedge Accounting siehe Abschnitt 6.3.3.

156

VERWEIS

Übung → siehe Tz. 321

## **5.2 Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe (Translationsexposure)**

<sup>157</sup> Bei der Fremdwährungsumrechnung von ausländischen Geschäftsbetrieben sind zwei Konstellationen zu unterscheiden:

- 1) Die funktionale Währung des Tochterunternehmens *unterscheidet* sich von der Darstellungswährung der Muttergesellschaft oder
- 2) Die funktionale Währung des Tochterunternehmens *unterscheidet sich nicht* von der Darstellungswährung der Muttergesellschaft.

<sup>158</sup> Die *funktionale Währung* ist die Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem die Einheit operiert. Das primäre Wirtschaftsumfeld eines Unternehmens ist normalerweise das Umfeld, in dem es hauptsächlich Zahlungsmittel erwirtschaftet und aufwendet (IAS 21.8 ff.).

<sup>159</sup> *Presentation currency* is the currency in which the financial statements are presented (IAS 21.8). The presentation currency for German parent companies is the euro (§ 298 paragraph 1 in connection with § 244 HGB). The two scenarios presented above exist for a subsidiary of a German parent whose functional currency is not the euro.

<sup>160</sup> *Regarding 1):* Foreign currency translation for a foreign operation is a transformation process (from a balance sheet presented in a foreign currency into a euro balance sheet). In accordance with IAS 21.39 this transformation is carried out according to the qualified weighted average cost method:

- a) assets and liabilities → closing rate
- b) equity → historical rate
- c) income statement → average rate for the period

<sup>161</sup> The resulting difference from the translation must be recognized directly in equity (difference from the currency translations). Currency translation gains or losses taken to equity are only realised with the sale or liquidation of the foreign subsidiary resulting in an increased or decreased sales profit.

<sup>162</sup> *Regarding 2):* All transactions from foreign operations must be recorded as if they were foreign currency transactions of the reporting entity itself. See section 5.1.

No.	Type of subsidiary	Trading currency Subsidiary acct.	Functional currency Balance I	Reporting currency Balance II	Method
1	Independent subsidiary	FC	FC	Euro	"Qualified weighted average cost method"
2	Dependent subsidiary	FC	Euro	Euro	Translate as if FC transaction directly with parent

Figure 18: Functional currency vs. presentation currency

<sup>159</sup> *Darstellungswährung* ist die Währung, in der die Abschlüsse veröffentlicht werden (IAS 21.8). Die Darstellungswährung eines deutschen Mutterunternehmens ist Euro (§ 298 Abs. 1 i. V. m. § 244 HGB). Bei einem Nicht-Euro-Tochterunternehmen einer deutschen Mutter gibt es somit die oben dargestellten zwei Konstellationen.

<sup>160</sup> *zu 1)*: Die Währungsumrechnung des ausländischen Tochterunternehmens stellt sich als Transformationsvorgang (von FW-Bilanz in Eurobilanz) dar. Gemäß IAS 21.39 erfolgt diese Transformation nach der sog. qualifizierten Durchschnittsmethode:

- a) Vermögenswerte und Schulden → Stichtagskurs
- b) Eigenkapital → historischer Kurs
- c) GuV → Periodendurchschnittskurs

<sup>161</sup> Die sich aus dieser Umrechnung ergebende Differenz ist GuV-neutral im Eigenkapital auszuweisen (Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnungen). Eine Realisierung der im EK „geparkten“ Währungsumrechnungsgewinne oder -verluste erfolgt erst bei Verkauf oder Liquidation des ausländischen Tochterunternehmens und erhöht oder verringert entsprechend das Verkaufsergebnis.

<sup>162</sup> *Zu 2)*: Sämtliche Transaktionen des ausländischen Tochterunternehmens sind so zu erfassen, als handele es sich um Fremdwährungstransaktionen des berichtenden Unternehmens selbst (IAS 21.20 ff.). Siehe Abschnitt 5.1.

Nr.	Art des Tochterunternehmens	Handelswährung	Funktionale Währung	Darstellungswährung	Methode
		Nebenbuch	Bilanz I	Bilanz II	
1	Selbstständiges TU	FW	FW	Euro	Qualifizierte Durchschnittsmethode
2	Unselbstständiges TU	FW	Euro	Euro	Umrechnung so, als ob FW-Geschäft direkt bei der Mutter

Abbildung 18: Funktionale Währung vs. Darstellungswährung

## 6 Types of Hedges

### 6.1 Overview

<sup>163</sup> Aside from one exception (hedging currency risks) a derivative is needed for hedge accounting. Without a derivative, the question of hedge accounting does not even arise.

<sup>164</sup> The need for hedge accounting results from the different ways in which the various categories of financial instruments are measured in accordance with IAS 39 (mixed model approach). As (hedging) derivatives must generally be classified as “financial instruments at fair value through profit or loss” (sub-category: “trading”) in accordance with IAS 39.9, they are measured at fair value and recognised in income at each reporting date. In contrast, financial instruments under the category “held to maturity” (HTM) and “loans and receivables” (LAR) are carried at amortised cost, and available-for-sale financial instruments (AFS) are measured at fair value, with gains and losses taken directly to equity.

<sup>165</sup>

EXAMPLE

#### Examples

1. Investing in a promissory note loan and hedging with a payer swap against rising interest rates.
2. Investing in a floating rate note (FRN). If a fixed interest payment cash flow is required, the variable interest received from the FRN can be passed through to a receiver swap for which a fixed interest rate is received.

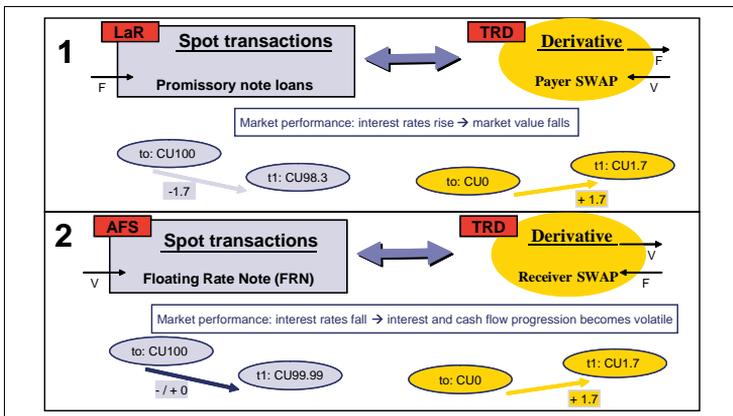


Figure 19: Example (1): hedge accounting

## 6 Hedge-Arten

### 6.1 Überblick

<sup>163</sup> Bis auf eine Ausnahme (Absicherung von Fremdwährungsrisiken) benötigt man für Hedge Accounting ein Derivat. Ohne Derivate stellt sich daher die Frage nach Hedge Accounting grundsätzlich gar nicht.

<sup>164</sup> Die Notwendigkeit zum Hedge Accounting ergibt sich aus der unterschiedlichen Bewertung der verschiedenen Kategorien von Finanzinstrumenten nach IAS 39 (Mixed-Model-Ansatz). Da (Sicherungs-)Derivate nach IAS 39.9 grundsätzlich der Kategorie „Financial Instruments at Fair Value through Profit or Loss“ (Unter-kategorie: „Trading“) zuzuordnen sind, erfolgt hier eine ergebniswirksame Fair-Value-Bewertung zu jedem Bilanzstichtag. Dagegen werden Finanzinstrumente der Kategorien „Held to Maturity“ (HTM) und „Loans and Receivables“ (LAR) zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt und Finanzinstrumente der Kategorie „Available for Sale“ (AFS) ergebnisunwirksam zum Fair Value bewertet.

<sup>165</sup>

BEISPIEL

#### Beispiele

1. Sie haben in ein SSD investiert und hedgen sich mit einem Payer-Swap gegen steigende Zinsen ab.
2. Sie investieren in eine Floating Rate Note. Da Sie in Zukunft aber einen festen Zinszahlungsstrom benötigen, reichen Sie die aus der FRN erhaltenen variablen Zinsen im Rahmen eines Receiver-Swaps durch und erhalten dafür Festzins.

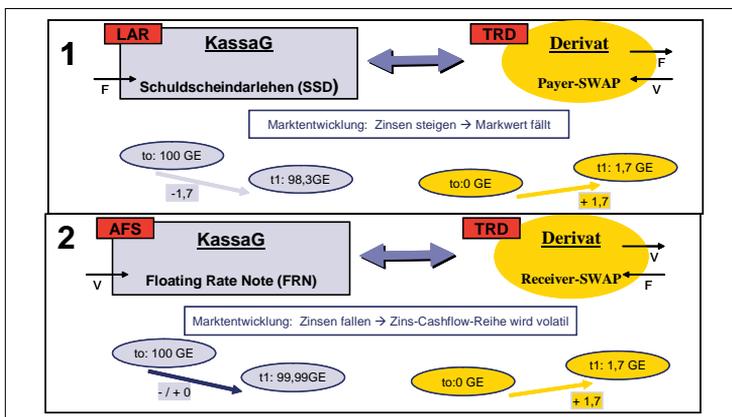


Abbildung 19: Hedge-Accounting-Beispiel (1)

<sup>166</sup> If each of the two financial instruments were strictly measured individually, as explained in chapter 3, the result would be a volatile income statement and thus volatile equity even though economically a closed position exists.

<sup>167</sup> In t0 the spot transaction would be carried as an asset with cost of €100. Though the swap would need to be recorded in the books, with a net fair value of €0, it would not appear in the balance sheet. In t1 the income would be €1.7 from the fair value of the interest rate swap in both cases. However, no offsetting effects would need to be recorded from spot transactions, as in case I the promissory note loan is classified as LAR and thus no marking to the market takes place. In case 2, the FRN must be recognised at fair value, however, this is close to 100% with the floater.

to: Starting base		t1: No hedging		Income statement
A	L	A	L	
100		100		Net interest income
0		+ 1.7		Net fee and commission income
			EQ	Net income from hedging
			+	Net trading income
				.....
				Net profit

Hedged item  
Derivative

Figure 20: Example (2): hedge accounting

<sup>168</sup> In accordance with IAS 39, under certain conditions, individual measurement may be waived and the hedged item and hedging instrument may be measured together. The measurement of hedging relationships is known as hedge accounting.

<sup>169</sup> In example 2, the derivative, in the context of a *cash flow hedge*, could be designated as a hedging instrument. The result would be that the change in fair value of the derivative is no longer recognised in profit or loss but directly in equity (revaluation reserve). The volatility would thus be eliminated from the income statement but would remain in equity.

<sup>170</sup> In example 1, the derivative could be designated as a hedging instrument within the scope of a *fair value hedge*. In this case, the presentation of the derivative more or less remains unchanged, but the presentation of the hedged item would be different. Instead of the AC, the hedge fair value would now be reported, ie the inter-

<sup>166</sup> Würde man jeweils die beiden Finanzinstrumente streng einzeln bewerten, so wie in Kapitel 3 dargestellt, hätte man eine volatile GuV und dadurch ein volatiles Eigenkapital, obwohl ökonomisch eine geschlossene Position vorliegt.

<sup>167</sup> In  $t_0$  würde das Kassageschäft mit den Anschaffungskosten von 100 EUR aktiviert, und der Swap würde in der Buchhaltung erfasst, allerdings wäre dieser mit einem Netto-Fair-Value von 0 EUR aber in der Bilanz nicht zusehen sein. In  $t_1$  hätte man in beiden Fällen einen Ertrag in Höhe von 1,7 EUR aus der Fair-Value-Bewertung des Zinsswaps. Aus den Kassageschäften sind allerdings keine gegenläufige Effekte zu erfassen, da im Fall 1 das Schuldscheindarlehen der Kategorie LAR zugeordnet ist und daher keine Marktbewertung erfolgt. Im Fall 2 wäre die FRN zwar mit dem Marktwert zu bilanzieren ist, dieser ist bei dem Floater aber annähernd bei 100 %.

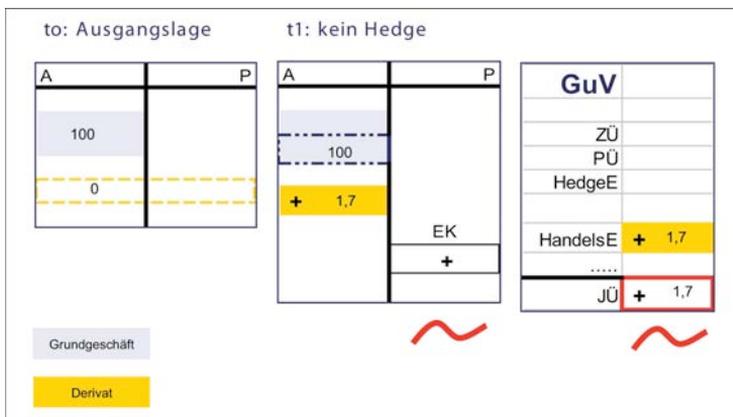


Abbildung 20: Hedge Accounting Beispiel (2)

<sup>168</sup> Unter bestimmten Voraussetzungen kann nach IAS 39 aber von einer Einzelbewertung abgesehen werden und Grund- und Sicherungsgeschäft können zusammen bewertet werden. Die Bewertung von Sicherungszusammenhängen nennt man Hedge Accounting.

<sup>169</sup> Im Beispiel 2 könnte dann das Derivat im Rahmen eines sog. *Cashflow Hedges* als Sicherungsinstrument designiert werden. Die bilanzielle Konsequenz ist, dass die Fair-Value-Veränderung des Derivats nicht mehr in der GuV, sondern direkt im Eigenkapital in der Neubewertungsrücklage auszuweisen ist. Somit wäre die Volatilität aus der GuV eliminiert, die im Eigenkapital würde aber bleiben.

<sup>170</sup> Im Beispiel 1 könnte das Derivat im Rahmen eines sog. *Fair Value Hedges* als Sicherungsinstrument designiert werden. In diesem Fall bleibt die Bilanzierung des Derivates im Großen und Ganzen unverändert, aber die Bilanzierung des Grundgeschäftes würde sich ändern. Anstatt der AC würde nun der Hedge Fair Value bilan-



ziert, also die zinsinduzierte Fair-Value-Veränderung würde auf die AC gebucht. Dies sind im vorliegenden Fall –1,7 EUR. Diese werden in die GuV gebucht und ergeben dort mit den +1,7 EUR aus dem Derivat ein ausgeglichenes GuV-Ergebnis. Beim Fair Value Hedge wird die Volatilität in der GuV und im Eigenkapital reduziert oder wie im vorliegenden Beispiel 2 eliminiert.

t1: Cash Flow Hedge			t1: Fair Value Hedge		
A	P	GuV	A	P	GuV
		ZÜ			ZÜ
99,99		PÜ	100		PÜ
		HedgeE	(-) 1,7		HedgeE - 1,7
+ 1,7		HandelsE	+ 1,7		HandelsE + 1,7
	EK	.....		EK	.....
	+ 1,7	JÜ		0	JÜ 0

 = Volatilität  


Abbildung 21: Hedge-Accounting-Beispiel (3)

<sup>171</sup> Wie eingangs beschrieben kann durch Hedge Accounting eine ansonsten verzerrende IFRS-Bilanzierung reduziert oder eliminiert werden. Buchungstechnisch geht dies entweder dadurch, dass sich das Grundgeschäft der Bilanzierung des Derivats anpasst und somit die – auf das abgesicherte Risiko entfallende – Fair-Value-Veränderung aus dem Grundgeschäft auch in die GuV gebucht wird und dort auf die gegenläufige Wertentwicklung des Derivats trifft (Fair Value Hedge Accounting). Oder aber dadurch, dass die Gegenbuchung zur Fair-Value-Erfassung des Derivates in der Bilanz nicht gegen die GuV, sondern gegen das Eigenkapital ausgesteuert wird (Cashflow Hedge Accounting).

<sup>172</sup> Diese beiden Techniken des Hedge Accounting können nun in verschiedenen Konstellationen vorkommen. Abbildung 22 gibt einen Überblick über die Hedgearten und ordnet ihnen auch die bisher in der HGB-Welt gebräuchlichen Begriffe (siehe auch Abschnitt 10.2) zu.

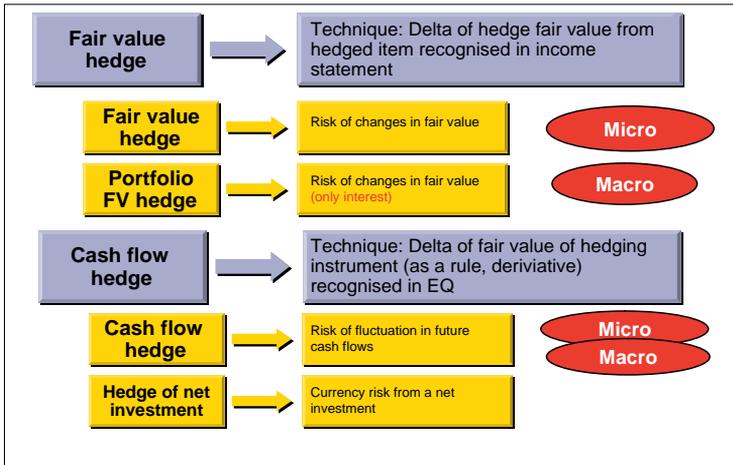


Figure 22: Hedge types/techniques

<sup>173</sup> Thus there are two main types of hedges according to IAS 39: fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting, for which there is a special characteristic of each, in addition to the actual hedge type. This results in four hedge types (characteristics) presented below (FVH, FVPH, CFH and CFH of a net investment). IAS 39 formally lists only three hedge types as FVPV is not listed as a separate type of hedge.

## 6.2 Fair value hedge accounting

### 6.2.1 Recognition

174

LAW

#### IAS 39.89

*“If a fair value hedge meets the conditions in chapter 9 during the period, it shall be accounted for as follows:*

*a) hedging instrument:*

*The gain or loss from remeasuring the hedging instrument at fair value (for a derivative hedging instrument) or the foreign currency component of its carrying amount measured in accordance with IAS 21 (for a non-derivative hedging instrument) shall be recognised in profit or loss; and*

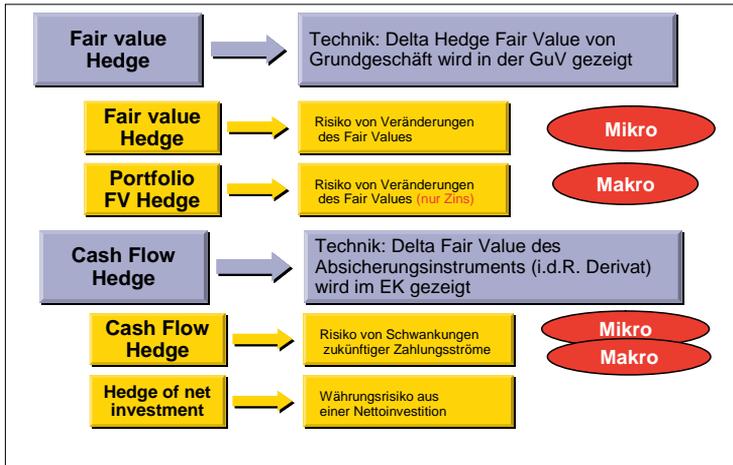


Abbildung 22: Hedge-Arten/-Techniken

<sup>173</sup> Somit kennt der IAS 39 mit dem Fair Value Hedge Accounting und dem Cash-flow Hedge-Accounting zwei Haupt-Hedge-Arten, bei denen es jeweils neben der eigentlichen Hedge-Art noch eine besondere Ausprägung gibt, sodass nachfolgend vier Hedge-Arten(-Ausprägungen) dargestellt werden (FVH, FVPH, CFH und CFH einer Nettoinvestition). Im IAS 39 selbst wird rein formal nur von drei Hedge-Arten gesprochen, da der FVPV dort nicht als eigene Hedge-Art aufgeführt ist.

## 6.2 Fair Value Hedge Accounting

### 6.2.1 Bilanzierung

174

GESETZ

#### IAS 39.89

„Erfüllt die Absicherung des beizulegenden Zeitwertes im Verlauf der Berichtsperiode die in Kapitel 9 genannten Voraussetzungen, so hat die Bilanzierung folgendermaßen zu erfolgen:

a) Sicherungsinstrument:

Der Gewinn oder Verlust aus der erneuten Bewertung des Sicherungsinstruments zum beizulegenden Zeitwert (für ein derivatives Sicherungsinstrument) oder die Währungskomponente seines gemäß IAS 21 bewerteten Buchwerts (für nicht derivative Sicherungsinstrumente) ist im Periodenergebnis zu erfassen; und

*(b) hedged item:*

*LAR, HTM, L:*

*The gain or loss on the hedged item attributable to the hedged risk shall adjust the carrying amount of the hedged item and be recognised in profit or loss. This applies if the hedged item is otherwise measured at cost.*

*AFS:*

*Recognition of the gain or loss attributable to the hedged risk in profit or loss applies if the hedged item is an available-for-sale financial asset.”*

### **6.2.2 Fair value hedge (FVH)**

175

LAW

**IAS 39.86 a)**

*Fair value hedge*

*“Fair value hedge: a hedge of the exposure to changes in fair value of a recognised asset or liability or an unrecognised firm commitment, or an identified portion of such an asset, liability or firm commitment, that is attributable to a particular risk and could affect profit or loss.”*

<sup>176</sup> Care should be taken that for hedged items within the scope of hedge accounting, only those fluctuations in fair value are recognised in profit or loss that are attributable to the hedged risk. This means that when hedging interest rate risks (eg a loan is hedged with an interest rate swap), the entire change in fair value of the swap for a period is recognised in profit or loss (as a credit spread of zero is assumed for simplification purposes concerning bank interest rate swaps). For the loan, however, only the part of the change in fair value arising from fluctuations in the interest rate on the market is recognised. In the case of a perfect hedge, the changes offset each other in the income statement.

<sup>177</sup> As described above, the requirement that the fair value relating to the hedged risk (IAS 39 fair value) must be taken into account in the case of hedged items has an effect on entry processes concerning hedged items classified as “available for sale”, in particular.

(b) Grundgeschäft:

*LAR, HTM, L:*

*Der Buchwert eines Grundgeschäfts ist um den dem abgesicherten Risiko zuzurechnenden Gewinn oder Verlust aus dem Grundgeschäft anzupassen und im Periodenergebnis zu erfassen. Dies gilt für den Fall, dass das Grundgeschäft ansonsten mit den Anschaffungskosten bewertet wird.*

*AFS:*

*Der dem abgesicherten Risiko zuzurechnende Gewinn oder Verlust ist im Periodenergebnis zu erfassen, wenn es sich bei dem Grundgeschäft um einen zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswert handelt.“*

## 6.2.2 Fair Value Hedge (FVH)

175

GESETZ

### IAS 39.86 a)

*Fair Value Hedge*

*„Absicherung des beizulegenden Zeitwertes: Eine Absicherung gegen das Risiko einer Änderung des beizulegenden Zeitwertes eines bilanzierten Vermögenswertes oder einer bilanzierten Verbindlichkeit oder einer bilanzunwirksamen festen Verpflichtung oder eines genau bezeichneten Teils eines solchen Vermögenswertes, einer solchen Verbindlichkeit oder festen Verpflichtung, das auf ein bestimmtes Risiko zurückzuführen ist und Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte.“*

<sup>176</sup> Es muss beachtet werden, dass im Rahmen des Hedge Accounting beim Grundgeschäft lediglich diejenigen Fair-Value-Schwankungen erfolgswirksam erfasst werden, die auf das abgesicherte Risiko zurückzuführen sind. Dies bedeutet, dass bei einem Hedge von Zinsänderungsrisiken (z. B. Kredit wird mit einem Zinsswap abgesichert) die gesamte Fair-Value-Veränderung des Swaps einer Periode in der GuV erfasst wird (da vereinfachend für einen Banken-Zinsswap ein Credit Spread von null unterstellt wird), bei dem Kredit jedoch nur der Teil der Fair-Value-Veränderung, der aufgrund der Zinsschwankungen am Markt entstanden ist. Bei einem perfekten Hedge gleichen sich die Veränderungen in der GuV aus.

<sup>177</sup> Die oben beschriebenen Anforderungen, dass bei den Grundgeschäften der Fair Value bezogen auf das abgesicherte Risiko (IAS 39 Fair Value) berücksichtigt werden muss, hat gerade bei Grundgeschäften der Kategorie „Available for Sale“ Auswirkungen auf die Buchungssystematik.

<sup>178</sup> If, for example, a bond is hedged against interest rate risks by using a swap, and both the yield curve and the issuer's credit rating change, the following procedure must be performed:

- AFS instruments are carried at fair value.
- The change in fair value due to the change in interest rates (hedge fair value) must be recognised in income (net gains/losses on hedges).
- The change in fair value due to the change in credit rating and other changes, must be recorded in equity (revaluation reserve).

<sup>179</sup> Hedge accounting in accordance with IAS 39.91 must be discontinued if:

- the hedging instrument no longer exists; or
- the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting (eg effectiveness).

<sup>180</sup> When *discontinuing* a hedging relationship, the derivative must be designated as TRD and carried at its fair value, and the hedged item must be accounted for in accordance with the category to which it is allocated. In accordance with IAS 39.92, the difference between the carrying amount of the hedged item that has now ceased to be hedged and the settlement amount should, be amortised as a premium or discount in the form of an adjustment to net interest income/loss ("hedge adjustment") using the effective interest method from the time when the hedge is discontinued.

<sup>181</sup> If a rollover (a series of consecutive hedging derivatives) is part of a documented hedging strategy, the expiration of one derivative does not result in termination of the hedging relationship.

<sup>182</sup> It is possible to limit the hedging relationship to a portion of the term of the hedged item.

<sup>183</sup> It must be noted, however, that it is not possible to define a hedge only over part of the term of a hedging instrument (derivative).

<sup>184</sup>

CROSS REFERENCE    A sample entry for a fair value hedge can be found under item 322.

<sup>178</sup> Wird beispielsweise eine Schuldverschreibung gegen Zinsänderungsrisiken mithilfe eines Swaps abgesichert und ändert sich sowohl die Zinsstrukturkurve als auch die Bonität des Emittenten, muss wie folgt verfahren werden:

- Bewertung des AFS-Instruments zum Full Fair Value in der Bilanz
- Die Fair-Value-Veränderung, die durch die Zinsänderung begründet wird (Hedge Fair Value), ist in der GuV zu erfassen (Hedge-Ergebnis).
- Die Fair-Value-Veränderung, die durch die Bonitätsveränderung und weitere Veränderungen begründet wird, ist im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage) zu erfassen.

<sup>179</sup> Das Hedge Accounting ist nach IAS 39.91 zu beenden, wenn

- das Sicherungsgeschäft nicht mehr existiert oder
- der Sicherungszusammenhang nicht mehr alle Kriterien (z. B. Effektivität) erfüllt.

<sup>180</sup> Bei *Beendigung* der Sicherungsbeziehung ist das Derivat der Kategorie TRD zuzuordnen und zum Fair Value zu bilanzieren, und das Grundgeschäft muss gemäß der Bewertungskategorie behandelt werden, der es angehört. Nach IAS 39.92 ist der Differenzbetrag zwischen dem Buchwert des bisher gesicherten Grundgeschäfts und dem Rückzahlungsbetrag (sog. hedge adjustment) ab dem Zeitpunkt der Auflösung des Sicherungszusammenhangs als Agio oder Disagio nach der Effektivzinsmethode als Korrektur des Zinsergebnisses erfolgswirksam zu amortisieren.

<sup>181</sup> Wenn ein Roll-Over (eine Reihe von Sicherungsderivaten, die zeitlich aufeinander folgen) Bestandteil der dokumentierten Absicherungsstrategie ist, führt das Erreichen der Fälligkeit eines Derivates nicht zur Beendigung der Sicherungsbeziehung.

<sup>182</sup> Es ist möglich, die Hedge-Beziehung auf einen Teil der Laufzeit des gesicherten Geschäfts (Grundgeschäftes) zu beschränken.

<sup>183</sup> Es ist zu beachten, dass es jedoch nicht möglich ist, einen Hedge nur über einen Teil der Laufzeit des Sicherungsgeschäfts (Derivates) zu definieren.

<sup>184</sup>

VERWEIS

Ein Buchungsbeispiel zum Fair Value Hedge finden Sie unter Tz 322.

### 6.2.3 Fair value portfolio hedge of interest rate risk (FVPH)

185

LAW

#### IAS 39.81A

*“In a fair value hedge of the interest rate exposure of a portfolio of financial assets or financial liabilities (and only in such a hedge), the portion hedged may be designated in terms of an amount of a currency (eg an amount of dollars, euro, pounds or rand) rather than as individual assets (or liabilities). [...]”*

#### IAS 39.AG114 (and AG115 to AG132)

*“For a fair value hedge of interest rate risk associated with a portfolio of financial assets or financial liabilities, an entity would meet the requirements of this Standard if it complies with the procedures set out in (a)–(i) and paragraphs AG115–AG132 below [...]”*

#### Basic considerations regarding conception

<sup>186</sup> The goal in establishing the new hedge type “fair value portfolio hedge of interest rate risk” (FVPH) in 2004 was to adapt accounting procedures to modern risk management (for banks) of interest rate risks (in particular GAP management) while maintaining basic principles of hedge accounting (such as measuring effectiveness).

<sup>187</sup> In contrast to Treasury procedures, hedging in terms of FVPH is not concerned with the net position of a time bucket itself, but rather a “portion” of the assets or liabilities of a time bucket that indirectly makes up the surplus (that is, the net position).

<sup>188</sup> Such a “portion” could be, for example:

- a specific percentage (“percentage approach”) of assets or liabilities of a time bucket; or
- the first or last assets or liabilities of a time bucket (“layer approach”).

<sup>189</sup> The selected approach has a significant influence on the effectiveness of an FVPH.

**6.2.3 Fair-Value-Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH)**

185

GESETZ

**IAS 39.81A**

*„Bei der Absicherung des beizulegenden Zeitwertes gegen das Zinsänderungsrisiko eines Portfolios finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten (und nur im Falle einer solchen Absicherung) kann der abgesicherte Teil in Form eines Währungsbetrags festgelegt werden (z. B. ein Dollar-, Euro-, Pfund- oder Rand-Betrag) anstelle eines einzelnen Vermögenswertes (oder einer Verbindlichkeit). [...]“*

**IAS 39.AG114 (plus AG115 bis AG132)**

*„Für die Absicherung eines beizulegenden Zeitwertes hinsichtlich des mit einem Portfolio von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten verbundenen Zinsänderungsrisikos wären die Anforderungen dieses Standards erfüllt, wenn das Unternehmen die unter den nachstehenden Punkten (a)-(i) und den Paragraphen AG115-AG132 dargelegten Verfahren einhält. [...]“*

**Grundsätzliche Überlegung zur Konzeption**

<sup>186</sup> Ziel bei der Etablierung der neuen Hedge-Art Fair-Value-Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH) im Jahre 2004 war es, die Rechnungslegung für die moderne Risikosteuerungspraxis (bei Banken) von Zinsänderungsrisiken (insbesondere GAP-Steuerung) – unter Beibehaltung der Grundprinzipien des Hedge Accounting (wie z. B. Effektivitätsmessung) – zu ermöglichen.

<sup>187</sup> Gegenstand der Absicherung beim FVPH ist – anders als in der Treasury – nicht die Nettosition eines Laufzeitbandes selber, sondern ein „Anteil“ der Aktiva bzw. Passiva eines Laufzeitbandes, der mittelbar jedoch den Überhang (also die Nettosition) repräsentiert.

<sup>188</sup> Ein solcher „Anteil“ könnte z. B. sein:

- ein bestimmter Prozentsatz („percentage approach“) an Aktiva bzw. Passiva eines Laufzeitbandes oder
- die ersten bzw. letzten Aktiva bzw. Passiva eines Laufzeitbandes (sog. layer approach).

<sup>189</sup> Das gewählte Konzept (approach) hat nicht unerheblichen Einfluss auf die Effektivität eines FVPH.

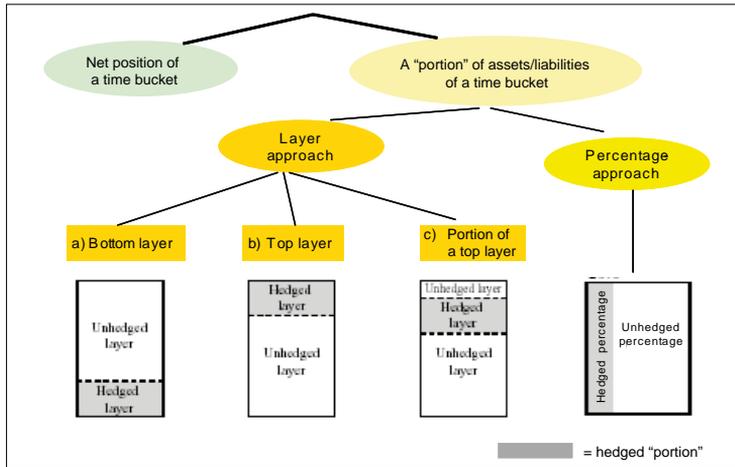


Figure 23: FVPH: conception

190

TIP

**IAS 39**

*The FVPH stipulated in IAS 39 contains the only permissible approach ('percentage approach') for which core deposits may not be part of a hedged item.*

**EU carve-out**

*By adopting the IAS 39 regulation on FVPH into European Law (endorsement), various modifications (carve-out) were made. According to the EU variation of FVPH, both a layer approach and the designation of demand deposits as hedged items are possible."*

**Approach and recognition**

<sup>191</sup> With FVPH, it is now possible to also present internal risk management for banking books, that is generally performed on a portfolio basis and thus may not be presented with a micro fair value hedge, in the balance sheet (macro hedge).

<sup>192</sup> For portfolio hedges, items to be hedged are not designated for individually selected hedged items of a portfolio, instead a lump sum (eg €1 million) of the

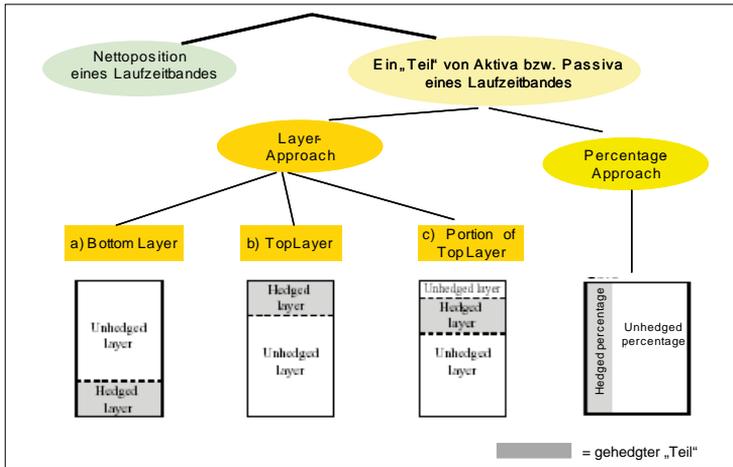


Abbildung 23: FVPH: zur Konzeption

190

HINWEIS

**IAS 39**

„Der im IAS 39 umgesetzte FVPH beinhaltet den – einzig zulässigen – Ansatz „percentage approach“, bei dem sog. Sichteinlagen (core deposits) nicht Gegenstand eines hedged item sein können.“

**EU-Carve-out**

Bei der Übernahme der IAS 39-Regelung zum FVPH in europäisches Recht (sog. endorsement), wurden einige Modifikationen vorgenommen (sog. carve out). So ist in der EU-Variante beim FVPH sowohl ein Layer-Ansatz möglich als auch die Designation von Sichteinlagen als hedged item.“

**Vorgehensweise und Bilanzierung**

<sup>191</sup> Durch den FVPH wurde die Möglichkeit geschaffen, das interne Risikomanagement des Bankbuchs, das i. d. R. auf Portfoliobasis erfolgt und somit mit einem Mikro-Fair-Value-Hedge nicht darzustellen ist, auch in der Bilanz abzubilden (Makro-Hedge).

<sup>192</sup> Im Rahmen des Portfolio-Hedges wird die Designation der abzusichernden Geschäfte nicht für einzelne ausgewählte Grundgeschäfte des Portfolios vorgenommen, stattdessen wird ein pauschaler Betrag (z. B. 1 Mio EUR) der Nominalbeträge

notional amount of either assets or liabilities of a portfolio is hedged which reflects the portion or percentage of assets or liabilities described above.

<sup>193</sup> The approach used for portfolio hedges is explained in detail in IAS 39.AG114 and presented in the checklists below:

0	Requirements	<ul style="list-style-type: none"> <li>the basic requirements of the Standard for recognising a hedge also apply to a FV portfolio hedge</li> <li>this applies in particular to documentation, prospective and retrospective tests for effectiveness (80 %–125 % limit)</li> </ul>	
1	Portfolio composition	<ul style="list-style-type: none"> <li>portfolio may comprise assets and liabilities</li> <li>only portfolio of items to be hedged</li> <li>multiple portfolios are possible</li> </ul>	39.AG114a)
2	Time periods	<ul style="list-style-type: none"> <li>fixing time periods for the portfolio</li> <li>Allocation of financial instruments to time periods according to expected due dates or the next repricing date.</li> </ul>	39.AG114b)
3	Hedged item	<ul style="list-style-type: none"> <li>per time period</li> <li>an amount is designated as a hedged item</li> <li>and is stated as a percentage of assets or liabilities</li> <li>note: the net position itself is not the hedged item</li> <li>the hedged item is redetermined at the beginning of each new hedging period (eg monthly)</li> </ul>	39.AG114c)
4	Risk to be hedged	<ul style="list-style-type: none"> <li>only interest possible</li> <li>eg the corresponding interbank interest rate of a time period</li> </ul>	39.AG114d)
5	Hedging instrument	<ul style="list-style-type: none"> <li>per time period</li> <li>one or more hedging instruments (portfolio) must be designated</li> <li>only derivatives are possible</li> <li>the portfolio of hedging instruments is adjusted to the new hedged item at the beginning of the new hedging period (eg monthly)</li> </ul>	39.AG114e)

Figure 24: FVPH: checklist (1)

6	Test for effectiveness		39.AG114f)
6.1.	Prospective test for effectiveness	<ul style="list-style-type: none"> <li>for hedging period</li> <li>the entity assesses, whether hedge will be "highly effective" (prospective test for effectiveness)</li> </ul>	
6.2.	Retrospective test for effectiveness		
	Type of changes to portfolio	<ul style="list-style-type: none"> <li>disposal due to change in interest rate</li> <li>disposal due to other reasons</li> <li>disposal due to changed expected performance</li> <li>addition due to new business</li> <li>addition due to changes in expected performance</li> </ul>	
7	Recognition of change in fair value of the hedged item	<ul style="list-style-type: none"> <li>change in fair value attributable to hedged risk</li> <li>is recognised in income as net income/loss on hedges</li> <li>contra-entry is made in one of the two allocated offsetting item</li> </ul>	39.AG114g)

entweder der Vermögenswerte oder der Verbindlichkeiten des Portfolios gesichert, welcher den oben beschriebenen Anteil bzw. Prozentsatz an Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten widerspiegelt.

<sup>193</sup> Die Vorgehensweise beim Portfolio-Hedge ist detailliert im IAS 39.AG114 dargestellt und wird in den nachfolgenden Checklisten dargestellt:

0	Voraussetzungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Die allgemeinen Voraussetzungen, die der Standard für die Anerkennung eines Hedges verlangt, gelten auch für den FV-Portfolio-Hedge</li> <li>Insbesondere gilt dies für die Dokumentation, den prospektiven als auch retrospektiven Effektivitätstest (80 – 125 % Grenze)</li> </ul>	
1	Portfoliozusammensetzung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Portfolio kann assets und liabilities umfassen</li> <li>Nur „hedgebare“ Grundgeschäfte</li> <li>Mehrere Portfolios möglich</li> </ul>	39.AG114a)
2	Laufzeitbänder	<ul style="list-style-type: none"> <li>Festlegung von Laufzeitbändern für das Portfolio</li> <li>Zuordnung der in dem Portfolio befindlichen Finanzinstrumente zu den Laufzeitbändern gem. der erwarteten Fälligkeit bzw. dem nächsten Zinsanpassungstermin.</li> </ul>	39.AG114b)
3	Hedged item	<ul style="list-style-type: none"> <li>pro Laufzeitband</li> <li>wird ein Währungsbetrag als hedged item designiert</li> <li>und als Prozentsatz der Aktiva (bzw. Passiva) angegeben</li> <li>Beachte: die Nettoposition selber ist nicht das hedged item</li> <li>Das hedged item wird am Beginn jeder neuen Absicherungsperiode (z.B. monatlich) neu bestimmt</li> </ul>	39.AG114c)
4	Abzusichernde Risiko	<ul style="list-style-type: none"> <li>nur Zins möglich</li> <li>z.B. der jeweilige Interbanken-Zinssatz eines Laufzeitbandes</li> </ul>	39.AG114d)
5	Hedging Instrument	<ul style="list-style-type: none"> <li>pro Laufzeitband</li> <li>sind ein oder mehrere Absicherungsinstrumente (Portfolio) zu bestimmen</li> <li>nur Derivate sind möglich</li> <li>das Portfolio von Hedginginstrumenten wird am Beginn der neuen Absicherungsperiode (z.B. monatlich) auf das neue hedged item angepasst</li> </ul>	39.AG114e)

Abbildung 24: FVPH: Checkliste (1)

6	Effektivitätstest		39.AG114f)
6.1.	Prospektiver Effektivitätstest	<ul style="list-style-type: none"> <li>für die Sicherungsperiode</li> <li>muss gemessen werden, ob der Hedge „highly effective“ sein wird (prospektiver Effektivitätstest)</li> </ul>	
6.2.	Retrospektiver Effektivitätstest		
	Arten von Bestandsveränderungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Abgang w/ Zinsänderung</li> <li>Abgang w/ anderen Gründen</li> <li>Abgang w/ geänderter Erwartungshaltung</li> <li>Zugang w/ Neuabschluss</li> <li>Zugang w/ geänderter Erwartungshaltung</li> </ul>	
7	Bilanzielle Behandlung der Wertveränderung des hedged item	<ul style="list-style-type: none"> <li>die Wertveränderung bezogen auf das abgesicherte Risiko</li> <li>wird im Hedgergebnis in der GuV abgebildet.</li> <li>Die Gegenbuchung erfolgt in einem von zwei hierfür vorgesehenen bilanziellen Ausgleichsposten</li> </ul>	39.AG114g)

8	Recognition of change in fair value of the hedging instrument	<ul style="list-style-type: none"> <li>• as previously with a 1:1 FV hedge;</li> <li>• change in fair value recognised in gains/losses from hedges and</li> <li>• the derivative is recorded in the balance sheet as a hedging derivative</li> </ul>	39.AG114h)
9	Ineffectiveness	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ineffectiveness is (automatically) shown in the income statement namely in the amount of the difference between 7) and 8)</li> <li>• however, if it lies outside the range between 80%–125%, the hedge is unwound for this time period</li> </ul>	39.AG114i)

Figure 25: FVPH: checklist (2)

<sup>194</sup> Notes on the checklists:

<sup>195</sup> *Regarding 1):*

Eligible hedged items are spot transactions designated as LAR, AFS and L not yet hedged by a fair value hedge or a cash flow hedge.

<sup>196</sup> *Regarding 2):*

The lengths of the time periods are not stipulated by the Standard. Based on GAP management in treasury, time periods of one month would thus be used for example. The later the payment dates are, the longer the time periods (quarterly, annually). However, a longer time period results in less preciseness and thus increased ineffectiveness.

<sup>197</sup> When allocating cash flows to time periods, the following methods can generally be applied:

- allocation according to contractual and expected maturities (eg for demand deposits and savings deposits);
- allocation of either notional amounts or notional amounts plus interest (ie the entire settlement amounts and cash flows);
- allocation of cash flows, not accumulated or accumulated, ie allocation of the notional amounts only to the time bucket of the maturity or to each time bucket

<sup>198</sup> *Regarding 3):*

The currency amount designated as a hedged item can be, but does not have to be equal to the net position (of treasury).

<sup>199</sup> *Regarding 6.2):*

A retrospective effectiveness test can be performed individually for each time bucket or for all time buckets. In case of the latter the probability of ineffectiveness is lower.

<sup>200</sup> Interest-related disposals have an impact on effectiveness, disposals due to other reasons do not. It may be difficult in practice to determine the reason for the disposal (was the reason for a loan disposal, for example, due to a lottery payout or

8	Bilanzielle Behandlung der Wertveränderung des hedging instrument	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wie bisher bereits bei einem 1:1-FV-Hedge;</li> <li>• Wertveränderung geht ins Hedgeergebnis und</li> <li>• das Derivat wird in der Bilanz als Hedgingderivat ausgewiesen</li> </ul>	39.AG114h)
9	Ineffektivität	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Ineffektivität wird (automatisch) in der GuV gezeigt</li> <li>• Und zwar in der Höhe der Differenz der Beträge von 7) und 8)</li> <li>• Wenn allerdings ausserhalb der Range von 80 – 125 %, dann wird der Hedge für dieses Laufzeitband aufgelöst</li> </ul>	39.AG114i)

Abbildung 25: FVPH: Checkliste (2)

<sup>194</sup> Anmerkungen zu den Checklisten:

<sup>195</sup> zu 1:

„Hedgebare“ Grundgeschäfte sind Kassageschäfte der Kategorien LAR, AFS und L, soweit sich nicht bereits Gegenstand eines Fair Value Hedges oder aber eines Cashflow Hedges sind.

<sup>196</sup> zu 2:

Die Größe der Laufzeitbänder wird vom Standard nicht vorgegeben. In Anlehnung an die GAP-Steuerung in der Treasury wären somit z. B. zunächst Ein-Monat-Laufzeitbänder zu verwenden und je weiter „hinten“ die Zahlungstermine liegen, umso größer werden die „Laufzeitbänder“ (vierteljährlich, jährlich). Je größer allerdings das Laufzeitband, desto höher die Ungenauigkeit und damit die Ineffektivität.

<sup>197</sup> Bei der Bestückung der Laufzeitbänder mit Cashflows sind folgende Methoden grundsätzlich denkbar:

- Einstellen sowohl nach vertraglichen als auch erwarteten Fälligkeiten (z. B. bei Sicht- und Spareinlagen),
- Einstellen entweder nur der Nominale oder der Nominale plus Zinsen (also die gesamten Zahlungsbeträge und Cashflows),
- Einstellen der Cashflows nicht kumuliert oder aber kumuliert, d. h., Nominale entweder nur im Laufzeitband der Fälligkeit oder in jedes Laufzeitband bis zur Fälligkeit eingestellt.

<sup>198</sup> zu 3:

Der als Hedged Item zu designierende Währungsbetrag kann, muss aber nicht der Nettoposition (der Treasury) entsprechen.

<sup>199</sup> zu 6.2:

Der retrospektive Effektivitätstest kann pro Laufzeitband einzeln oder aber über alle Laufzeitbänder erfolgen. Bei Letzterem ist die Wahrscheinlichkeit einer Ineffektivität geringer.

<sup>200</sup> Zinsbedingte Abgänge wirken sich auf die Effektivität aus, Abgänge aus anderen Gründen nicht. In der Praxis kann es schwierig werden, den Grund für den Abgang herauszufinden (war der Grund eines Kreditabganges z. B. ein Lottogewinn oder aber die Entwicklung des Zinsniveaus?!) Im Zweifel wird als Grund die Zinsent-

the performance of the interest level?!). If there is doubt, the interest rate trend is assumed to be the reason which influences the effectiveness test. New contracts are not taken into consideration during a retrospective effectiveness test but rather form part of the measurement basis for the new hedging period.

<sup>201</sup> At the end of the period, the actual hedged item must be calculated as follows:

<sup>202</sup> Hedged item ACTUAL = Assets or Liabilities ACTUAL × Hedge percentage PLANNED

<sup>203</sup> *Regarding 7):*

Determining the change in fair value of a hedged item can present a challenge in terms of conception and DP. For the cash flow approach (both capital and interest were allocated to the time buckets) discounting may be done using the interbank interest rate; for commitment of capital, the average interest rate of the assets and liabilities allocated to the time bucket is required.

<sup>204</sup> Unlike with “normal” FVH, in which the hedge adjustment, ie the adjustment of the carrying amount due to the hedging relationship, usually changes the carrying amount of the hedged item, it is not possible to attribute the hedge adjustment in the case of a FVPH to one or more concrete hedged items, as an entire portfolio has been hedged. As a result, the hedge adjustment for a FVPH is recognised in two new balance sheet items for this type of hedge to be included in the balance sheet for first time: this is generally only an offsetting item under assets (OI\_A) or offsetting item under liabilities (OI\_L).

<sup>205</sup> Classification under OI\_A or OI\_L is carried out as follows:

Net asset position = OI\_A; Net liability position = OI\_L. This classification is kept throughout the term and results in the offsetting items showing an atypical balance (ie negative).

<sup>206</sup> *Back to 1):*

For the subsequent period, the process begins again with step 1 and the remaining steps explained in detail above must be gone through once again.

<sup>207</sup>

CROSS REFERENCE An extensive sample entry on FVPH can be found under item 323.

wicklung unterstellt und beeinflusst so den Effektivitätstest. Neuabschlüsse werden nicht hier bei der Ermittlung des retrospektiven Effektivitätstests berücksichtigt, sondern fließen in die Bemessungsgrundlage der neuen Absicherungsperiode mit ein.

<sup>201</sup> Am Ende der Periode ist nun das tatsächliche Hedged Item wie folgt zu berechnen:

<sup>202</sup> Hedged Item IST = Assets bzw. Liabilities IST × Hedge-Prozentsatz PLAN

<sup>203</sup> zu 7:

Eine konzeptionelle und DV-technische Herausforderung kann die Ermittlung der Fair-Value-Veränderung des Hedged Item darstellen. Beim Cashflow-Ansatz (in die Laufzeitbänder wurden sowohl Kapital als auch Zinsen eingestellt) reicht die Diskontierung mit dem Interbankenzinssatz, bei Kapitalbindung benötigt man den durchschnittlichen Zins der in dem Laufzeitband eingestellten Assets und Liabilities.

<sup>204</sup> Anders als beim „normalen“ FVH, wo das sog. Hedge Adjustment, also die Buchwertanpassung aufgrund der Sicherungsbeziehung, in der Regel den Buchwert des Grundgeschäftes verändert, ist beim FVPH eine Zuordnung des Hedge Adjustment zu einem oder mehreren konkreten Grundgeschäften gar nicht möglich, da ja ein gesamtes Portfolio gehedged wurde. Daher erfolgt der Ausweis des Hedge Adjustment beim FVPH in zwei neuen, für diese Hedge-Art neu in die Bilanz aufzunehmenden, Bilanzposten: in der Regel nur ein konkreter aktiverischer Ausgleichsposten (A\_AGP) bzw. passivischer Ausgleichsposten.

<sup>205</sup> Die Zuordnung zum A\_AGP bzw. P\_AGP erfolgt wie folgt:  
Aktivüberhang = A\_AGP; Passivüberhang = P\_AGP. Diese Zuordnung wird während der Laufzeit beibehalten mit der Konsequenz, dass die Ausgleichsposten einen atypischen Saldo (also negativ) aufweisen.

<sup>206</sup> zurück zu 1:

Für die Folgeperiode ist dann wieder mit dem Schritt 1 anzufangen, und dann sind die im Einzelnen oben beschriebenen Schritte 1 bis 7 erneut zu durchlaufen.

<sup>207</sup>

VERWEIS

Ein umfangreiches Buchungsbeispiel zum Fair-Value-Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH) finden Sie unter der Tz. 323.

### 6.3 Cash flow hedge accounting

#### 6.3.1 Recognition

208

LAW

#### IAS 39.95

*“If a cash flow hedge meets the conditions in chapter 9 during the period, it shall be accounted for as follows:*

*(a) effective portion:*

*the portion of the gain or loss on the hedging instrument that is determined to be an effective hedge shall be recognised directly in equity through the statement of changes in equity; and*

*(b) ineffective portion:*

*the ineffective portion of the gain or loss on the hedging instrument shall be recognised in profit or loss.”*

#### 6.3.2 Cash flow hedge (CFH)

209

LAW

#### IAS 39.86 b)

*Cash flow hedge*

*“cash flow hedge: a hedge of the exposure to variability in cash flows that*

*(i) is attributable to a particular risk*

*associated with a recognised asset or liability (such as all or some future interest payments on variable rate debt) or a highly probable forecast transaction and*

*(ii) could affect profit or loss.”*

<sup>210</sup> A cash flow hedge is used to hedge hedged items against future variability in cash flows, eg via a swap contract to change floating rate debt to fixed rate debt (ie, a hedge of a future transaction where the future cash flows being hedged are the future interest payments).

### 6.3 Cashflow Hedge Accounting

#### 6.3.1 Bilanzierung

208

GESETZ

#### IAS 39.95

*„Erfüllt die Absicherung von Zahlungsströmen im Verlauf der Berichtsperiode die in Kapitel 9 genannten Voraussetzungen, so hat die Bilanzierung folgendermaßen zu erfolgen:*

*(a) Effektive Teil:*

*Der Teil des Gewinns oder Verlusts aus einem Sicherungsinstrument, der als effektive Absicherung ermittelt wird, ist mittels der Aufstellung über die Veränderungen des Eigenkapitals unmittelbar im Eigenkapital zu erfassen und*

*(b) Ineffektive Teil:*

*Der ineffektive Teil des Gewinns oder Verlusts aus dem Sicherungsinstrument ist im Periodenergebnis zu erfassen.“*

#### 6.3.2 Cashflow Hedge (CFH)

209

GESETZ

#### IAS 39.86 b)

*Cashflow Hedge*

*„Absicherung von Zahlungsströmen: Eine Absicherung gegen das Risiko schwankender Zahlungsströme, das*

*(i) ein bestimmtes mit dem bilanzierten Vermögenswert oder der bilanzierten Verbindlichkeit (wie beispielsweise ein Teil oder alle künftigen Zinszahlungen einer variabel verzinslichen Schuld) oder dem mit einer erwarteten und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden künftigen Transaktion verbundenes Risiko zurückzuführen ist und*

*(ii) Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte.“*

<sup>210</sup> Der Cashflow Hedge dient dazu, Grundgeschäfte gegen zukünftige Schwankungen der Zahlungsströme abzusichern, z. B. Einsatz eines Swapkontraktes, mit dem variabel verzinsliche Schulden gegen festverzinsliche Schulden getauscht werden (hierbei handelt es sich um die Absicherung gegen Risiken aus einer zukünftigen Transaktion; die abgesicherten künftigen Cashflows sind hierbei die künftigen Zinszahlungen).

<sup>211</sup> Hedging of cash flow risks is not so well known in the world of HGB. The normal case of a cash flow hedge is a micro hedge. Under certain conditions, it is also possible to implement it as a macro hedge.

<sup>212</sup> The approach for cash flow hedges differs from that of fair value hedges:

- insofar as a hedged item is reported, it will continue to be measured according to the measurement category under which it is classified.
- the hedging instrument is measured at fair value.
- the portion or the gains or losses of the hedging instrument considered effective, is directly recognised in equity (cash flow hedge reserve as a sub-category of revaluation reserve).
- the ineffective portion or the portion excluded from the hedge must be recorded in the income statement if it concerns a derivative or, in the case of another type of financial instrument, according to the rules of its respective measurement category.
- in this case, it must be noted that the revaluation reserve (cash flow hedge reserve) must be adjusted to the lesser of the subsequent values according to IAS 39.96:
  - The cumulative gain or loss from the hedging instrument required to balance out the cumulative change in fair value of the expected future cash flows on the base instrument. The ineffective portion is not accounted for.
  - The fair value of accumulated changes in future expected cash flows on the hedged item.

<sup>213</sup> Hedge accounting in accordance with IAS 39.101 must be discontinued if:

- the hedging instrument or hedged item no longer exists; or
- the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting (eg effectiveness);
- the planned transaction is no longer expected to occur.

<sup>211</sup> Die Absicherung gegen Cashflow-Risiken kennt man aus der HGB-Welt weniger. Der Normalfall eines Cashflow Hedges wird ein Mikro-Hedge sein. Unter bestimmten Voraussetzungen ist es aber auch möglich, ihn als Makro-Hedge zu implementieren.

<sup>212</sup> Bei einem Cashflow Hedge stellt sich die Vorgehensweise im Vergleich zum Fair Value Hedge verändert dar :

- Soweit es ein bilanzielles Grundgeschäft gibt, wird dieses weiterhin entsprechend der Zuordnung zu seiner Bewertungskategorie bewertet.
- Das Sicherungsgeschäft wird zum Fair Value bewertet.
- Der Anteil am Gewinn oder Verlust des Sicherungsgeschäfts, der als effektiv gilt, ist erfolgsneutral ins Eigenkapital (Cashflow-Hedge-Rücklage als Unterkategorie der Neubewertungsrücklage) einzustellen.
- Der ineffektive Teil oder der Teil, der vom Hedge ausgeschlossen wurde, muss bei einem Derivat in der GuV oder bei einem anderen Finanzinstrument entsprechend den Regeln der zugehörigen Bewertungskategorie erfasst werden.
- Hierbei ist zu beachten, dass die Neubewertungsrücklage (Cashflow-Hedge-Rücklage) nach IAS 39.96 auf den niedrigeren der folgenden Werte anzupassen ist:
  - den kumulativen Ertrag oder Verlust aus dem Sicherungsinstrument, der benötigt wird, die kumulative Änderung der erwarteten künftigen Cashflows des Grundinstruments auszugleichen. Hierbei wird der ineffektive Bestandteil nicht berücksichtigt.
  - den Fair Value der kumulierten Änderungen der zukünftig erwarteten Cashflows des Grundgeschäfts.

<sup>213</sup> Das Hedge Accounting ist nach IAS 39.101 zu beenden, wenn

- das Sicherungsgeschäft oder Grundgeschäft nicht mehr existiert,
- der Sicherungszusammenhang nicht mehr alle Kriterien (z. B. Effektivität) erfüllt,
- die geplante Transaktion nicht mehr durchgeführt werden soll.

### **6.3.3 Hedging a net investment in a foreign operation**

<sup>214</sup>

LAW

**IAS 39.86 c)**

*Cash flow hedge of a net investment*

*hedge of a net investment in a foreign operation as defined in IAS 21.*

<sup>215</sup> Regulations for this special case of hedging foreign currency risks correspond with those for cash flow hedges. See also section 5.1 concerning net investments in a foreign operation.

### **6.3.3 Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb**

<sup>214</sup>

GESETZ

**IAS 39.86 c)**

*Cashflow Hedge einer Nettoinvestition*

*Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb, wie in IAS 21 beschrieben*

<sup>215</sup> Die Regelungen für diesen Spezialfall zur Absicherung von Währungsrisiken entsprechen denen des Cashflow Hedges. Bezüglich der Nettoinvestition in eine ausländische Gesellschaft siehe auch Abschnitt 5.1.

## 7 Hedged Items

<sup>216</sup> Hedged items in a hedging relationship according to IAS 39.78 are generally:

- (1) a recognised asset or liability;  
→ spot transactions (unconditional receivables and payables);
- (2) an unrecognised firm commitment;
- (3) a highly probable forecast transaction; or
- (4) a net investment in a foreign operation.

<sup>217</sup> Transactions intended as part of a hedging relationship must generally be concluded on an external market. This means that internal transactions may not be accounted for, as a general rule. This also applies to internal transactions in the consolidated financial statements.

### 7.1 Hedging recognised and liabilities

<sup>218</sup> **Loans and receivables (LAR)**

If loans and receivables are hedged, the carrying amount (amortised cost) is adjusted by the change in *fair value attributable to the hedged risk*. This change is recognised in profit or loss (net gains/losses on hedges).

<sup>219</sup> **Held to maturity (HTM) investments**

Transactions classified as HTM may only be hedged against *currency and counterparty risks* according to the regulation on hedge accounting in IAS 39. It is not permissible to hedge HTM financial instruments against interest rate risk as the intention must be present to hold the HTM instruments to maturity upon acquisition and the instruments are in this respect not subject to interest rate risks

<sup>220</sup> **Fair value through profit or loss (FVTPL)**

As both the fair value changes of the hedged items and the fair value changes of the corresponding derivatives are recognised in net profit or loss (net trading income), there is no need to document hedging relationships for these categories for hedge accounting purposes.

## 7 Grundgeschäfte (Hedged Item)

<sup>216</sup> Grundgeschäfte einer Hedgebeziehung können gem. IAS 39.78 grundsätzlich sein:

- (1) ein bilanzierter Vermögenswert oder eine bilanzierte Verbindlichkeit  
→ Kassageschäfte (unbedingte Forderungen und Verbindlichkeiten),
- (2) eine bilanzunwirksame feste Verpflichtung (*firm commitment*),
- (3) eine erwartete und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende künftige Transaktion (*planned future transaction*) oder
- (4) eine Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb.

<sup>217</sup> Geschäfte, die Teil einer Sicherungsbeziehung sein sollen, müssen generell am externen Markt abgeschlossen werden. Dies bedeutet, dass interne Geschäfte grundsätzlich nicht berücksichtigt werden dürfen. Im Konzernabschluss gilt dies auch für konzerninterne Geschäfte.

### 7.1 Hedging von bilanzierten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

#### <sup>218</sup> Kredite und Forderungen (LAR)

Sind die Kredite und Forderungen *gehedged*, so wird der Buchwert (Amortised Cost) um die Veränderung des *Fair Values der auf das abgesicherte Risiko zurückzuführen* ist, korrigiert. Diese Veränderung wird an die GuV (Hedge-Ergebnis) gebucht.

#### <sup>219</sup> Held to Maturity (HTM)

Geschäfte, die der Kategorie HTM zugeordnet sind, dürfen im Rahmen des vom IAS 39 anerkannten Hedge Accounting lediglich gegen *Währungs- und Bonitätsrisiken* abgesichert werden. Eine Absicherung von HTM-Finanzinstrumenten gegen Zinsrisiken ist nicht zulässig, da bei Erwerb der HTM-Instrumente die Absicht vorliegen muss, diese Instrumente bis zur Endfälligkeit zu halten, und die Instrumente insofern keinen Zinsänderungsrisiken unterliegen.

#### <sup>220</sup> Fair Value through Profit or Loss (FVTPL)

Da die Wertveränderungen der zu sichernden Geschäfte und die Wertveränderungen der entsprechenden Derivate im Handelsergebnis erfasst werden, kann auf eine Dokumentation der Hedge-Beziehungen im Sinne des Hedge Accounting in diesen Kategorien verzichtet werden.

### <sup>221</sup> **Available-for-sale (AFS) financial assets**

*Hedged AFS financial assets* are also carried at *fair value*. Premiums/discounts are unwound according to the model described in section 3.2.1.

The *change in fair value* is divided into change arising from changes in the *hedged risk* and change arising from changes in *other factors*. Change in fair value driven by changes in other factors is understood as the difference between the full fair value (fair value according to IAS 32) and the fair value determined for the purposes of IAS 39 that only contains the changes arising from the hedged risk.

Only the portion of change in fair value resulting from changes in other factors is taken directly to revaluation reserve under fair value hedge accounting.

The portion of the change in fair value attributable to the hedged risk is recognised in net gains/losses on hedges (in the income statement).

### <sup>222</sup> **Other liabilities (L)**

If liabilities are hedged with a fair value hedge, the carrying amount (amortised cost) is adjusted by the change in the fair value attributable to the hedged risk. The gain or loss is charged to profit and loss (net gains/losses on hedges).

Changes in fair value of the corresponding hedging derivatives are also recognised in net gains/losses on hedges.

## **7.2 Hedging “firm commitments”**

<sup>223</sup> Firm commitments may (exclusively) be hedged using fair value hedges (see section 6.2.1). Although a firm commitment is itself not recognised, the hedge fair value attributable to the firm commitment in a fair value hedging relationship must be carried as an asset or liability.

## <sup>221</sup> **Available for Sale (AFS)**

*Gehedgte Grundgeschäfte der Kategorie AFS* werden ebenfalls mit dem *Fair Value* bilanziert. Die Auflösung des Dis-/Agios geschieht nach dem Schema, das in Abschnitt 3.2.1 beschrieben wurde.

Die *Veränderung des Fair Value* wird unterteilt in die Veränderung, die sich aus der Veränderung des *abgesicherten Risikos* ergibt, und in die Veränderung, die sich aus der Veränderung *anderer Faktoren* ergibt. Die Fair-Value-Veränderung, die durch die Veränderung der anderen Faktoren induziert wird, wird dabei als Differenz zwischen dem Full Fair Value (Fair Value nach IAS 32) und dem für IAS 39 ermittelten Fair Value verstanden, der nur die Veränderungen des abgesicherten Risikos beinhaltet.

In der Neubewertungsrücklage wird bei der Bilanzierung als Fair Value Hedge lediglich der durch andere Faktoren induzierte Teil der Fair-Value-Veränderung erfasst.

Der durch das abgesicherte Risiko induzierte Teil der Fair-Value-Änderung geht (erfolgswirksam) in das Hedge-Ergebnis ein.

## <sup>222</sup> **Sonstige Verbindlichkeiten (L)**

Sind Verbindlichkeiten durch einen Fair Value Hedge abgesichert, so wird der Buchwert (Amortised Costs) um die Veränderungen des Fair Value, der auf das gehedgte Risiko zurückzuführen ist, korrigiert. Diese Veränderung wird in der GuV (Hedge-Ergebnis) erfasst.

Die Wertänderungen der entsprechenden Hedge-Derivate werden ebenfalls im Hedge-Ergebnis erfasst.

## **7.2 Hedging von „festen Verpflichtungen“**

<sup>223</sup> Feste Verpflichtungen können (ausschließlich) Gegenstand von Fair Value Hedges sein (Abschnitt 6.2.1). Obwohl eine feste Verpflichtung selbst nicht zu bilanzieren ist, ist im Rahmen einer Fair-Value-Hedge-Beziehung der auf die feste Verpflichtung entfallende Hedge Fair Value sehr wohl zu aktivieren oder passivieren.

224

LAW

**225 IAS 39.93**

*“When an unrecognised firm commitment is designated as a hedged item, the subsequent cumulative change in the fair value of the firm commitment attributable to the hedged risk is recognised as an asset or liability with a corresponding gain or loss recognised in profit or loss. The changes in the fair value of the hedging instrument are also recognised in profit or loss.”*

<sup>226</sup> Hedging of firm commitments occurs more commonly among non-banks than banks, as the task of Corporate Treasury is to hedge goods required for production and purchased or sold for forward delivery within the scope of a firm commitment against market risk and/or foreign currency risk.

227

EXAMPLE

**Example**

A firm commitment in this sense could be, for example, a one-year forward purchase of oil at today's forward rate for use in own production (own-use contract). During the term of one year no asset is reported in the balance sheet. The carrying amount of an asset is reported a year later, when the oil is delivered. To hedge the currency risk attributable to the price in oil to be paid in USD in one year, the entity concludes a foreign exchange deal designated as a hedging instrument within the scope of a fair value hedge from a firm commitment. The firm commitment itself, ie, the forward purchase of oil, still is not recognised, whereas the fair value hedge attributable to the firm commitment which reflects the change in fair value of the exchange rate performance of USD to EUR must be recorded.

224

GESETZ

<sup>225</sup> **IAS 39.93**

*„Wird eine bilanzunwirksame feste Verpflichtung als Grundgeschäft designiert, so wird die nachfolgende kumulierte Änderung des beizulegenden Zeitwertes der festen Verpflichtung, die auf das gesicherte Risiko zurückzuführen ist, als Vermögenswert oder Verbindlichkeit mit einem entsprechendem Gewinn oder Verlust im Periodenergebnis erfasst. Die Änderungen des beizulegenden Zeitwertes des Sicherungsinstruments sind ebenfalls im Periodenergebnis zu erfassen.“*

<sup>226</sup> Hedging von festen Verpflichtungen kommt häufiger bei Nicht-Banken als bei Banken vor, da es Aufgabe des Corporate Treasury ist, Marktpreis- und/oder Fremdwährungsrisiken aus – für die Produktion benötigten und im Rahmen einer festen Verpflichtung auf Termin ge- oder verkauften – Waren abzusichern.

227

BEISPIEL

**Beispiel**

Eine feste Verpflichtung in diesem Sinne könnte z. B. der Terminkauf von Öl in einem Jahr zum heutigen Terminkurs für die Nutzung für die eigene Produktion sein (ein sog. Own-Use-Kontrakt). Während der Einjahreslaufzeit wird kein Vermögenswert bilanziert. Der Ansatz eines Vermögenswertes erfolgt erst in einem Jahr, wenn das Öl geliefert wird. Zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos des in einem Jahr in USD zu zahlenden Ölpreises schließt das Unternehmen ein Devisentermingeschäft ab, welches es als Hedging-Instrument im Rahmen eines Fair Value Hedges der festen Verpflichtung zuordnet. Die feste Verpflichtung selber, also der Terminkauf des Öls, ist weiterhin nicht zu bilanzieren, sehr wohl aber der auf die feste Verpflichtung entfallende Hedge Fair Value, der die Fair-Value-Veränderung der Wechselkursentwicklung USD zu EUR widerspiegelt.

228

TIP

**Please note:**

In accordance with IAS 39.97, the hedging of currency risks arising from a firm commitment may be recognised either as a fair value hedge (as shown here) or as a cash flow hedge (see Section 6.3).

229

LAW

**IAS 39.94 Basis Adjustment**

*“When an entity enters into a firm commitment to acquire an asset or assume a liability that is a hedged item in a fair value hedge, the initial carrying amount of the asset or liability that results from the entity meeting the firm commitment is adjusted to include the cumulative change in the fair value of the firm commitment attributable to the hedged risk that was recognised in the balance sheet.”*

230

CROSS REFERENCE See item 324 for an exercise on this topic.

**7.3 Hedging “planned future transactions”**

<sup>231</sup> Planned future transactions may (exclusively) be hedged using cash flow hedges (see section 6.3.1).

232

EXAMPLE

**Example**

The same example as the one shown in section 7.2, only that in this case instead of a firm commitment, a planned future transaction exists. Thus, a contract for a forward delivery of oil (as with a firm commitment) has not been signed, but a plan exists to acquire the oil in a year with a very high probability.

<sup>233</sup> Generally, there are two ways to treat the (positive or negative) fair value accrued on the hedging instrument at the end of the hedging relationship:

228

HINWEIS

**Beachte**

Gemäß IAS 39.97 kann die Absicherung des Währungsrisikos einer festen Verpflichtung entweder als Fair Value Hedge (wie hier dargestellt) oder aber als Cashflow Hedge (siehe Abschnitt 6.3) bilanziert werden.

229

GESETZ

**IAS 39.94 Basis Adjustment**

*„Geht ein Unternehmen eine feste Verpflichtung ein, einen Vermögenswert zu erwerben oder eine Verbindlichkeit zu übernehmen, der/die ein Grundgeschäft im Rahmen einer Absicherung eines beizulegenden Zeitwertes darstellt, wird der Buchwert des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit, der aus der Erfüllung der festen Verpflichtung des Unternehmens hervorgeht, im Zugangszeitpunkt um die kumulierte Änderung des beizulegenden Zeitwertes der festen Verpflichtung, der auf das in der Bilanz erfasste abgesicherte Risiko zurückzuführen ist, angepasst.“*

230

VERWEIS

Übung dazu siehe Tz. 324.

**7.3 Hedging von „geplanten zukünftigen Geschäftsvorfällen“**

<sup>231</sup> Geplante zukünftige Geschäftsvorfälle können (ausschließlich) Gegenstand von Cashflow Hedges sein (siehe Abschnitt 6.3.1).

232

BEISPIEL

**Beispiel**

Gleiches Beispiel wie unter Abschnitt 7.2 dargestellt, nur dass hier keine feste Verpflichtung, sondern ein geplanter zukünftiger Geschäftsvorfall vorliegt. Es ist also kein Kaufvertrag für die Lieferung von Öl auf Termin (so wie beim Firm Commitment) unterschrieben worden, aber es ist geplant, in einem Jahr – mit einer sehr hohen Wahrscheinlichkeit – das Öl zu erwerben.

<sup>233</sup> Es gibt grundsätzlich zwei Möglichkeiten, wie mit dem am Ende der Hedge-Beziehung aufgelaufenen (positiven oder negativen) Fair Value des Hedging-Instrumentes umgegangen wird:

<sup>234</sup> a) It can be set off against the amortised cost (carrying amount) of the asset or liability (in the example against the delivered oil). This type of offsetting is known as “basis adjustment”.

or

<sup>235</sup> b) Keep it in revaluation reserve and successively set it off against profit or loss if the gains or losses from the asset or liability entered in the accounts affects income. In the example, this could be the case if the oil were to be depreciated.

<sup>236</sup> If a financial instrument is the result of a planned future transaction, the option under letter a) must be applied. For non-financial instruments, the option of applying a) or b) exists. For accounting purposes, option a) is the preferred choice as once the hedging relationship ends, the entries resulting from hedge accounting can be finalised. In the case of option b), on the other hand, a corresponding balance must continue to be carried once the hedging relationship has ended and must be successively reduced depending on the asset or liability entered in the accounts. Below is the legal basis for the information provided above:

<sup>237</sup>

LAW

#### **IAS 39.97 Financial instruments**

##### *No basis adjustment*

*“If a hedge of a forecast transaction subsequently results in the recognition of a financial asset or a financial liability, the associated gains or losses that were recognised directly in equity in accordance with paragraph 95 shall be reclassified into profit or loss in the same period or periods during which the asset acquired or liability assumed affects profit or loss (such as in the periods that interest income or interest expense is recognised). However, if an entity expects that all or a portion of a loss recognised directly in equity will not be recovered in one or more future periods, it shall reclassify into profit or loss the amount that is not expected to be recovered.”*

#### **IAS 39.98 Non-financial instruments**

*“If a hedge of a forecast transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or a nonfinancial liability, or*

<sup>234</sup> a) Verrechnung mit den Anschaffungskosten (Buchwert) des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit (im Beispiel mit dem dann gelieferten Öl). Diese Art der Verrechnung wird auch als „basis adjustment“ bezeichnet.

oder

<sup>235</sup> b) Stehenlassen in der Neubewertungsrücklage und sukzessive Verrechnung mit der GuV, wenn Gewinne oder Verluste aus dem eingebuchten Vermögenswert oder Verbindlichkeit die GuV beeinflussen. Im Beispiel könnte das z. B. sein, wenn Abschreibungen auf das Öl vorzunehmen wären.

<sup>236</sup> Resultiert aus dem geplanten zukünftigen Geschäftsvorfall ein Finanzinstrument, so ist zwingend Variante a) anzuwenden. Bei Nicht-Finanzinstrumenten besteht ein Wahlrecht zwischen der Variante a) und b). Aus buchhalterischer Sicht ist Variante a) zu bevorzugen, da mit der Beendigung der Hedge-Beziehung so endgültig die aus dem Hedge Accounting resultierenden Buchungen abgeschlossen werden können. Bei Variante b) ist dahingegen auch nach Beendigung der Hedge-Beziehung ein entsprechender Saldo weiter fortzuführen und in Abhängigkeit des eingebuchten Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit sukzessive abzubauen. Anbei die Rechtsgrundlagen zu dem bisher Dargestelltem:

<sup>237</sup>

GESETZ

### **IAS 39.97 Finanzinstrumente**

#### *Kein Basis Adjustment*

*„Resultiert eine Absicherung einer erwarteten Transaktion später in dem Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit, sind die damit verbundenen, direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne oder Verluste gemäß Paragraph 95 in derselben Berichtsperiode oder denselben Berichtsperioden in das Ergebnis umzubuchen, in denen der erworbene Vermögenswert oder die übernommene Verbindlichkeit das Ergebnis beeinflusst (wie z. B. in den Perioden, in denen Zinserträge oder Zinsaufwendungen erfasst werden). Erwartet ein Unternehmen jedoch, dass der gesamte oder ein Teil des direkt im Eigenkapital erfassten Verlusts in einer oder mehreren Berichtsperioden nicht wieder hereingeholt wird, hat es den voraussichtlich nicht wieder hereingeholten Betrag in das Periodenergebnis umzubuchen.“*

### **IAS 39.98 Nicht-Finanzinstrumente**

*„Resultiert eine Absicherung einer erwarteten Transaktion später in dem Ansatz eines nicht finanziellen Vermögenswertes oder einer nicht finanziellen Verbindlichkeit oder wird eine erwartete Transaktion für einen nicht finanziellen Vermögenswert oder*

*a forecast transaction for a non-financial asset or non-financial liability becomes a firm commitment for which fair value hedge accounting is applied, then the entity shall adopt (a) or (b) below:*

*(a) No basis adjustment*

*It reclassifies the associated gains and losses that were recognised directly in equity in accordance with paragraph 95 into profit or loss in the same period or periods during which the asset acquired or liability assumed affects profit or loss (such as in the periods that amortisation expense or cost of sales is recognised). However, if an entity expects that all or a portion of a loss recognised directly in equity will not be recovered in one or more future periods, it shall reclassify into profit or loss the amount that is not expected to be recovered.*

*(b) Basis adjustment*

*It removes the associated gains and losses that were recognised directly in equity in accordance with paragraph 95, and includes them in the initial cost or other carrying amount of the asset or liability.”*

*eine nicht finanzielle Verbindlichkeit zu einer festen Verpflichtung, für die die Bilanzierung für die Absicherung des beizulegenden Zeitwertes angewendet wird, hat das Unternehmen den nachfolgenden Punkt (a) oder (b) anzuwenden:*

*(a) Kein Basis Adjustment*

*Die entsprechenden Gewinne und Verluste, die gemäß Paragraf 95 unmittelbar im Eigenkapital erfasst wurden, sind in das Ergebnis derselben Berichtsperiode oder der Berichtsperioden umzubuchen, in denen der erworbene Vermögenswert oder die übernommene Verbindlichkeit den Gewinn oder Verlust beeinflusst (wie z. B. in den Perioden, in denen Abschreibungsaufwendungen oder Umsatzkosten erfasst werden). Erwartet ein Unternehmen jedoch, dass der gesamte oder ein Teil des direkt im Eigenkapital erfassten Verlusts in einer oder mehreren Berichtsperioden nicht wieder hereingeholt wird, hat es den voraussichtlich nicht wieder hereingeholten Betrag in das Periodenergebnis umzubuchen.*

*(b) Basisadjustment*

*Die entsprechenden Gewinne und Verluste, die gemäß Paragraf 95 unmittelbar im Eigenkapital erfasst wurden, werden entfernt und Teil der Anschaffungskosten im Zugangszeitpunkt oder eines anderweitigen Buchwertes des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit.“*

## 8 Hedging Instruments and Hedged Risk

### 8.1 Hedging instruments

<sup>238</sup> As a general rule, only derivatives are permitted as hedging instruments in terms of IAS 39. Non-derivative financial instruments may also be used as hedging instruments only in the case of hedging currency risks.

### 8.2 Hedged risk

<sup>239</sup> Generally, all types of risks for which a hedging instrument is traded may be the object of a hedging relationship. Below is a list of examples of common risks that may be hedged:

- interest rate risk (fixed interest, other types of interest)
- currency risk
- equity risk (shares, indices, other)
- option risks (single, multiple, other)
- counterparty risk (credit rating)

<sup>240</sup> Even a portion of a hedged item may be the object of a hedging relationship (eg 50% of the nominal volume of a bond or certain interest payments of a bond).

## **8 Sicherungsinstrumente und abgesichertes Risiko**

### **8.1 Sicherungsinstrumente**

<sup>238</sup> Als Sicherungsgeschäfte sind im Sinne des IAS 39 grundsätzlich nur Derivate zulässig. Lediglich bei der Absicherung von Währungsrisiken können auch nicht derivative Finanzinstrumente als Sicherungsgeschäfte genutzt werden.

### **8.2 Abgesichertes Risiko**

<sup>239</sup> Grundsätzlich kann jede Risikoart, für welches auch ein Sicherungsinstrument gehandelt wird, Gegenstand einer Sicherungsbeziehung sein. Nachfolgend sind einige Beispiele für gängige Risiken aufgeführt, die Gegenstand von Absicherungen sein können:

- Zinsänderungsrisiko (Festzins, sonstige Zinsen)
- Währungsrisiko
- Aktienkursrisiko (Akte, Index, sonstige)
- Optionsrisiko (einfache, mehrfache, sonstige)
- Adressausfallrisiko (Bonität)

<sup>240</sup> Auch nur ein Teil eines Grundgeschäftes kann Gegenstand einer Sicherungsbeziehung (z. B. 50 % des Nominalvolumens eines Bonds oder aber nur bestimmte Zinszahlungen eines Bonds) sein.

## 9 IAS 39 Requirements for Hedge Accounting

<sup>241</sup> Requirements concerning hedge accounting are regulated in IAS 39.88.

### 9.1 Documentation requirements

<sup>242</sup> In addition to determining the hedged item (chapter 7), the hedging instrument (chapter 8) and the hedge type (chapter 6), additional conditions must be met in accordance with IAS 39.88 to ensure that hedging relationships conform to IFRSs. For example, extensive documentation of the entire hedging strategy is required.

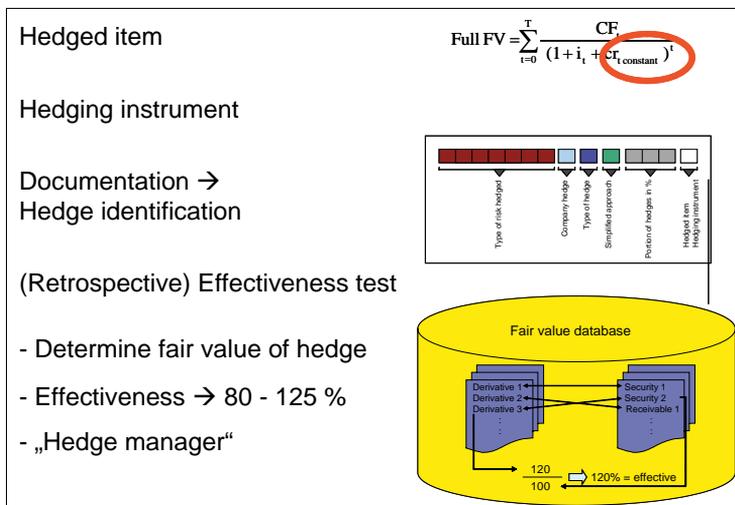


Figure 26: Conditions for hedge accounting

<sup>243</sup> For each type of hedging relationship the following documentation requirements must be met at the inception of the hedge:

- formal documentation of each hedging relationship at the inception of the hedge concerning products involved;
- information about the nature of the risk being hedged;
- information about the risk management objective and strategy for undertaking the hedge;
- effectiveness of the hedging relationship.

<sup>244</sup> For a number of hedging relationships, the hedged item and the hedging instruments in general must be assigned a hedge identification in the DB systems. Such a

## 9 Anforderungen des IAS 39 an das Hedge Accounting

<sup>241</sup> Die Anforderungen an das Hedge Accounting sind in IAS 39.88 geregelt.

### 9.1 Dokumentationsanforderungen

<sup>242</sup> Neben der Festlegung des Grundgeschäftes (Kapitel 7), des Sicherungsinstrumentes (Kapitel 8) sowie der Hedge-Art (Kapitel 6) sind nach IAS 39.88 noch weitere Bedingungen zu erfüllen, damit die Sicherungsbeziehung IFRS-konform ist. So ist die gesamte Hedge-Strategie umfangreich zu dokumentieren.

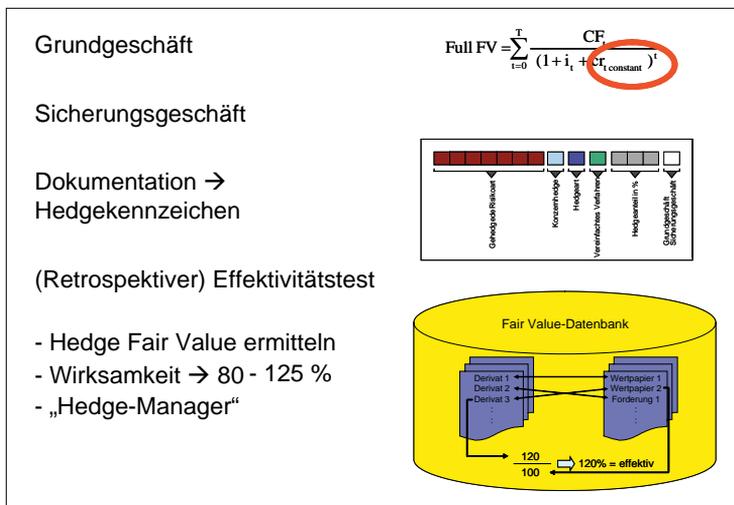


Abbildung 26: Voraussetzungen für das Hedge Accounting

<sup>243</sup> Für jede Sicherungsbeziehung müssen folgende Dokumentationsanforderungen bereits zu Beginn des Sicherungszusammenhanges erfüllt werden:

- formale Dokumentation von jedem Hedge-Zusammenhang zu Beginn der Sicherungsbeziehung bzgl. der involvierten Produkte,
- Angabe der Art des abzusichernden Risikos,
- Angabe der mit dem Hedge verfolgten Zielsetzung und der Risikostrategie,
- Effektivität der Sicherungsbeziehung.

<sup>244</sup> In diesem Zusammenhang werden bei einer Vielzahl von Hedge-Beziehungen in der Regel das Grund- und Sicherungsgeschäft in den DV-Systemen mit einem sog. Hedge-Kennzeichen versehen. Ein solches Hedge-Kennzeichen wird direkt bei

hedge identification is entered directly in front office systems when recording both hedged items and hedging instruments and is used by all subsequent DP systems.

Such a hedge identification may/should contain the following information:

- clear indication of the hedging relationships (eg number under which the transaction was recorded in the front office system);
- hedged risk type;
- hedge type;
- hedge portion in % (if, for example only a percentage of a hedged item is the object of a hedging relationship);
- currency;
- information about whether it is a hedged item or hedging instrument;
- result from the retrospective effectiveness test (in percent).

## 9.2 Effectiveness test

### 9.2.1 General approach

<sup>245</sup> The basic requirement for designating a hedging relationship as an effective hedge is, that the following aspects of effectiveness have been met:

- The hedge of the change in fair value or cash flow – attributable to the hedged risk – is expected to be highly effective, consistently with the originally documented risk management strategy for the hedging instrument. A hedging instrument is considered highly effective if it may be assumed over the entire period of the hedging instrument, that the change in the fair value or cash flow of a hedged item will be almost completely offset by the change in fair value or cash flow of the hedging instrument (prospective effectiveness test).
- When hedging future cash flows, a planned transaction that is the object of the hedging instrument must be highly probable and must present an exposure to variations in cash flows that could ultimately affect profit or loss.
- The effectiveness of the hedge can be reliably measured.
- The effectiveness of the hedging instrument is assessed on an ongoing basis and the hedging instrument is classified as effective (retrospective effectiveness test).

<sup>246</sup> The prospective and retrospective effectiveness tests are of central importance.

der Erfassung sowohl des Grund- als auch des Sicherungsgeschäftes in die Front-Office-Systeme eingepflegt und zieht sich durch alle nachfolgenden DV-Systeme.

Ein solches Hedge-Kennzeichen kann/sollte folgende Informationen beinhalten:

- Eindeutigkeit der Sicherungsbeziehungen (z. B. Ticketnummer, unter der das Geschäft im Front-Office-System erfasst wurde),
- abgesicherte Risikoart,
- Hedge-Art,
- Hedge-Anteil in % (wenn z. B. nur ein Prozentteil eines Grundgeschäftes Gegenstand der Hedge-Beziehung ist),
- Währung,
- Info, ob es sich um das Grund- oder Sicherungsgeschäft handelt,
- Ergebnis des retrospektiven Effektivitätstest (in Prozent).

## 9.2 Effektivitätstest

### 9.2.1 Generelle Vorgehensweise

<sup>245</sup> Grundvoraussetzung für die Designation einer Sicherungsbeziehung als wirksamer Hedge ist, dass folgende Effektivitätsaspekte erfüllt sind:

- Die Absicherung der – dem abgesicherten Risiko zuzurechnenden – Änderungen des Fair Value oder des Cashflows wird erwartungsgemäß als hoch wirksam eingestuft, und dies stimmt mit der ursprünglich dokumentierten Risikomanagementstrategie für das Sicherungsgeschäft überein. Ein Sicherungsgeschäft gilt dann als hoch wirksam, wenn über die gesamte Laufzeit des Sicherungsgeschäfts davon ausgegangen werden kann, dass Änderungen des Fair Values oder des Cashflows eines gesicherten Grundgeschäftes nahezu vollständig durch eine Änderung des Fair Value oder Cashflows des Sicherungsinstruments kompensiert werden (prospektiver Effektivitätstest).
- Bei Absicherungen künftiger Cashflows muss eine dem Sicherungsgeschäft zugrunde liegende vorhergesehene Transaktion eine hohe Eintrittswahrscheinlichkeit haben und Risiken im Hinblick auf Schwankungen des Cashflows ausgesetzt sein, die sich letztlich im berichteten Ergebnis niederschlagen können.
- Die Wirksamkeit des Sicherungsgeschäftes kann verlässlich bestimmt werden.
- Die Wirksamkeit des Sicherungsgeschäfts wird fortlaufend beurteilt und als effektiv eingestuft (retrospektiver Effektivitätstest).

<sup>246</sup> Zentrale Bedeutung kommen dabei dem prospektiven und retrospektiven Effektivitätstest zu.

<sup>247</sup> IAS 39 does not stipulate a specific method for assessing effectiveness. The method chosen depends on an entity's risk management strategy. The basis for assessing different types of hedging relationships may vary, however, it must be chosen consistently in the case of similar transactions. Assessing the effectiveness can be performed based on a mathematical or statistic approach. Assessment based on periods is just as permissible as a test performed on a cumulative basis. Measuring effectiveness is generally done on a pre-tax basis, but may – depending on the documentation – be performed on an after-tax basis.

## **9.2.2 Prospective effectiveness test**

<sup>248</sup> In accordance with IAS 39.AG105, a prospective effectiveness test must indicate that the changes in the fair values or cash flows from hedged items and hedging instruments will offset each other in the future. There are two approaches common in practice:

<sup>249</sup> For a historical comparison, the (hedge) fair values of a hedged item and hedging instrument are determined based on historical data, and evidence is provided that the changes in fair value were the same in the past. The condition is that all market parameters required for determining the hedge fair value of a hedged item and the fair value of a hedging instrument are available before the hedge is designated.

<sup>250</sup> Another approach is calculating sensitivities. This approach examines to what degree the (hedge) fair values of the hedged item and the hedging instrument change if the hedged risk factors deviate from a predefined value. When hedging against changes in the risk-free yield curve, the change in the (hedge) fair values of the hedged item and the hedging instrument is examined, for example, by performing a parallel shift in the yield curve by 100 basis points. If these changes match to a large extent, the hedging relationship is classified as prospectively effective.

## **9.2.3 Retrospective effectiveness test**

### **9.2.3.1 Methods**

<sup>251</sup> As retrospective evidence of a retrospective effectiveness test in accordance with stipulated by IAS 39.AG105, two approaches have become accepted in practice.

<sup>252</sup> The *dollar-offset method (DOM)* compares the changes in the fair value of the item to be hedged with the changes in the fair value of the hedging instrument within a specific period. The hedge is deemed to be effective when the ratio is between 80% and 125%. The changes in the fair value of the hedged item and the

<sup>247</sup> Im IAS 39 ist kein bestimmtes Verfahren zur Effektivitätsmessung vorgesehen. Die Wahl der Methode hängt auch von der Risikomanagementstrategie des Unternehmens ab, wobei die Beurteilungsgrundlage für verschiedene Arten von Sicherungsbeziehungen unterschiedlich sein kann, jedoch für ähnliche Geschäfte konsistent gewählt werden muss. Die Messung der Effektivität kann sowohl auf Basis mathematischer als auch statistischer Verfahren erfolgen. Eine periodenbezogene Überprüfung ist ebenso wie ein Test auf kumulierter Basis zulässig. Die Beurteilung der Effektivität erfolgt üblicherweise auf Vorsteuerbasis, kann aber auch – in Abhängigkeit von der Dokumentation – auf Nachsteuerbasis erfolgen.

## 9.2.2 Prospektiver Effektivitätstest

<sup>248</sup> Für den gemäß IAS 39.AG105 erforderlichen prospektiven Effektivitätstest ist nachzuweisen, dass sich die Änderungen der Fair Values bzw. Cashflows aus Grundgeschäft und Sicherungsinstrument in der Zukunft kompensieren werden. Hierzu sind in der Praxis zwei Verfahren üblich:

<sup>249</sup> Bei einem historischen Abgleich werden die (Hedge)Fair Values von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument auf Basis von historischen Daten ermittelt, und es wird ein Nachweis geführt, dass sich die Veränderungen der Fair Values in der Vergangenheit entsprochen haben. Die Voraussetzung ist, dass alle Marktparameter verfügbar sind, die zur Bestimmung des Hedge Fair Value des Grundgeschäfts und des Fair Value des Sicherungsinstruments vor dem Zeitpunkt der Hedge-Designation notwendig sind.

<sup>250</sup> Ein anderes Verfahren stellt die Berechnung von Sensitivitäten dar. Es wird untersucht, wie stark sich der (Hedge)Fair Value von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument ändert, wenn die abgesicherten Risikofaktoren von einem vordefinierten Wert abweichen. Bei einer Absicherung gegen Änderungen der risikolosen Zinskurve wird z. B. die (Hedge)Fair-Value-Veränderung von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument bei einer parallelen Verschiebung der Zinskurve um 100 Basispunkte untersucht. Entsprechen sich diese Änderungen weitgehend, so wird die Sicherungsbeziehung als prospektiv effektiv eingestuft.

## 9.2.3 Retrospektiver Effektivitätstest

### 9.2.3.1 Methoden

<sup>251</sup> Zum Nachweis der nach IAS 39.AG105 geforderten retrospektiven Effektivität haben sich in der Praxis zwei Methoden durchgesetzt.

<sup>252</sup> Die *Dollar-Offset-Methode (DOM)* vergleicht die Wertänderungen des zu sichernden Grundgeschäfts mit den Wertänderungen des Sicherungsinstruments innerhalb eines bestimmten Zeitraumes, wobei die Effektivität bei einer Verhältniszahl zwischen 80 % und 125 % gegeben ist. Die Wertänderungen von Grundgeschäft und Sicherungsinstrument können sowohl bezogen nur auf die laufende

hedging instrument can be expressed as a ratio for the current period since the last assessment of effectiveness or for the entire period since the designation of the hedge (cumulative approach). The method chosen must be used throughout the entire hedging relationship.

<sup>253</sup> The advantage of the dollar-offset method lies in the fact that it is easy to use and understand. The advantage of the cumulative approach over taking into account only the current period is that it results in an evening out effect by considering the entire period. In practice, one disadvantage of the dollar-offset method, however, is that effectiveness cannot always be proved even for effective hedging relationships due to the law of small numbers.

<sup>254</sup> The *regression analysis* estimates a functional dependence between the changes in the fair value of the hedged item and the hedging instrument and assesses the degree of the effectiveness with statistical values from the correlation coefficient.

<sup>255</sup> In practice, the regression analysis normally leads to better results in assessing effectiveness than the dollar-offset method, though it is considerably more complex and extensive.

### 9.2.3.2 Simplified approach under IAS 39

<sup>256</sup> IAS 39.AG108 states that certain conditions lead to a permanently effective hedging relationship. This is the case when the contract conditions arising from the hedged item and hedging instrument that affect the values are the same.

<sup>257</sup> In IAS 39.AG108, the statement is made that a complete offset of changes in the fair values can be assumed if the principal terms of the hedged item and the hedging instrument are identical. These terms are:

- period,
- maturity date,
- cash flows from the hedged item and hedging instrument,
- notional amount,
- embedded derivatives from the hedged item are congruently mapped in the hedging instrument.
- reference interest rates.

<sup>258</sup> If all the parameters for hedged items and hedging instruments mentioned above correspond, IAS39.AG 108 suggests that simplified hedge accounting is possible (eg backtesting can be waived). The Standard does make it clear, though, that an effectiveness test cannot be waived entirely (ie, no “short cut” in terms of US GAAP).

Periode seit der letzten Effektivitätsmessung als auch auf den gesamten Zeitraum seit Hedge-Designation (= kumulative Vorgehensweise) ins Verhältnis gesetzt werden. Ein einmal gewähltes Verfahren muss jedoch während der gesamten Hedge-Beziehung beibehalten werden.

<sup>253</sup> Der Vorteil der Dollar-Offset-Methode liegt in ihrer Einfachheit und Verständlichkeit. Die kumulative Vorgehensweise hat gegenüber der Berücksichtigung nur der laufenden Periode den Vorteil, dass sich durch die Betrachtung der gesamten Laufzeit Glättungseffekte ergeben. Ein Nachteil der Dollar-Offset-Methode besteht jedoch in der Praxis darin, dass auch bei wirksamen Sicherungsbeziehungen infolge des Problems der kleinen Zahl die Effektivität nicht immer nachgewiesen werden kann.

<sup>254</sup> Die *Regressionsanalyse* schätzt eine funktionale Abhängigkeit zwischen der Fair-Value-Veränderung des Grund- und Sicherungsgeschäftes und beurteilt die Höhe der Effektivität anhand der statistischen Größen des Korrelationskoeffizienten.

<sup>255</sup> Die Regressionsanalyse führt in der Praxis normalerweise zu besseren Ergebnissen bei der Effektivitätsmessung als die Dollar-Offset-Methode, ist jedoch wesentlich komplexer und umfassender.

### 9.2.3.2 Vereinfachtes Verfahren nach IAS 39

<sup>256</sup> IAS 39.AG108 besagt, dass bestimmte Umstände bereits zur einer dauerhaft effektiven Sicherungsbeziehung führen. Dies ist der Fall, wenn sich die wertbeeinflussenden Vertragsbedingungen aus Grund- und Sicherungsgeschäft entsprechen.

<sup>257</sup> In IAS 39.AG108 wird die Aussage getroffen, dass man von einer vollständigen Kompensation der Änderungen der beizulegenden Zeitwerte ausgehen kann, wenn die entscheidenden Bedingungen des Grund- und Sicherungsinstruments *identisch* sind. Im Einzelnen sind dies:

- Laufzeit,
- Fälligkeitsdatum,
- Zahlungsströme des Grund- und Sicherungsgeschäfts,
- Nominalwert,
- Embedded Derivatives aus dem Grundgeschäft sind kongruent nachgebildet,
- Referenzzinssätze.

<sup>258</sup> Stimmen alle genannten Parameter bei Grund- und Sicherungsgeschäft überein, so lässt der IAS 39.AG108 vermuten, dass in diesem Fall eine vereinfachte Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen möglich ist (z. B. auf ein Backtesting verzichtet werden kann). Der Standard stellt allerdings auch klar, dass ein Effektivitätstest aber nicht ganz entfallen kann (also kein „short cut“ im Sinne von US-GAAP).

### 9.3 Consequences of unfulfilled requirements

<sup>259</sup> If not all of the conditions above for hedge accounting (documentation and effectiveness) have been met, the hedging relationship does not qualify for hedge accounting as defined in IAS 39. As a result, the effects on income from the hedged item and hedging instruments must be measured and reported separately in accordance with the individual measurement principles explained in chapter 2 ff. Thus recognition in the balance sheet and the treasury's performance statement vary.

<sup>260</sup> If, on the other hand, all of these conditions have been met, the hedging relationship qualifies for hedge accounting as defined in IAS 39 and the effects on income from the hedged item and hedging instrument may, as with each type of hedge, be set off.

### 9.4 Fair value option as an alternative to hedge accounting

<sup>261</sup> The conditions for hedge accounting (chapter 9) which must be met require a great degree of effort in terms of organising the setup and processes involved within the entity. To avoid this effort, the fair value option may be applied (see section 2.2.2). The voluntary decision to recognise the hedged item upon inception in profit or loss (as a trading transaction) results in a "natural offsetting" in the income statement by the corresponding hedging instrument, without the need for establishing a hedge accounting system in accordance with IAS 39.

<sup>262</sup> With hedge accounting, economic hedging relationships can be reported more flexibly and precisely than with the fair value option. See also the disadvantages of the fair value option (section 2.2.2).

### 9.3 Folgen der Nichterfüllung der Anforderungen

<sup>259</sup> Sind nicht alle der oben dargestellten Anforderungen an ein Hedge Accounting (Dokumentation und Effektivität) erfüllt, qualifiziert die Sicherungsbeziehung nicht zum Hedge Accounting i. S. d. IAS 39, und die Ergebniseffekte des wirtschaftlichen Grund- und Sicherungsgeschäftes sind voneinander unabhängig gemäß den in Kapitel 2 ff. dargestellten Einzelbewertungsprinzipien zu bewerten und auszuweisen. Damit laufen die bilanzielle Abbildung und die Abbildung in der Performance-Rechnung der Treasury auseinander.

<sup>260</sup> Sind dahingegen alle der genannten Voraussetzungen erfüllt, qualifiziert die Sicherungsbeziehung zum Hedge-Accounting i. S. d. IAS 39 und die entsprechende Verrechnung der Ergebniseffekte aus Grund- und Sicherungsgeschäft kann wie für die jeweilige Hedge-Art vorgesehen vorgenommen werden.

### 9.4 Fair Value Option als Alternative zum Hedge Accounting

<sup>261</sup> Die Erfüllung der genannten Hedge-Accounting-Anforderungen (Kapitel 9) erfordert ein hohes Maß an aufbau- und ablauforganisatorischem Aufwand im Unternehmen. Möchten Sie diesen vermeiden, so besteht die Möglichkeit der Anwendung der Fair-Value-Option (Abschnitt 2.2.2). Durch die Entscheidung beim Zugang des Grundgeschäftes, dieses freiwillig GuV-wirksam (wie ein Trading-Geschäft) zu bilanzieren, erzielen Sie mit dem dazugehörigen wirtschaftlichen Sicherungsgeschäft ein „natural offsetting“ in der GuV, ohne dass Sie ein Hedge-Accounting-System gemäß IAS 39 etablieren müssen.

<sup>262</sup> Mit dem Hedge Accounting können Sie allerdings flexibler und genauer als mit der Fair-Value-Option wirtschaftliche Sicherungsbeziehungen bilanzieren. Siehe diesbezüglich auch die Nachteile der Fair-Value-Option (Abschnitt 2.2.2).

## 10 Excursus: Valuation Units according to HGB

### 10.1 Valuation Units (VU)

<sup>263</sup> The economic performance statement (of treasurers) often does not coincide with the result from the income statement (of accounting) oriented to commercial law. In general, the presentation of net income/loss by Treasury often turns out more positive than the presentation by Accounting (due to the established principle of prudence). Valuation units are the counterpart to hedge accounting under IFRSs.

#### *Problems in individual-asset valuation*

<sup>264</sup> Key terms under the concept of creditor protection in German accounting are the individual measurement principle, imparity principle and realisation principle (§ 252 (1) HGB). Individual measurement means that each asset must fundamentally be measured individually. According to the imparity principle, unrealised losses must also be accounted for. In contrast, unrealised profits according to the realisation principle, may not be included.

<sup>265</sup> The situation is clear for realised items. In commercial law, these must be accounted for just as in the performance statement. For example, the loss from terminating a future contract – regardless of whether it was reported individually or in a valuation unit (VU) must be recorded in the income statement. Forming valuation units only influences whether unrealised profits may be included or not. If, for example, a future contract is still open on the reporting date and shows an unrealised loss, this amount must be recorded as an expense in the accounts if it is not reported in a valuation unit. If however, within the scope of a VU, unrealised profit from a hedged item stands in contrast to an unrealised loss from a future, these may be set off against each other.

<sup>266</sup> In this respect, the question of forming valuation units only arises when unrealised items occur in relationship to a hedge or in general items with opposite performance exist. This is most often the case when dealing with derivatives. These are often used for hedging purposes and carried as off-balance transactions (open contracts) according to commercial law. This always results in unrealised items.

#### *Setting up valuation units*

<sup>267</sup> The aim of forming valuation units is to reduce the divergence of commercial and economic results. This refers both to the extent and recognition (net trading income or allowance for losses on loans and advances) of net loss/income.

## 10 Exkurs: Bewertungseinheiten nach HGB

### 10.1 Bewertungseinheiten (BWE)

<sup>263</sup> Die betriebswirtschaftliche Performance-Rechnung (der Treasurer) stimmt meistens nicht überein mit dem am Handelsrecht orientierten Ergebnis der GuV (des Rechnungswesens). In der Regel wird die Ergebnisdarstellung der Treasurer positiver ausfallen als die des Rechnungswesens (aufgrund des in der Rechnungslegung verankerten Vorsichtsprinzips). Die Bewertungseinheiten sind das Pendant zum Hedge Accounting nach IFRS.

#### *Problematik der Einzelbewertung*

<sup>264</sup> Ausdruck des Gläubigerschutzgedankens der deutschen Rechnungslegung sind u. a. das Einzelbewertungs-, Imparitäts- und Realisationsprinzip (§ 252 (1) HGB). Einzelbewertung bedeutet, dass jeder Vermögensgegenstand grundsätzlich einzeln zu bewerten ist. Gemäß dem Imparitätsprinzip sind auch unrealisierte Verluste zu berücksichtigen. Dahingegen dürfen unrealisierte Gewinne gemäß dem Realisationsprinzip nicht mit einbezogen werden.

<sup>265</sup> Bei realisierten Sachverhalten ist die Lage eindeutig. Diese sind im Handelsrecht – genauso wie bei der Performance-Rechnung – zu berücksichtigen. So ist z. B. der Verlust aus dem Schließen eines Future-Kontraktes – unabhängig davon, ob er einzeln oder aber im Rahmen einer Bewertungseinheit (BWE) abgebildet wurde – in die GuV zu nehmen. Die Bildung von BWE hat lediglich Einfluss darauf, ob unrealisierte Gewinne mitberücksichtigt werden dürfen oder nicht. Ist z. B. der Future-Kontrakt zum Bilanzstichtag noch offen und weist einen unrealisierten Verlust auf, so muss dieser als Aufwand in die Bücher genommen werden, wenn er nicht in einer BWE abgebildet wurde. Steht allerdings – im Rahmen einer BWE – dem unrealisierten Verlust des Futures ein unrealisierter Gewinn aus einem Grundgeschäft gegenüber, so können diese miteinander verrechnet werden.

<sup>266</sup> Insofern taucht die Frage einer Bewertungseinheitbildung immer dann auf, wenn unrealisierte Sachverhalte im Zusammenhang mit einem Absicherungsgedanken auftreten bzw. allgemein Positionen mit gegenläufigen Wertentwicklungen vorhanden sind. Dies ist meistens dann der Fall, wenn Derivate gehandelt werden. Diese werden oft zu Absicherungszwecken eingesetzt und handelsrechtlich als außerbilanzielle Geschäfte (schwebende Geschäfte) geführt. Somit ergeben sich hieraus immer unrealisierte Sachverhalte.

#### *Bildung von Bewertungseinheiten*

<sup>267</sup> Ziel bei der Bildung von Bewertungseinheiten ist es, das Auseinanderlaufen des handelsrechtlichen und betriebswirtschaftlichen Ergebnisses zu reduzieren. Dies bezieht sich sowohl auf die Höhe als auch auf den Ausweis (Handelsergebnis oder Risikovorsorge) des Ergebnisses.

<sup>268</sup> For recognised valuation units, unrealised profits from a derivative may, for example, be set off against unrealised losses from a security at a maximum of up to the amount of the unrealised loss.

<sup>269</sup> “Recognised” means that all valuation units are documented in a catalogue of criteria and agreed upon beforehand with the Accounting department and the auditor. A sample catalogue of criteria may be found in Appendix 3 (see item 348).

<sup>270</sup> Specific regulations for measuring derivative financial instruments are currently not found in the HGB. For this reason, the general measurement principles according to §§ 252 ff. of the HGB are used. If a derivative financial instrument is acquired with the intention to trade, the measurement losses incurred are recognised in profit or loss by forming a provision (provision for impending loss) or amortisation; unrealised profits on the other hand remain unaccounted for.

<sup>271</sup> As a rule, when measuring hedge derivatives no net gains/losses are incurred in accordance with HGB. The hedged item and hedging instrument are subsumed under a valuation unit according to German accounting standards. The hedged item is carried at amortised cost in the balance sheet. The hedging instrument is generally not recognised in the balance sheet.

<sup>272</sup>

TIP

The principle for measuring valuation units according to HGB is the mirror image to the principle under IFRSs. For a HGB VU, recognition of the (hedging) derivative follows the recognition of hedged items. However, the imparity principle continues to apply even to VU, though there exists the potential of offsetting by extending the individual principle to the valuation unit.

## 10.2 Valuation units (HGB) vs. hedge accounting (IAS 39)

<sup>273</sup> In (banking) practice, a distinction is made between micro valuation units, portfolio valuation units and macro valuation units. As the terms have not been used consistently in practice and in the literature, an explanation on how these terms are used in this lesson is provided below.

<sup>274</sup> *Micro hedges in the stricter sense* refer to a 1:1 relationship between a hedged item and hedging instrument (eg 1 bond long against 1 payer swap). *Micro hedges in the broader sense* refer to a 1:n or n:1 or even n:m ratio between a hedged item and hedging instrument (eg 1 bond long against a few payer swaps with similar characteristics or a few bonds with similar characteristics long against 1 payer swap).

<sup>268</sup> Bei anerkannten Bewertungseinheiten können z. B. unrealisierte Gewinne eines Derivates mit unrealisierten Verlusten eines Wertpapiers maximal bis zur Höhe des unrealisierten Verlustes miteinander verrechnet werden.

<sup>269</sup> „Anerkannt“ bedeutet, dass alle Bewertungseinheiten in einem Kriterienkatalog dokumentiert und im Vorfeld mit dem Rechnungswesen und dem Wirtschaftsprüfer abgesprochen werden. Ein Muster eines solchen Kriterienkataloges enthält die Anlage 3 (siehe Tz. 348).

<sup>270</sup> Spezifische Regelungen für die Bewertung derivativer Finanzinstrumente finden sich derzeit nicht im HGB, es werden daher die allgemeinen Bewertungsgrundsätze nach §§ 252 ff. HGB herangezogen. Wurde ein derivatives Finanzinstrument aus Handelsmotiven erworben, werden dessen Bewertungsverluste durch Bildung einer Rückstellung (Drohverlustrückstellung) bzw. Abschreibung erfolgswirksam erfasst, unrealisierte Gewinne dagegen bleiben unberücksichtigt.

<sup>271</sup> Für die Bewertung von Sicherungsderivaten fällt dagegen in der Regel nach HGB kein Bewertungsergebnis an. Das Grund- und Sicherungsgeschäft werden nach deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen in einer Bewertungseinheit zusammengefasst. In der Bilanz wird das Grundgeschäft zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Das Sicherungsgeschäft wird grundsätzlich nicht in der Bilanz erfasst.

<sup>272</sup>

HINWEIS

Das Prinzip der Bewertung von Bewertungseinheiten nach HGB ist spiegelverkehrt zu dem nach IFRS. Im Rahmen einer HGB-BWE folgt die Bilanzierung des (Heding-)Derivats der Bilanzierung des Grundgeschäftes. Allerdings gilt auch bei BWE das Imparitätsprinzip weiterhin, allerdings über eine Ausdehnung des Einzelgrundsatzes auf die gesamte Bewertungseinheit gibt es hier entsprechendes Verrechnungspotential.

## 10.2 Bewertungseinheiten (HGB) vs. Hedge Accounting (IAS 39)

<sup>273</sup> In der (Banken-)Praxis unterscheidet man nach HGB zwischen Mikro-, Portfolio- und Makro-Bewertungseinheiten. Da die Begriffe in Praxis und Literatur nicht einheitlich verwandt werden, soll an dieser Stelle kurz erläutert werden, wie diese Begriffe in dieser Lektion verwendet werden.

<sup>274</sup> Unter *Mikro-Hedges i. e. S.* wird eine 1:1-Beziehung von Grund- und Sicherungsgeschäft verstanden (z. B. 1 Bond long gegen 1 Payer-Swap). Unter *Mikro-Hedges i. w. S.* wird eine 1:n- oder n:1- oder aber auch n:m-Beziehung zwischen Grund- und Sicherungsgeschäft verstanden (z. B. 1 Bond long gegen einige wenige Payer-Swaps ähnlicher Ausprägung bzw. einige wenige Bonds ähnlicher Ausprägung long gegen 1 Payer-Swap).

<sup>275</sup> Micro hedges may appear in both the banking book and trading portfolio of banks. For *portfolio hedges according to HGB* certain trading portfolios are combined and measured as one unit. Either similar products with the same risk type (eg interest rate swap book) or different products with the same risk type (eg public-sector bonds plus promissory note loans plus interest futures) are measured together. Such a portfolio hedge is no longer required in accordance with IFRSs, as all trading portfolios must be classified under the IAS 39 category TRD and for this reason are measured uniformly per se. The term *portfolio hedge as defined in IFRSs* is understood more in the context of a micro hedge in a broader sense as described above. *Macro hedges are derivatives* used to hedge interest rate risks of the entire banking book (eg interest rate swaps that hedge certain net asset/liability positions of certain periods). Economically seen, there are also *anticipatory hedges*, that are not, however, recognised by the HGB (eg implementing an resolution by preparing the acquisition of a cash market security via a long call). HGB hedges focus on hedging fluctuations in fair value.

Figure 27 provides a synopsis of HGB VUs and IAS hedges.

Stichworte	HGB	IAS
Measurement	Derivative follows hedged item	Hedged item follows derivative
1:1 <input type="checkbox"/> i.s.S.	Micro vu	FV hedge
n:m <input type="checkbox"/> i.b.S.		
Trading books	Portfolio vu	n.r.
Banking book	Macro vu	CF hedge FVP hedge
Cash flows (eg anticipatory hedges)	./.	CF hedge

Figure 27: Valuation units (HGB) vs. hedge types (IAS 39)

<sup>275</sup> Bei Banken können Mikros sowohl im Bankbuch als auch im Handelsbestand vorkommen. Bei *Portfolio-Hedges nach HGB* werden bestimmte Handelsbestände zusammengefasst und als Einheit bewertet. Entweder werden gleiche Produkte gleicher Risikoart (z. B. Zinsswapbuch) oder unterschiedliche Produkte gleicher Risikoart (z. B. öffentliche Anleihen plus Schuldscheindarlehen plus Zins-Futures) zusammen bewertet. Einen solchen Portfolio-Hedge bedarf es nach IFRS nicht mehr, da sämtliche Handelsbestände der IAS-39-Kategorie TRD zuzuordnen sind und daher schon per se einheitlich bewertet werden. Der Begriff des *Portfolio-Hedges nach IFRS* wird eher im Sinne eines Mikro-Hedges i. w. S. – wie oben beschrieben – verstanden. Unter *Makro-Hedges* werden Derivate verstanden, die zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos des gesamten Bankbuches eingesetzt werden (z. B. Zinsswaps, die bestimmte Aktiv-/Passivüberhänge bestimmter Laufzeitbänder abhedgen). Wirtschaftlich gibt es auch sog. *antizipative Hedges*, die nach HGB aber nicht anerkannt sind (z. B. Umsetzung eines Beschlusses durch Erwerbsvorbereitung eines Kassatitels durch einen Long Call). Im Fokus von HGB-Hedges steht die Absicherung gegen Marktwertschwankungen.

Abbildung 27 stellt eine Synopse der HGB-BWE und der IAS-Hedges dar.

Stichworte	HGB	IAS
Bewertung	Derivat folgt Grundgeschäft	Grundgeschäft folgt Derivat
1:1 <input type="checkbox"/> i.e.S. n:m <input type="checkbox"/> i.w.S.	Mikro-BWE	FV-Hedge
Handelsbücher	Portfolio-BWE	n.r.
Bankbuch	Makro-BWE	CF-Hedge FVP-Hedge
Zahlungsströme ( u.a. Antizipative Hedges)	./.	CF-Hedge

Abbildung 27: Bewertungseinheiten (HGB) vs. Hedge Arten (IAS 39)

## 11 Fair Value

<sup>276</sup> As previously explained in the beginning of this lesson, the complexity involved in IFRS accounting for financial instruments also lies in the fact that measuring the fair value of financial instruments is more strongly established in IFRSs. In particular, during periods of turbulence in capital markets – triggered by the subprime crisis in the US in 2007, for example – *measurement issues* increasingly become the centre of attention in accounting.

### 11.1 Determining fair value

#### 11.1.1 Fair value levels

<sup>277</sup> If fair value must be determined for the purpose of IAS 39 presentation, the section on “Fair value measurement considerations” should be consulted (IAS 39.48 ff. and IAS 39.AG69 ff.).

<sup>278</sup> Fair value is defined in terms of a price agreed by a willing buyer and a willing seller in an arm’s length transaction (IAS 39.AG71) Underlying the definition of fair value is a presumption that an entity is a going concern without any intention or need to liquidate, to curtail materially the scale of its operations or to undertake a transaction on adverse terms (IAS 39.AG69).

<sup>279</sup> IAS 39 makes a distinction between an active market and no active market valuation and substantiates them with a total of six individual levels. In practice, the measurement levels are also often characterised according to the three-level classification systems in US GAAP. Figure 28 provides an overview of each of the levels and how each relate to one another.

<sup>280</sup> *Level 1 (marking to market):*

The existence of quoted market prices in an active market is the best possible objective evidence of fair value and is (if present) used for measuring financial assets or financial liabilities. If an entity can prove that the last transaction price is not equal to the fair value, a more adequate rate just before the balance sheet date is used (level 2).

<sup>281</sup> *Level 2 (marking to model):*

If the market for a financial instrument is not active, an entity establishes fair value by using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm’s length market transactions between knowledgeable, willing parties in an arm’s

## 11 Fair Value

<sup>276</sup> Wie bereits eingangs zu dieser Lektion dargestellt, liegt die Komplexität der IFRS-Rechnungslegung für Finanzinstrumente u. a. auch an der in der IFRS-Welt stärker verankerten Fair-Value-Bewertung von Finanzinstrumenten. Insbesondere in Zeiten von Kapitalmarkturbulenzen – wie z. B. durch die in 2007 in den USA ausgelöste Subprime-Krise – rücken verstärkt *Bewertungsfragen* in den Fokus der Bilanzierung.

### 11.1 Ermittlung

#### 11.1.1 Fair-Value-Hierarchie

<sup>277</sup> Wie ein Fair Value für Zwecke der IAS-39-Bilanzierung zu ermitteln ist, ist dem Abschnitt „Überlegungen zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“ des Standards zu entnehmen (IAS 39.48 ff. sowie IAS 39.AG69 ff.).

<sup>278</sup> Der beizulegende Zeitwert wird durch einen zwischen einem vertragswilligen Käufer und einem vertragswilligen Verkäufer in einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen vereinbarten Preis bestimmt (IAS 39.AG71). Der Definition des beizulegenden Zeitwertes liegt die Prämisse der Unternehmensfortführung zugrunde, der zufolge weder die Absicht noch die Notwendigkeit zur Liquidation, zur wesentlichen Einschränkung des Geschäftsbetriebs oder zum Eingehen von Geschäften zu ungünstigen Bedingungen besteht (IAS 39.AG.69).

<sup>279</sup> Der IAS 39 differenziert zwischen einer aktiven Markt- und einer nicht aktiven Marktbewertung und konkretisiert diese durch insgesamt sechs Einzelstufen. In der Praxis werden die Bewertungshierarchien allerdings auch häufig in Anlehnung an die nach US-GAAP übliche dreiteilige Level-Einordnung bezeichnet. Abbildung 28 gibt einen Überblick über die jeweiligen Hierarchiestufen und darüber, wie diese im Verhältnis zueinander stehen.

<sup>280</sup> *Level 1 (mark to market):*

Das Vorhandensein öffentlich notierter Marktpreise auf einem aktiven Markt ist der bestmögliche objektive Hinweis für den beizulegenden Zeitwert und wird (falls existent) für die Bewertung des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit verwendet (Stufe 1). Wenn das Unternehmen nachweisen kann, dass der letzte Transaktionspreis nicht dem beizulegenden Zeitwert entspricht, wird ein adäquaterer Kurs von kurz vor dem Abschlussstichtag genommen (Stufe 2).

<sup>281</sup> *Level 2 (mark to model):*

Wenn kein aktiver Markt für ein Finanzinstrument besteht, bestimmt ein Unternehmen den beizulegenden Zeitwert mithilfe einer Bewertungsmethode. Zu den Bewertungsmethoden gehören die Verwendung der jüngsten Geschäftsvorfälle zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern (Stufe 3), der Vergleich mit dem aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen,

length transaction (level 3); reference to the current fair value of another financial instrument that is substantially the same (level 4); analysing the discounted cash flows and option pricing models (level 5). Fair value is estimated based on the results of a valuation technique that makes maximum use of market inputs, and relies as little as possible on entity-specific inputs.

<sup>282</sup> *Level 3 (marking to model):*

Level 6 includes measurement approaches for equity instruments that do not have a quoted market price on an active market and corresponding equity derivatives.

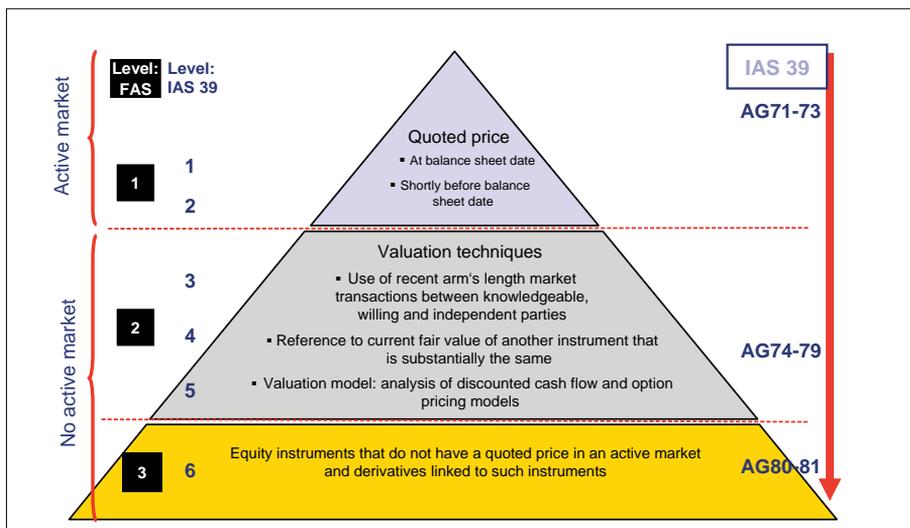


Figure 28: Fair value levels, Source: Eckes, B.; Flick, C.: "Fair Value gleich fair value?" in KoR 7-8/2008, S. 461.

### 11.1.2 Active market

<sup>283</sup> The term active market is of central importance to the concept of fair value in IAS 39. On one hand it influences whether a financial instrument is measured according to Level 1, Level 2 or Level 3 (see Figure 28).

<sup>284</sup> On the other hand it influences IAS 39 categorisation, as only debt instruments that are not quoted on an active market can be classified as LAR (chapter 3). It is not always clear whether or not an active market exists for a financial instrument. In this case, it is helpful to observe relevant market segments and to determine for which there is an active market and for which there is not. The IDW-statement IDW RS HFA 9 of 12.04.2007 also provides some orientation in this case. The result

im Wesentlichen identischen Finanzinstruments (Stufe 4), die Analyse von diskontierten Cashflows sowie Optionspreismodelle (Stufe 5). Der beizulegende Zeitwert wird auf Grundlage der Ergebnisse einer Bewertungsmethode geschätzt, die im größtmöglichen Umfang Daten aus dem Markt verwendet und sich so wenig wie möglich auf unternehmensspezifische Daten verlässt.

<sup>282</sup> *Level 3 (mark to model):*

Die Bewertungsverfahren für Eigenkapitalinstrumente, die über keinen auf einem aktiven Markt notierten Preis verfügen und entsprechende Eigenkapitalderivate darauf, sind Gegenstand der Stufe 6.

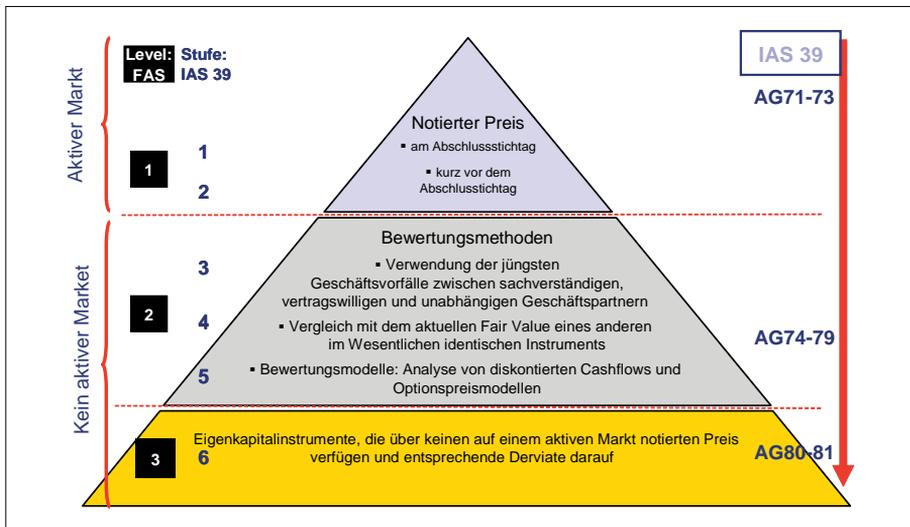


Abbildung 28: Fair-Value-Hierarchie, Quelle: Eckes, B.; Flick, C.: "Fair Value gleich fair value?" in KoR 7-8/2008, S. 461.

### 11.1.2 Aktiver Markt

<sup>283</sup> Dem Begriff des aktiven Marktes kommt bei dem Fair-Value-Konzept des IAS 39 eine zentrale Bedeutung zu. Zum einen beeinflusst er, ob ein Finanzinstrument gemäß Level 1 oder aber Level 2 bzw. Level 3 zu bewerten ist (Abbildung 28).

<sup>284</sup> Zum anderen hat er Einfluss auf die IAS-39-Kategorisierung, da der Kategorie LAR lediglich Fremdkapitalpapiere zugeordnet werden können, die nicht auf einem aktiven Markt notiert werden (Kapitel 3). Nicht immer ist ganz klar, ob es für ein Finanzinstrument einen aktiven Markt gibt oder nicht. Hier ist es hilfreich, sich die relevanten Teilmärkte anzuschauen und zu beurteilen, für welche es einen aktiven Markt gibt und für welche nicht. Eine Orientierung gibt hier die IDW-Stellungnahme IDW RS HFA 9 v. 12.04.2007. Das Ergebnis sollte dann allgemeinverbind-

should then be established as a general requirement for the entity in its corporate guidelines. The following figure provides such a model.

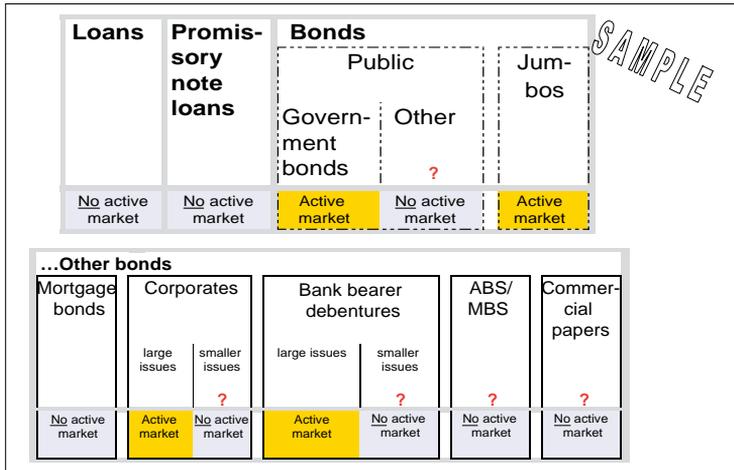


Figure 29: Overview of market sectors and active market

### 11.1.3 Valuation Techniques

<sup>285</sup> If valuation techniques are applied, the standard stipulates that these should be generally accepted methods, ie. usually *option pricing models or the discounted cash flow model*.

<sup>286</sup> In *determining the present value* of products with a fixed interest rate, the distinction between capital market transactions and retail transactions must be made when establishing fair value (FFV, HFV). For capital market transactions, the outstanding cash flows (CFt) are discounted with the respective interest rates of the (credit-spread-free) yield curve and the respective credit spread (cst). For retail transactions (customer business), the customer net interest spread based on the market interest rate method (ks) from the transaction date must also be taken into consideration. This is generally held constant in the result. The parameters that must be accounted for when discounting are regulated in IAS 39.AG76A and/or IAS 39.AG82.

<sup>287</sup> On the subsequent reporting date outstanding cash flows are discounted with the new, current interest rates and credit spread (plus any constant customer condition spreads) when determining the full fair value (FFV).

<sup>288</sup> However, when determining the hedge fair value (HFV) all discount factors with the exception of the factor reflecting the hedged risk are held constant. When hedg-

lich für das Unternehmen im Rahmen der Konzernrichtlinie festgehalten werden. Ein Muster einer solchen Festlegung enthält die nächste Abbildung.

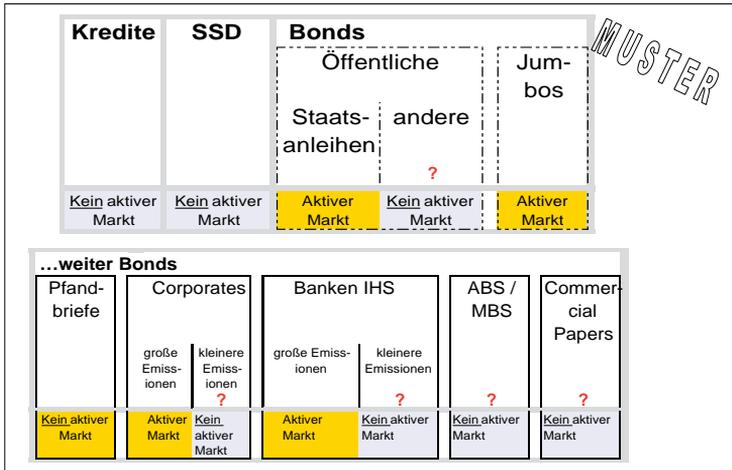


Abbildung 29: Übersicht Teilmärkte &amp; aktiver Markt

### 11.1.3 Bewertungsverfahren

<sup>285</sup> Finden Bewertungsverfahren Anwendung, so gibt der Standard vor, dass dies allgemein anerkannte Verfahren sein sollten. Dies sind i. d. R. *Optionspreismodelle* bzw. das *Barwertmodell* (Present Value).

<sup>286</sup> Bei der *Barwertermittlung* von festverzinslichen Produkten ist bei der Ermittlung von Fair Value (FFV, HFV) zwischen Kapitalmarkt- und Retail-Geschäften zu differenzieren. Bei Kapitalmarktgeschäften werden die ausstehenden Cashflows (CF<sub>t</sub>) mit den jeweiligen Zinssätzen der (Credit-Spread-freien) risikolosen Zinsstrukturkurve und den jeweiligen credit spreads (cs<sub>t</sub>) diskontiert. Beim Retail-Geschäft (Kundengeschäft) ist darüber hinaus noch der Kundenkonditionsbeitrags-Spread (ks) vom Tage des Geschäftsabschlusses zu berücksichtigen. Dieser wird in der Folge konstant gehalten. Welche Parameter beim Diskontieren im Einzelnen zu berücksichtigen sind, ist im IAS 39.AG76A bzw. IAS 39.AG82 geregelt.

<sup>287</sup> Zum Folgebilanzstichtag werden bei der Ermittlung des Full Vair Value (FFV) dann die noch ausstehenden Cashflows mit den neuen, aktuellen Zinssätzen und Credit Spreads (plus ggf. konstanten Kundenkonditions-Spread) diskontiert.

<sup>288</sup> Bei der Ermittlung des Hedge Fair Value (HFV) hingegen werden alle Diskontierungsfaktoren bis auf den das abgesicherte Risiko widerspiegelnden konstant gehalten. Bei der Absicherung gegen das Zinsänderungsrisiko z. B. werden bis auf

ing against interest rate risks, for example, all other factors are held constant (see the circled items in Figure 30) with the exception of interest ( $i_t$ ).

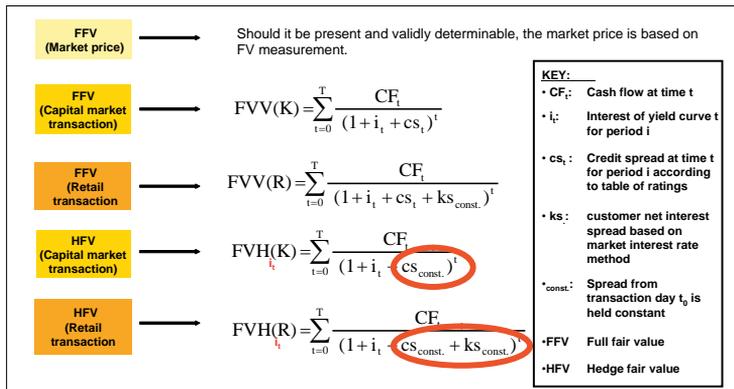


Figure 30: Fair value measurement parameters

## 11.2 Special cases

### 11.2.1 „Day one profit or loss “

<sup>289</sup> When a financial asset or financial liability is recognised initially, an entity shall measure it at its fair value. The transaction price normally is the best approximation of fair value on initial recognition (IAS 39.AG64 sentence 1).

<sup>290</sup> For financial instruments measured at fair value and having no active market, fair value is established in the context of a subsequent measurement, according to a valuation technique (level 2 or 3). For FVTPL portfolios, the question arises whether a gain (loss) can be incurred at the end of the first trading day (acquisition date) because a (book) gain (loss) is incurred due to the use of two different fair value amounts. Such a gain (loss) is called “day one profit (loss)”.

<sup>291</sup> The difference in measurement is only recorded as profit (loss) if the input parameters used in the valuation technique are observable on the market exclusively (IAS 39.AG78). Otherwise, the difference at initial recognition is recognised directly in equity and amortised over the period.

den Zins ( $i_t$ ) alle anderen Faktoren konstant gehalten (siehe Umkreisungen in Abbildung 30).

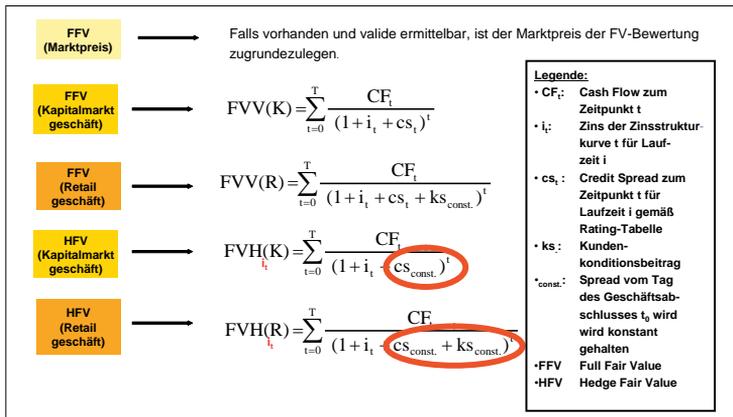


Abbildung 30: Fair Value: Bewertungsparameter

## 11.2 Besonderheiten

### 11.2.1 „Day one profit or loss“

<sup>289</sup> Bei dem erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit hat ein Unternehmen diese zu ihrem beizulegenden Zeitwert (*fair value*) zu bewerten. Normalerweise stellt der Kaufpreis (Transaktionspreis) die beste Approximation des Fair Value zum Zugangszeitpunkt dar (IAS 39.AG64 Satz 1).

<sup>290</sup> Bei Finanzinstrumenten, die zum Fair Value bewertet werden und für die es keinen aktiven Markt gibt, ist im Rahmen der Folgebewertung der Fair Value gemäß eines Bewertungsverfahrens zu ermitteln (Level 2 oder 3). Bei FVTPL-Beständen stellt sich in diesem Zusammenhang die Frage, ob bereits am Ende des ersten Handelstages (Erwerbszeitpunkt) ein Gewinn (Verlust) aus dem Finanzinstrument entstehen kann, weil aufgrund der Verwendung von zwei unterschiedlichen Fair-Value-Werten ein (rechnerischer) Gewinn (Verlust) entsteht. Ein solcher Gewinn (Verlust) wird „day one profit (loss)“ genannt.

<sup>291</sup> Der Bewertungsunterschied ist nur dann als Gewinn (Verlust) zu erfassen, wenn die bei dem Bewertungsverfahren verwendeten Input-Parameter ausschließlich am Markt beobachtbar sind (IAS 39.AG78). Ansonsten ist der Unterschiedsbetrag im Zugangszeitpunkt GuV-neutral in der Bilanz zu erfassen und über die Laufzeit zu amortisieren.

## 11.2.2 Group-wide standard valuation rates

292

TIP

### Group-wide standard valuation

- In accordance with IAS 27.28, “*Consolidated financial statements shall be prepared using uniform accounting policies for like transactions and other events in similar circumstances.*”
- In terms of measurement, this means that fundamentally for similar transactions regardless of whether entered in the books of the headquarters or in a subsidiary, the same measurement rates apply.
- Due to different organisational conditions (e.g. DP landscapes) it cannot be generally excluded that deviations (on an individual basis) from this Standard may occur, and rates that are different to one another are used in individual group companies.
- These variations are irrelevant so long as their materiality is not violated.

## 11.2.2 Konzerneinheitliche Bewertungskurse

292

HINWEIS

### Konzerneinheitliche Bewertung

- Gemäß IAS 27.28 „*sind für ähnliche Geschäftsvorfälle und andere Ereignisse unter vergleichbaren Umständen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden anzuwenden.*“
- Für die Bewertung bedeutet dies, dass grundsätzlich für ähnliche Geschäfte, egal ob in der Zentrale oder aber in einem Tochterunternehmen in die Bücher gegangen, die gleichen Bewertungskurse zugrunde zu legen sind.
- Aufgrund unterschiedlicher organisatorischer Rahmenbedingungen (z. B. DV-Landschaften) in den einzelnen Konzerngesellschaften kann grundsätzlich aber nicht ausgeschlossen werden, dass es (in Einzelfällen) zu Abweichungen von diesem Grundsatz kommt und voneinander abweichende Kurse verwendet werden.
- Diese Abweichungen sind so lange nicht zu beanstanden, wie der Grundsatz der Wesentlichkeit nicht verletzt wird.

## 12 Summary and Outlook

### 12.1 Summary

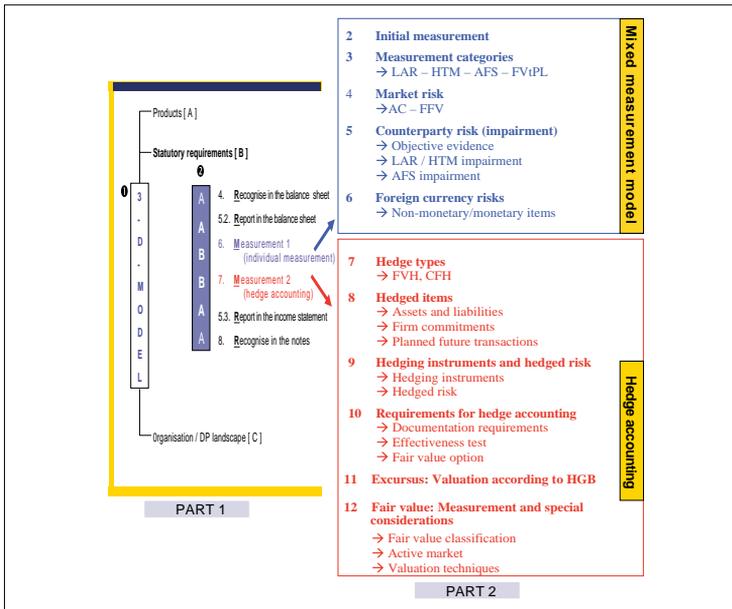


Figure 31: Summary

<sup>293</sup> Part 2 of the accounting lesson presents the topics addressed in Part 1 in far greater detail, focusing primarily on IFRS measurement issues relating to financial instruments.

<sup>294</sup> Chapter 1 *Initial Measurement* deals with several special topics such as acquisition through options or allocating the fair value of a structured financial instrument to a split derivative and the residual host contract.

<sup>295</sup> The IAS 39 *Measurement Categories* (chapter 2) regarding *initial measurement at the individual level* are discussed first. Since they define valuation techniques, they have a central role to play for measurement according to IAS 39. Financial instruments acquired with the “intention to speculate” must always be classified as *TRD* and carried at fair value (full fair value, FFV) through profit or loss. (Non-hedging) derivatives must always be classified as *TRD*. As a general rule, all other financial instruments may be reported as *TRDs*. This choice known as the fair

## 12 Zusammenfassung und Ausblick

### 12.1 Zusammenfassung

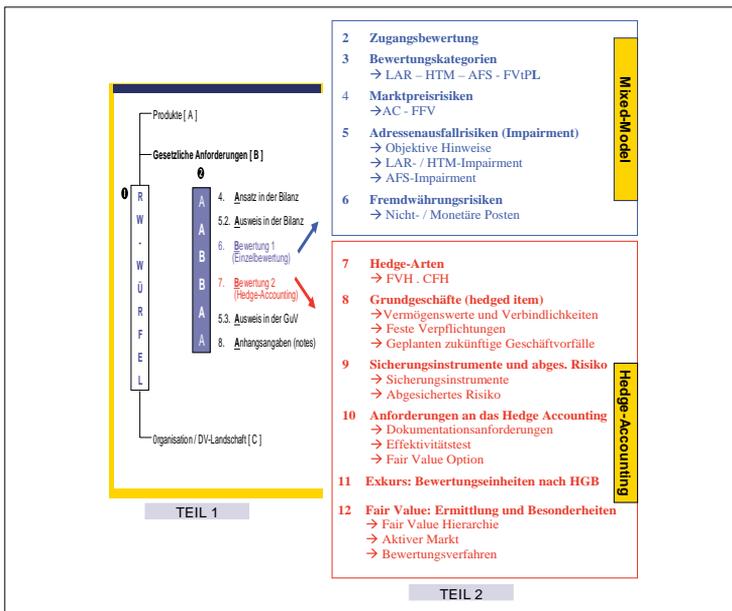


Abbildung 31: Zusammenfassung

<sup>293</sup> Dieser Teil 2 der Rechnungslegungslektion stellte eine Vertiefung des Teils 1 dar und beschäftigte sich im Wesentlichen mit IFRS-Bewertungsfragen von Finanzinstrumenten.

<sup>294</sup> Im Rahmen der *Zugangsbewertung* (Kapitel 1) wurden einige Sonderthemen behandelt, wie z. B. der Erwerb über Optionen oder aber die Aufteilung des Full Fair Value eines strukturierten Finanzinstrumentes auf das abgespaltene Derivat und den verbleibenden Grundvertrag.

<sup>295</sup> Im Rahmen der *Folgebewertung auf Einzelebene* wurde zunächst auf die so genannten IAS 39 *Bewertungskategorien* (Kapitel 2) eingegangen. Ihnen kommt eine zentrale Bedeutung für die Bewertung nach IAS 39 zu, da sie die Bewertungsmethode bestimmen. Finanzinstrumente, die mit einer „Spekulationsabsicht“ erworben werden, sind danach immer der Kategorie *TRD* zuzuordnen und somit erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert (full fair value, FFV) zu bilanzieren. (Nicht-Sicherungs-)Derivate sind immer der Kategorie *TRD* zuzuordnen. Grundsätzlich können aber auch alle anderen Finanzinstrumente freiwillig wie

value option (FVO) may be used, for example, if its application minimises an existing accounting mismatch. FVOs belong to the sub-category in IAS 39 FVBD and together with the sub-category TRD comprise the category “*fair value through profit and loss*” (FVTPL).

<sup>296</sup> If when acquiring a financial instrument the intention to speculate does not exist, and the intention continues to be non-existent when applying the fair value option, debt instruments for which there is no active market, as LAR portfolios, are measured not at full fair value, but at amortised cost (AC). Debt instruments for which there is an active market and which are able to as well as intended to be held to maturity are classified as *HTM* in accordance with IAS 39 and are measured just as LAR instruments. All other acquired financial instruments must be classified under the residual category AFS. These instruments are recognised the same as for FVTPL at FFV, however, not through profit or loss, instead, they are taken directly to revaluation reserve. All share portfolios not held with the intention to speculate are classified, for example, as AFS. On the liabilities side of the balance sheet, all financial instruments not held with the intention to speculate must be designated as other liabilities (*L*) and are thus recognised just as LAR instruments. The Standard stipulates a separate measurement for all financial guarantee contracts (*FG*) and certain issued loan commitments (*LC*).

<sup>297</sup> To what extent *Market Risk* (chapter 3) must be accounted for in IFRS presentation depends, as explained above, on the IAS 39 categorisation (in accordance with IFRSs, foreign currency risk is considered separately as a separate standard exists). The IFRS carrying amount for the categories LAR and HTM is determined according to *amortised cost* (AC). Therefore, market-driven changes in fair value have no influence on the carrying amount. For debt instruments, the difference between the cost and notional amount must be amortised as premium/discount over the residual term according to the effective interest method as an adjustment to interest costs. Instruments under the categories FVTPL (TRD, FVBD) and AFS, on the other hand, must be recognised in the balance sheet at *FFV*.

*Counterparty Risk* (chapter 4) is accounted for in IFRS accounting by using an impairment test. If there is *objective evidence* of permanent impairment (such as delay in payment for debt instruments or significant or permanent impairment for equity instruments), the carrying amount must be amortised to income at the lesser of the *recoverable amount* (for LARs and HTMs) or at *the lesser of the market price* (for AFSs). For FVTPL instruments, an impairment test is unnecessary as the credit rating has already been accounted for indirectly through profit or loss when measuring fair value through profit or loss. *Unwinding* is a substitute for interest on impaired interest-free debt instruments. Reverse impairment is only made if the initial reason (objective evidence) ceases to exist for the original impairment entry. In

TRD-Bestände bilanziert werden. Dieses als Fair-Value-Option (FVO) bezeichnete Wahlrecht kann z. B. dann angewendet werden, wenn dadurch ein ansonsten existierendes Accounting Mismatch reduziert wird. Die FVO-Bestände gehören der IAS-39-Unterkategorie *FVBD* an, die zusammen mit der IAS-39-Unterkategorie TRD die IAS-39-Kategorie „*fair value through profit and loss*“ (*FVTPL*) bildet.

<sup>296</sup> Wenn keine Spekulationsabsicht beim Erwerb eines Finanzinstrumentes vorliegt und es auch nicht im Rahmen der Fair Value Option freiwillig wie ein solches bilanziert werden soll, sind Fremdkapitalpapiere, für die kein aktiver Markt besteht, als *LAR*-Bestände nicht mit dem FFV, sondern mit den fortgeführten Anschaffungskosten (*amortised cost*, *AC*) zu bewerten. Fremdkapitalpapiere, für die es einen aktiven Markt gibt und die bis zur Endfälligkeit gehalten werden können und sollen, sind der IAS-39-Kategorie *HTM* zuzuordnen und werden genauso wie *LAR*-Bestände bewertet. Alle anderen erworbenen Finanzinstrumente sind ansonsten der Residualkategorie *AFS* zuzuordnen. Der Bilanzansatz dieser Bestände erfolgt wie bei *FVTPL* mit dem FFV, allerdings nicht GuV-wirksam, sondern direkt gegen die Eigenkapitalunterposition „Neubewertungsrücklage“. Sämtliche Aktienbestände, die nicht zu Spekulationszwecken gehalten werden, sind z. B. der *AFS*-Kategorie zugeordnet. Auf der Passivseite sind alle Finanzinstrumente, die nicht zu Spekulationszwecken gehalten werden, der Kategorie sonstige Verbindlichkeiten (*L*) zuzuordnen und werden als solche bilanziert wie *LAR*-Bestände. Für alle gegebenen Finanzgarantien (*FG*) und bestimmte gegebene Kreditzusagen (*LC*) sieht der Standard eine eigene Bewertung vor.

<sup>297</sup> Inwiefern *Markpreisisiken* (*Kapitel 3*) in der IFRS-Bilanzierung berücksichtigt werden, hängt, wie oben dargestellt, von der IAS-39-Kategorisierung ab (das Fremdwährungsrisiko wird nach IFRS gesondert betrachtet, da es hierfür einen eigenen Standard gibt). Der IFRS-Buchwert bei den Kategorien *LAR* und *HTM* ermittelt sich nach den *Amortised Cost* (*AC*). Danach haben marktpreisinduzierte Wertveränderungen keinen Einfluss auf den Buchwert. Bei Fremdkapitalpapieren ist dabei der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag (Nominale) als *Agio/Disagio* gemäß der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit als Zinskorrektiv abzugrenzen. Bestände der Kategorie *FVTPL* (*TRD*, *FVBD*) sowie *AFS* dahingegen sind in der Bilanz mit dem *FFV* anzusetzen.

Das *Adressenausfallrisiko* (*Kapitel 4*) wird bei der IFRS-Bilanzierung im Rahmen des sog. *Impairment-Testes* berücksichtigt. Liegen sog. *objektive Hinweise* auf eine dauerhafte Wertminderung (wie z. B. Zahlungsverzug bei Fremdkapitalpapieren bzw. eine signifikante oder dauerhafte Wertminderung bei Eigenkapitalpapieren) vor, so ist der Buchwert erfolgswirksam auf den niedrigeren sog. *Recoverable Amount* (bei *LAR* und *HTM*) oder aber *niedrigeren Marktwert* (bei *AFS*) abzuschreiben. Bei *FVTPL*-Beständen erübrigt sich ein *Impairment-Test*, da im Rahmen der erfolgswirksamen Fair-Value-Bewertung die Bonitätsbewertung mittelbar bereits GuV-wirksam Berücksichtigung findet. Das sog. *Unwinding* stellt ein Surrogat für die Zinsen zinslos gestellter imparter Fremdkapitalpapiere dar. Die Buchung einer Werterholung imparter Bestände (sog. *Reverse-Impairment*) erfolgt grundsätzlich nur dann, wenn der ursprüngliche Grund (objektiver Hinweis) für die damalige *Impairment*-Buchung weggefallen ist. In diesem Fall erfolgt bei Fremd-

this case, an increase of up to a maximum of the initial AC is recognised in income for debt instruments. On the other hand, with equity instruments (AFS) an increase is always recognised directly in revaluation reserve.

<sup>298</sup> Equity instruments are subject to an additional special circumstance for impairment losses recognised in interim reports. These may no longer be reversed.

<sup>299</sup> Reporting *Foreign Currency Risk* (chapter 5) is explained in Standard IAS 21. *Transaction exposure* from *monetary* foreign currency items (eg foreign currency/debt instruments) are measured through profit or loss on the reporting date. For *non-monetary* foreign currency items (eg foreign currency shares), the measurement of foreign currency is recognised directly in revaluation reserve. *Translation exposures from independent* foreign operations are translated in part using the prevailing rate on the reporting date, in part using the historical rate, and in part using the *qualified weighted average cost method*. The resulting difference is taken directly to revaluation reserve. Translation exposure from dependent foreign operations are translated the same as with transaction exposure.

<sup>300</sup> Based on individual measurement, hedged items and hedging instruments may under certain conditions as stipulated in IAS 39 – in contrast to individual measurement - be measured together. This is known as hedge accounting. The main *hedge types* (chapter 6) are (micro) fair value hedges (FVH) and cash flow hedges (CFH). For FVH, the hedged item is hedged against change in fair value (eg hedging fixed interest rates on a bond by acquiring a payer interest rate swap). The change in fair value of the hedged item attributable to the hedged risk is also recognised in profit or loss using the FVH technique, and thus reduces or eliminates the change in fair value of the (hedging) derivative that has also been recognised in the income statement. CFH involves hedging the volatility from cash flows (eg variations in future interest income from a floating rate note is hedged by acquiring a receiver interest rate swap). For a CFH, the fair value of a derivative is no longer recognised in profit or loss but taken to revaluation reserve. The fair value portfolio hedge on interest rate risks (FVPH) is a special type of FVH at the macro level. The CFH *on a net investment* is a special type of CFH in connection with measurement of foreign currency under IAS 21.

<sup>301</sup> In accordance with IFRSs, spot transactions (assets classified as LAR, AFS and HTM including liabilities) and *firm commitments* (contracts that are not reported) and *planned future transactions* (for which no contract is concluded but it is highly probable that such a transaction will be concluded in the future) may be the object of *hedged items* (chapter 7). Whereas for banks hedging spot transactions is the main

kapitalpapieren eine erfolgswirksame Zuschreibung bis max. der ursprünglichen AC. Bei Eigenkapitalpapieren (AFS) erfolgt eine Zuschreibung dahingegen immer GuV-neutral unmittelbar gegen die Neubewertungsrücklage.

<sup>298</sup> Bei Eigenkapitalpapieren gibt es eine weitere Besonderheit bei unterjährig erfolgten Impairment-Buchungen. Diese dürfen nicht mehr reversiert werden.

<sup>299</sup> Die bilanzielle Berücksichtigung des *Fremdwährungsrisikos* (Kapitel 5) ist in dem eigenen Standard IAS 21 beschrieben. Die *Transaktions-Exposure* von *monetären* Fremdwährungsposten (z. B. Fremdwährungs-/Fremdkapitalpapiere) werden zum Stichtagskurs erfolgswirksam bewertet. Bei *nicht monetären* Fremdwährungsposten (z. B. Fremdwährungs-Aktien) wird die Fremdwährungsbewertung GuV-neutral in der Neubewertungsrücklage erfasst. Die *Translations-Exposures* von *selbstständigen* ausländischen Geschäftsbetrieben werden zum Teil mit dem Stichtagskurs, zum Teil mit dem historischen Kurs und zum Teil mit Durchschnittskursen umgerechnet (sog. *qualifizierte Durchschnittsmethode*). Die dabei resultierende Umrechnungsdifferenz wird GuV-neutral in der Neubewertungsrücklage eingestellt. Das *Translations-Exposure* nicht selbstständiger ausländischer Geschäftsbetriebe wird wie *Transaktions-Exposure* umgerechnet.

<sup>300</sup> Aufbauend auf der Einzelbewertung können Grund- und Sicherungsgeschäft unter bestimmten Voraussetzungen nach IAS 39 – abweichend von der Einzelbewertung – zusammen bewertet werden. Hier spricht man dann vom sog. *Hedge Accounting*. Die beiden Haupt-Hedgeararten (Kapitel 6) stellen der (Mikro-)Fair-Value-Hedge (FVH) und der Cashflow Hedge (CFH) dar. Beim FVH wird das Grundgeschäft gegen die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes abgesichert (z. B. Absicherung des Festzinsrisikos eines Bonds durch den Erwerb eines Payer-Zinsswap). Die dem abgesicherten Risiko zuzurechnende Fair-Value-Veränderung des Grundgeschäftes wird durch die Technik des FVH ebenfalls in der GuV erfasst und reduziert bzw. eliminiert so die – ebenfalls in der GuV erfasste – Fair-Value-Veränderung des (Sicherungs-) Derivates. Gegenstand des CFH ist die Absicherung der Volatilität eines Zahlungsstromes (z. B. die schwankenden zukünftigen Zins-einnahmen aus einer Floating Rate Note werden durch den Erwerb eines Receiver-Zinsswaps abgesichert). Bei einem CFH wird die Fair-Value-Bewertung des Derivats nicht mehr GuV-wirksam erfasst, sondern erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage geparkt. Der Fair-Value-Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH) ist eine besondere Art des FVH auf Makroebene. Der CFH auf eine *Nettoinvestition* ist eine Sonderform des CFH im Zusammenhang mit der IAS-21-Fremdwährungsbewertung.

<sup>301</sup> Gegenstand eines *Grundgeschäftes* (*hedged item*, Kapitel 7) nach IFRS können sowohl Kassageschäfte sein (Vermögenswerte der Kategorie LAR, AFS und HTM sowie Verbindlichkeiten) als auch sog. feste Verpflichtungen (*firm commitments*, Verträge, die aber nicht zu bilanzieren sind) und sog. geplante zukünftige Transaktionen (*planned future transactions*, es wurde kein Vertrag abgeschlossen, aber mit hoher Wahrscheinlichkeit wird eine solche Transaktion in der Zukunft abgeschlossen werden). Während bei Banken eher die Absicherung von Kassageschäften im Vordergrund steht, steht bei Nicht-Banken die Absicherung von festen Verpflichtungen

focus, for non-banks it is hedging firm commitments and planned future transactions (eg hedging a dollar risk on a forward delivery of oil – to be paid in USD – for its own production through a USD forward purchase). The fair value of the hedging instrument accrued at the end of the hedging period is set off with the cost of the spot transaction (in the example on the oil delivery) arising from the hedged item of a firm commitment (basis adjustment). The type of set-off for planned future transaction, on the other hand, depends on the type of the spot transaction (financial instrument or non-financial instrument) arising from the planned future transaction.

<sup>302</sup> The counterpart of hedged items are *hedging instruments* (chapter 8). These are generally derivatives. Only when hedging foreign currency risks, may foreign currency spot transactions be used as hedging instruments. *Hedged risks* can be interest rate risk, equity risks, option risk, counterparty risk or foreign currency risk, for example. With the latter, hedge accounting is not required in the case of a monetary item, as a natural offsetting from opposite items is already shown in the income statement by the measurement on the reporting date stipulated in IAS 21.

<sup>303</sup> Only if the *conditions set in IAS 39 for hedge accounting* (chapter 9) have been met, can a hedge be designated as a hedging relationship. IAS 39.88 requires extensive *documentation* of the hedging strategy, such as information about the nature of the hedged risk, the hedged item, the hedging instrument, the currency, the result of the effectiveness test, etc. If there is a number of hedging relationships it makes sense to create standardised documentation using a hedge identification. Furthermore, the effectiveness of the hedge must be proved by an effectiveness test. If a *prospective effectiveness test* is used, it must be proved that changes in fair value or cash flows from the hedged item and the hedging instrument will offset each other in the future. Two approaches, the historical comparison and the sensitivity analysis, are used in practice. If a *retrospective effectiveness test* is used, it must be proved that the previous changes in value of hedged items and hedging instruments were within a range of 80% - 125%. Typical approaches in practice are the dollar-offset method and the regression analysis. An alternative to hedge accounting is the application of the *fair value option*.

<sup>304</sup> The HGB counterpart to hedge accounting in line with IFRSs are *valuation units as defined in HGB* (chapter 10). The major difference is that for HGB valuation units, accounting for the derivative follows accounting for the hedged item. In hedge accounting in accordance with IFRSs this process is exactly the reverse. Cash flow hedges are not considered in HGB.

<sup>305</sup> *Determining fair value* (chapter 11) both in individual measurement and in hedge accounting plays a significant role in the overall measurement process. The

tungen und geplanten zukünftigen Transaktionen im Fokus (z. B. die Absicherung des Dollarrisikos einer auf Termin – und in USD zu zahlenden – Öllieferung für die eigene Produktion durch einen USD-Devisentermin-Kauf). Der am Ende der Sicherungslaufzeit aufgelaufene Fair Value des Sicherungsinstrumentes ist dann mit den Anschaffungskosten des aus dem Grundgeschäft einer festen Verpflichtung hervorgehenden Kassageschäft (im Beispiel die Öllieferung) zu verrechnen (sog. Basis Adjustment). Die Art der Verrechnung bei Planned Future Transactions dahingegen hängt von der Art des aus der geplanten zukünftigen Transaktion hervorgehenden Kassageschäftes ab (Finanzinstrument oder Nicht-Finanzinstrument).

<sup>302</sup> Das Pendant zu dem Grundgeschäft sind die *Sicherungsinstrumente* (Kapitel 8). In der Regel sind dies Derivate. Nur im Rahmen der Absicherung des Fremdwährungsrisikos können auch Fremdwährungs-Kassageschäfte als Sicherungsinstrument eingesetzt werden. *Abgesicherte Risiken* können z. B. Zins-, Aktien-, Options-, Adressenausfall- oder Fremdwährungsrisiken sein. Bei Letzteren ist bei monetären Posten kein Hedge Accounting erforderlich, da durch die im IAS 21 vorgegebene Stichtagskursbewertung bereits ein Natural Offsetting von gegenläufigen Positionen in der GuV erfolgt.

<sup>303</sup> Nur wenn die *Voraussetzungen des IAS 39 an das Hedge Accounting* (Kapitel 9) erfüllt sind, kann eine Sicherungsbeziehung als Hedge-Beziehung designiert werden. Zum einen fordert IAS 39.88 eine umfangreiche *Dokumentation* der Hedge-Strategie, wie z. B. Angaben über die abgesicherte Risikoart, das Grundgeschäft, das Sicherungsgeschäft, die Währung, das Ergebnis des Effektivitätstests etc. Existieren eine Vielzahl von Hedge-Beziehungen, ist eine standardisierte Dokumentation anhand eines Hedge-Kennzeichens sinnvoll. Zum anderen ist die Effektivität der Sicherungsbeziehung durch Effektivitätstests nachzuweisen. Bei dem *prospektiven Effektivitätstest* ist nachzuweisen, dass sich die Änderungen der Fair Value bzw. Cashflows aus dem Grundgeschäft und dem Sicherungsinstrument in der Zukunft kompensieren. In der Praxis werden hier die beiden Verfahren des historischen Abgleichs sowie der Sensitivitätsanalyse angewendet. Beim *retrospektiven Effektivitätstest* ist nachzuweisen, dass sich die zurückliegenden Wertveränderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft in einem Korridor von 80 % bis 125 % bewegt haben. In der Praxis übliche Verfahren sind hier zum einen die sog. Dollar-Offset-Methode und zum anderen die Regressionsanalyse. Eine Alternative zum Hedge Accounting kann die Anwendung der *Fair-Value-Option* darstellen.

<sup>304</sup> Das HGB-Pendant zum Hedge Accounting nach IFRS stellen die sog. anerkannten *Bewertungseinheiten nach HGB* (Kapitel 10) dar. Der wesentliche Unterschied ist, dass im Rahmen von HGB-Bewertungseinheiten die Bilanzierung des Derivates der Bilanzierung des Grundgeschäftes folgt. Beim Hedge Accounting nach IFRS ist dieses genau umgekehrt. Die Hedge-Art des Cashflow Hedge gibt es unter HGB nicht.

<sup>305</sup> Der *Fair-Value-Ermittlung* (Kapitel 11) kommt in dem gesamten Bewertungsprozess – sowohl bei der Einzelbewertung als auch beim Hedge Accounting – eine bedeutende Rolle zu. Zentraler Begriff bei der *Fair-Value-Hierarchie* ist der sog. aktive Markt. Öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt stellen

key term concerning fair value levels is active market. Market prices quoted publicly on an active market are always the best approximation of full fair value (FFV) (Level 1). If there is no active market, the FFV must be determined using a generally accepted valuation technique. This involves making maximum use of input parameters observable on the market (Level 2). If internal input factors are used for measurement, this corresponds to Level 3 of the fair value hierarchy based on the common practice of division into three parts in accordance with US GAAP. The *active market* also has an effect on categorisation under LAR in IAS 39, as only instruments that are not quoted on an active market can be classified under this category. The most common *valuation techniques* are option pricing models or the discounted cash flow model. When determining the full fair value (FFV) outstanding cash flows are discounted with the new current interest rates *and* credit spread (plus any constant customer condition spreads on retail products). However when determining the hedge fair value (HFV), all discount factors with the exception of the factor reflecting the hedged risk are held constant. When hedging against interest rate risks, for example, all other factors are held constant.

## 12.2 Outlook

<sup>306</sup> For capital market oriented companies, the obligation to use IFRS accounting standards from 2005 (2007) has ushered in a new era for accounting in terms of group reporting. With regard to reporting financial instruments, current discussions focus on the mixed measurement model and hedge accounting including determining fair value itself (section 12.2.1). From an accounting perspective, the measurement of fair value is at the focus of the considerations regarding the lessons from the turbulence on the financial markets in 2007/2008 (see section 12.2.2).

<sup>307</sup> One topic under discussion is an “IFRS slim” version for SMEs due to the complexity involved in reporting financial instruments (see section 12.2.3). HGB individual financial statements should also be made to conform to international accounting standards (see section 12.2.4).

### 12.2.1 Discussion paper “Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments”

<sup>308</sup> IASB and FASB are aiming to completely restructure accounting the reporting of instruments within the framework of a convergence project. In this context, the IASB published a discussion paper entitled “Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments” in March 2008. The closing date for submitting comments ends on 19 September 2008.

<sup>309</sup> The drafting of a new principle-based standard for reporting financial instruments is being planned to reduce the complexity of IAS 39. As a possible solution, the IASB has set the (long-term) goal of uniform measurement of all financial instruments at fair value.

immer die beste Approximation des Full Fair Value (FFV) dar (Level 1). Liegt kein aktiver Markt vor, so ist der FFV mithilfe von anerkannten Bewertungsverfahren zu ermitteln. Hierbei sind soweit wie möglich am Markt beobachtbare Input-Parameter zu verwenden (Level 2). Werden unternehmenseigene Input-Faktoren bei der Bewertung verwendet, so entspricht dies Level 3 der Fair-Value-Hierarchie in Anlehnung an die nach US-GAAP in der Praxis üblichen Dreiteilung. Der *aktive Markt* hat zudem Auswirkungen auf die Kategorisierung zur IAS-39-Kategorie LAR, da dieser Kategorie nur Bestände zugeordnet werden können, die nicht auf einem aktiven Markt notiert sind. Die gängigsten *Bewertungsverfahren* sind Optionspreismodelle bzw. die Barwertformel. Bei der Ermittlung des Full Fair Value (FFV) werden die noch ausstehenden Cashflows mit den neuen, aktuellen Zinssätzen und Credit Spreads (plus ggf. konstanten Kundenkonditions-Spread bei Retail-Produkten) diskontiert. Bei der Ermittlung des Hedge Fair Value (HFV) hingegen werden alle Diskontierungsfaktoren bis auf die das abgesicherte Risiko widerspiegelnden konstant gehalten. Bei der Absicherung gegen das Zinsänderungsrisiko z. B. werden bis auf den Zins alle anderen Faktoren konstant gehalten.

## 12.2 Ausblick

<sup>306</sup> Für kapitalmarktorientierte Unternehmen hat mit der IFRS-Bilanzierungspflicht ab 2005 (2007) mit Blick auf die Konzernbilanzierung bereits ein neues Rechnungslegungszeitalter begonnen. Bezüglich der Bilanzierung von Finanzinstrumenten stehen hier das Mixed Model und das Hedge Accounting sowie die Fair-Value-Ermittlung an sich im Mittelpunkt der aktuellen Diskussionen (Abschnitt 12.2.1). Unter anderem die Fair-Value-Bewertung steht aus Rechnungslegungssicht im Fokus der Überlegungen bezüglich der Lehren aus den Finanzmarktturnbulenzen 2007/2008 (Abschnitt 12.2.2).

<sup>307</sup> Auch wegen der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten wird für KMU-Unternehmen eine „IFRS light“-Version diskutiert (Abschnitt 12.2.3). Aber auch der HGB-Einzelabschluss soll fit für die internationale Rechnungslegung gemacht werden (12.2.4).

### 12.2.1 Diskussionspapier „Reduzierung der Komplexität bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten“

<sup>308</sup> IASB und FASB wollen im Rahmen eines Konvergenzprojekts die Bilanzierung von Finanzinstrumenten komplett neu strukturieren. In diesem Zusammenhang hat das IASB im März 2008 das Diskussionspapier „Reducing Complexity in Reporting Financial Instruments“ veröffentlicht. Die Kommentierungsfrist dazu endet am 19.09.2008.

<sup>309</sup> Zur Reduzierung der Komplexität des existierenden IAS 39 soll ein neuer prinzipienbasierter Standard zur Bilanzierung von Finanzinstrumenten entwickelt werden. Als eine Lösungsmöglichkeit hat das IASB als (langfristiges) Ziel eine einheitliche Bewertung von allen Finanzinstrumenten zum Fair Value angestrebt.

<sup>310</sup> The standard setter has presented the following three solutions during the transition period towards this long term goal.

- *Changes to current measurement regulations*  
By reducing the existing number of IAS 39 categories and/or simplifying existing measurement regulations.
- *Replacing current regulations*  
with principle-based fair value measurement regulations with several exceptions for which, under certain circumstances, measurement based on amortised cost will continue to be possible. A possible distinctive feature in this respect could be geared toward the variability in cash flows of the respective financial instrument.
- *Simplification of hedge accounting*  
This discussion involves, for example, abolishing fair value hedge accounting, changes in applying the fair value option or retaining yet considerably simplifying existing hedge accounting regulations.

### **12.2.2 Lessons from the financial market crisis 2007/2008**

<sup>311</sup> On a national and international level, various institutions have published papers on the possible lessons to be learned the financial market disruptions triggered by the mortgage crisis in the USA in 2007.

<sup>312</sup> All of these position papers address a series of similar issues, such as transparency in securitisation and credit markets, risk and liquidity management, accounting and measurement standards, cooperation of the regulatory authorities, the role of rating agencies including deposit protection issues.

<sup>313</sup> As regards measurement and accounting, measurement issues concerning financial instruments are at the centre of attention in this context. One consideration in this respect was, for example, to suspend pro-cyclical measurement of fair value in accordance with IFRSs during financial market crises (temporarily) for certain financial instruments for which there is no active market. Improving the quality of valuation techniques/parameters used is generally called for.

<sup>314</sup> The discussion also focuses on improved transparency in measuring financial instruments with relevant disclosures in the notes. Other disclosures on information about risks arising from securitisation may possibly be required by banks when preparing interim reports in 2008.

<sup>310</sup> Als Übergangslösung hin zu diesem langfristigen Ziel stellt der Standardsetzer drei mögliche Zwischenlösungen vor:

- *Veränderung der aktuellen Bewertungsregelungen*  
Reduzierung der bestehenden Anzahl der IAS-39-Kategorien und/oder Vereinfachung der bestehenden Bewertungsregelungen;
- *Ablösung der bisherigen Regelungen*  
durch prinzipienbasierte Fair-Value-Bewertungsregelungen mit einigen Ausnahmen, bei denen unter gewissen Voraussetzungen weiterhin eine Bewertung auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten möglich sein soll. Ein mögliches Unterscheidungskriterium könne dabei auf die Variabilität der dem jeweiligen Finanzinstrument zugrunde liegenden Cashflows abstellen.
- *Vereinfachung des Hedge Accounting*  
Diskutiert werden hier zum Beispiel die Abschaffung des Fair Value Hedge Accounting, Änderungen bei der Anwendung der Fair-Value-Option oder die Beibehaltung aber deutliche Vereinfachung der bereits bestehenden Hedge-Accounting-Regelungen.

### 12.2.2 Lehren aus der Finanzmarktkrise 2007/2008

<sup>311</sup> Auf nationaler und internationaler Ebene haben diverse Institutionen Positionspapiere herausgebracht, welche sich mit möglichen Lehren aus den – infolge der Hypothekenkrise in den USA 2007 hervorgerufenen – Finanzmarkturbulenzen beschäftigen.

<sup>312</sup> Alle diese Positionspapiere beziehen sich auf eine Reihe von jeweils ähnlichen Fragestellungen, wie z. B. Transparenz auf den Verbriefungs- und Kreditmärkten, Risiko- und Liquiditätsmanagement, Bilanzierungs- und Bewertungsstandards, die Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden, die Rolle der Rating-Agenturen sowie Fragen der Einlagensicherung.

<sup>313</sup> Die Bilanzierung und Bewertung betreffend stehen in diesem Zusammenhang Bewertungsfragen von Finanzinstrumenten im Fokus des Interesses. Eine Überlegung diesbezüglich war z. B. die zyklisch wirkende IFRS-Fair-Value-Bewertung in Finanzmarktkrisen (temporär) für bestimmte Finanzinstrumente, für die es keinen aktiven Markt gibt, auszusetzen. Grundsätzlich wurde gefordert, die Qualität der angewendeten Bewertungsmethoden/-parameter zu verbessern.

<sup>314</sup> Auch eine Verbesserung der Transparenz bezüglich der Bewertung von Finanzinstrumenten durch entsprechende Anhangsangaben ist Gegenstand der Diskussion. Weitere Offenlegungen von Risikoinformationen von Verbriefungen sind von Banken eventuell bereits im Rahmen der Halbjahresberichterstattung 2008 zu tätigen.

### 12.2.3 IFRS for SMEs

<sup>315</sup> For small and medium-sized entities (SMEs), however, the current IFRS set of accounting standards is too complex. For this reason, the IASB has published its own draft of standards for this group of entities which is based on the general IFRS standards, yet allows for in part considerable simplification compared to the complete IFRS set of accounting standards (IFRS for SME). This simplification also affects financial instruments. However this draft of the Standard is under heated discussion. The updates of the HGB (Blog) should present an alternative to IFRS for SMEs (see 12.2.4).

### 12.2.4 BilMoG (German Accounting Law Modernization Act)

<sup>316</sup> The draft of the German Accounting Law Modernization Act (BilMoG) submitted by the Bundesministerium der Justiz (Federal Ministry for Legal Affairs) should make separate financial statements prepared under HGB IFRS-conform. This is by far the most extensive round of reforms to the HGB and also affects a part of corporate treasury transactions. First-time application should begin from 01 January 2009 according to the draft.

<sup>317</sup> Changes relevant to corporate treasury are briefly outlined below:

- trading transactions  
fair value measurement for financial instruments held for trading purposes
- setting up valuation units
- translating currencies
- consolidating special purpose entities

### 12.2.3 IFRS für KMU

<sup>315</sup> Für kleine und mittelgroße Unternehmen (*KMU*; englisch: small and medium sized entities, *SME*) ist das aktuelle IFRS-Rechenwerk allerdings zu komplex. Daher hat das IASB für diese Unternehmensgruppe einen Entwurf eines eigenen Standards veröffentlicht, der zwar grundsätzlich auf den allgemeinen IFRS-Standards aufbaut, aber für bestimmte Bereiche teilweise erhebliche Vereinfachungen im Vergleich zum vollständigen IFRS-Regelwerk vorsieht (IFRS für KMU). Diese Vereinfachungen betreffen auch den Bereich der Finanzinstrumente. Allerdings wird dieser Standardentwurf sehr kontrovers diskutiert. Eine Alternative zum IFRS für KMU soll die kurz bevorstehende Modernisierung des HGB (BilMoG) bringen (siehe 12.2.4).

### 12.2.4 BilMoG

<sup>316</sup> Mit dem vom Bundesministerium der Justiz am 08.11.2007 vorgelegten Referentenentwurf zum Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (*BilMoG*) soll der HGB-Einzelabschluss IFRS-fit gemacht werden. Es stellt die mit Abstand umfangreichste Reform des HGB dar und betrifft auch einen Teil für Corporate-Treasury-Geschäfte relevante Bereiche. Die erstmalige Anwendung soll gemäß dem Referentenentwurf ab 01.01.2009 erfolgen.

<sup>317</sup> Die für Corporate Treasury relevanten Änderungen sind nachfolgend kurz skizziert:

- Handelsgeschäfte  
Fair-Value-Bewertung für zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente
- Bildung von Bewertungseinheiten
- Währungsumrechnung
- Konsolidierung von Zweckgesellschaften

## Exercises

### <sup>318</sup> Exercise 1: Financial guarantee contracts: method of gross vs. net presentation

A guarantee in the amount of €100 million is issued in an arm's length transaction. The period is two years. IAS 37 value = 10 (alternative: 0)

- a) single premium payment in  $t_0$  in the amount of €2 million
- b) annual premium payment of 1% p.a. of nominal value.

*Task:*

Show the entries on initial recognition for a) and b), and the entries on the first balance sheet date according to the method of net and gross presentation from the guarantor's viewpoint.

### <sup>319</sup> Exercise 2: AFS and measurement

The following information about a financial instrument is known:

Nominal amount:	100
Time to maturity:	7 years
Purchase price $t=0$ :	93
Market prices $t=1$ to $t=7$ :	90 – 90 – 90 – 85 – 87 – 91 – 100
Amortisation:	straight line
IAS 39 category:	AFS

Task: Determine the initial measurement and subsequent measurement for each balance sheet date until maturity. Please use the following sample:

## Übungsaufgaben

### <sup>318</sup> Aufgabe 1: Finanzgarantien: Brutto- vs. Nettoausweis

Eine Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR wird zu marktgerechten Konditionen vergeben. Laufzeit zwei Jahre, Bilanzstichtag: IAS 37, Wert = 10 (Alternativ: 0)

- a) einmalige Prämienzahlung in  $t_0$  in Höhe von 2 Mio. EUR
- b) jährliche Prämienzahlung 1 % p. a. der Nominale.

*Aufgabe:*

Stellen Sie jeweils für a) und b) die Zugangsbuchung sowie die Buchungen am ersten Bilanzstichtag gemäß Netto- und Bruttomethode aus Sicht des Sicherungsgebers dar.

### <sup>319</sup> Aufgabe 2: AFS und Bewertung

Folgende Angaben zu einem Finanzinstrument sind bekannt:

Nominalwert:	100
Restlaufzeit:	7 Jahre
Kaufpreis $t=0$ :	93
Marktpreise $t=1$ bis $t=7$ :	90 – 90 – 90 – 85 – 87 – 91 – 100
Amortisation:	linear
IAS-39-Kategorie:	AFS

Aufgabe: Ermitteln Sie die Zugangsbewertung sowie die Folgebewertung für jeden einzelnen Bilanzstichtag bis zur Endfälligkeit. Verwenden Sie dabei folgendes Muster:

t	Available for sale		Income statement Net interest income/loss	Revaluation reserve	
	Δ	Carrying amount		Δ	Carrying amount
0					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					

Figure 32: AFS and measurement (exercise)

**<sup>320</sup> Exercise 3: Impairment of shares for a period less than twelve months**

Your entity has invested in ABC shares. The carrying amount per share at 31 December 2007 was €100 which is the same as the market price and purchase price. At 30 June 2008, the market price fell to €60 per share and at the end of the year, 31 December 2008, the price recovered to €90 per share. Impairment is deemed to have taken place if the market price is more than 15% under purchase price.

Question 1: Show the carrying amount of the share including the revaluation reserve at both 30 June 2008 and 31 December 2008 for the following accounting methods:

- impairment losses recognised between reporting dates are reversed and only retained at the end of the year.
- impairment losses recognised between reporting dates have been retained in subsequent periods. As a result, they are no longer reversed.

Question 2: How do the results in a) and b) differ?

Question 3: Which of the two options a) and b) conforms to IAS 39?

**<sup>321</sup> Exercise 4: Foreign currency transactions**

IAS 21 differentiates between the following clusters for foreign currency measurement:

- monetary items
- non-monetary items/measurement at historical cost
- non-monetary items/measurement at fair value through profit or loss
- non-monetary items/measurement at fair value with no impact on profit or loss

t	Available-for-Sale		GUV Zinsergebnis	Neubewertungsrücklage	
	$\Delta$	Buchwert		$\Delta$	Buchwert
0					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					

Abbildung 32: AFS &amp; Bewertung (Aufgabe)

**<sup>320</sup> Aufgabe 3: Unterjähriger Aktien-Impairment**

Ihr Unternehmen hat in ABC-Aktien investiert. Der Buchwert pro Aktie zum 31.12.2007 betrug 100 EUR, was auch dem Marktwert und den Anschaffungskosten entspricht. Zum 30.06.2008 fällt der Marktwert auf 60 EUR pro Aktie und zum Jahresende 31.12.2008 erholt sich die Aktie wieder auf 90 EUR pro Stück. Impairment sei gegeben, wenn der Marktwert um mehr als 15 % unter den Anschaffungskosten liegt.

Frage 1: Stellen Sie den Buchwert der Aktie sowie der Neubewertungsrücklage jeweils zum 30.06.2008 und 31.12.2008 für folgende Buchungsverfahren dar:

- Unterjährige Impairment-Buchungen werden reversiert, und es wird nur am Jahresende „hart“ durchgebucht.
- Unterjährige Impairment-Buchungen werden bereits unterjährig „hart“ durchgebucht. Eine Reversierung erfolgt daher nicht mehr.

Frage 2: Wodurch unterscheiden sich die Ergebnisse von a) und b)?

Frage 3: Welche der beiden Varianten a) und b) ist IAS-39-Standard-Konform.

**<sup>321</sup> Aufgabe 4: Fremdwährungsgeschäfte**

Der IAS 21 differenziert bei der Fremdwährungsbewertung folgende Cluster:

- monetäre Posten
- nicht monetäre Posten/Bewertung zu historischen Anschaffungskosten
- nicht monetäre Posten/GuV-wirksame Fair-Value-Bewertung
- nicht monetäre Posten/GuV-neutrale Fair-Value-Bewertung

Question 1: Allocate the following foreign currency assets to the correct cluster.

- 1) USD share classified as AFS
- 2) USD bond TRD
- 3) USD bond HTM
- 4) USD investments whose fair value cannot be measured reliably
- 5) USD assets
- 6) USD share TRD

Question 2: At what USD rate must the foreign currency assets/liabilities in the classes a) through d) be translated and where is the net gain/loss from the foreign currency recognised?

T0 = transaction date → €1 = US\$1;

t1 = reporting date = day the value is determined

→ closing rate = €1 = US\$2

<sup>322</sup> **Exercise 5: Fair value hedge accounting(FVH)**

CROSS REFERENCE In numerical example provided (see item 346 in the Appendix), an FVH relationship between a promissory note loan and payer swap is presented that was recognised initially at 1 January 2008. Calculate and report the hedging relationship as of 31 December 2008. Please use the information provided in the example.

a) Perform the following calculations:

a1) as of 1 January 2008

1. Determine the effective interest for the promissory note loan
2. Determine the constant spread loan for hedge accounting
3. Determine the fair value swap

a2) as of 31 December 2008

- 1: Discount/Premium entry
- 2: Determine the hedge fair value for the promissory note loan for hedge accounting
3. Determine the change in fair value of the promissory note loan for hedge accounting
4. Determine the fair value swap
- 5: Determine the change in fair value of the swap for hedge accounting
- 6: Determine the set off for revaluation reserve

Frage 1: Ordnen Sie folgende Fremdwährungs-Assets den richtigen Clustern zu.

- 1) USD-Aktie der Kategorie AFS
- 2) USD-Bond TRD
- 3) USD-Bond HTM
- 4) USD-Beteiligung, deren Fair Value nicht verlässlich ermittelbar ist
- 5) USD-Anlagevermögen
- 6) USD-Aktie TRD

Frage 2: Mit welchem USD-Kurs sind Fremdwährungsaktiva/-passiva der obengenannten Klassen a) bis d) umzurechnen, und wo wird das Fremdwährungsergebnis ausgewiesen?

$T_0$  = Tag des Geschäftsvorfalles → 1 EUR = 1 USD;  
 $t_1$  = Bilanzstichtag = Tag der Ermittlung des Wertes  
 → Stichtagskurs = 1 EUR = 2 USD

### <sup>322</sup> Aufgabe 5: Fair Value Hedge Accounting (FVH)

VERWEIS

Im Muster-Zahlenbeispiel (in der Anlage unter Tz. 346 dargestellt), ist eine FVH-Beziehung zwischen einem Schuld-scheindarlehen SSD und einem Payer-Swap dargestellt, die zum 01.01.2008 erstmalig bilanziert wurde. Im Rahmen des Jahresabschlusses 2008 sollen Sie diese Hedge-Beziehung auf den 31.12.2008 berechnen und bilanzieren. Verwenden Sie hierfür die im Muster-Zahlenbeispiel angegebenen Informationen.

a) Folgende Berechnungen sind durchzuführen:

- a1) Zum 01.01.2008
  1. Ermittlung Effektivzins SSD
  2. Ermittlung konstanter Spread-Darlehen für Hedge Accounting
  3. Ermittlung Fair Value Swap
- a2) Zum 31.12.2008
  1. Dis-/Agio-Buchung
  2. Ermittlung Hedge Fair Value für SSD für Hedge Accounting
  3. Ermittlung Fair-Value-Veränderung SSD für Hedge Accounting
  4. Ermittlung Fair Value Swap
  5. Ermittlung Fair-Value-Veränderung Swap für Hedge Accounting
  6. Ermittlung Ausgleich Neubewertungsrücklage

b) perform the following entries:

b1) entries as of 31 December 2008

1. Entry for discount
2. Entry for the interest-related change in fair value of the hedged item
- 2a. Entry for the set-off of revaluation reserve
3. Measure the swap at the clean price
4. Entry for interest income from the hedged item
5. Entry for interest income/expense from the swap
6. Determine the hedge effectiveness (retrospective effectiveness test)

b2) prepare a balance sheet and income statement

1. as of 01 January 2008 and
2. As of 31 December 2008

Evaluate by only using the retrospective effectiveness test.

<sup>323</sup> **Exercise 6: Fair value hedge accounting for a portfolio hedge of interest rate risk (FVPH)**

The following example was taken from IAS 39.IE.



Example from  
IAS 39.IE

On 1 January 2008, Entity A identifies a portfolio comprising assets and liabilities whose interest rate risk (LIBOR) it wishes to hedge with an interest rate swap. The assets are comprised of loans due at any time and the liabilities of demandable deposits and savings.

The Risk Management department schedules the interest rate risk over monthly time periods for the next five years (60 separate monthly time periods). The entity allocates the loans due at any time along with demandable deposits and savings into time periods based on the expected repayment dates (and not according to the contractually agreed time period). Entity A has therefore allocated each of the 60 monthly time periods a specific nominal volume of assets and liabilities. The entity decides to entirely hedge the net position per time period.

Below, the time period of "3 months" over three periods (i.e. until it "matures") is taken into account. Below is further information on the "3 months" time period:

Figure 33: FVPH (Exercise 1)

b) Folgende Buchungen sind durchzuführen:

b1) Buchungen zum 31.12.2008

1. Buchung des Disagios
2. Buchung der zinsinduzierten Wertveränderung des Grundgeschäfts
  - 2a. Buchung des Ausgleichs der Neubewertungsrücklage
3. Bewertung des Swaps mit dem Clean Price
4. Buchung Zinsertrag aus dem Grundgeschäft
5. Buchung Zinsertrag/-aufwendungen aus dem Swap
6. Ermittlung der Hedge-Effektivität (retrospektiver Effektivitätstest)

b2) Aufstellen einer Bilanz und einer Gewinn-und-Verlust-Rechnung (GuV)

1. auf den 01.01.2008 und
2. auf den 31.12.2008

Beurteilung ausschließlich anhand des retrospektiven Effektivitätstestes.

### <sup>323</sup> Aufgabe 6: Fair Value Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH)

Das hier dargestellte Beispiel stammt aus dem IAS 39.IE.



Beispiel aus  
IAS 39.IE

Am 1.1.2008 bestimmt Unternehmen A ein Portfolio aus Aktiva und Passiva, dessen Zinsänderungsrisiko (LIBOR) es mit Zins-Swaps absichern möchte. Die Aktiva in dem Portfolio bestehen aus jederzeit zurückzahlbaren Krediten und die Passiva setzen sich auch Sicht- und Spareinlagen zusammen.

Die Risikoabteilung steuert das Zinsänderungsrisiko über monatliche Zeitbänder für die nächsten 5 Jahre (insgesamt 60 Laufzeitbänder à 1 Monat). Die jederzeit zurückzahlbaren Kredite sowie die Sicht- und Spareinlagen ordnet das Unternehmen anhand ihrer erwarteten Rückzahlung (und nicht gemäß der vertraglich vereinbarten Laufzeit) den Laufzeitbändern zu. So hat Unternehmen A jedem der 60 Monatslaufzeitbändern ein bestimmtes Nominalvolumen an Aktiva und Passiva zugeordnet. Sicherungsstrategie ist, die jeweiligen Nettoüberhänge pro Laufzeitband komplett abzusichern.

Nachfolgend soll nun nur das Laufzeitband „3 Monate“ über drei Perioden (also bis es „ausläuft“) betrachtet werden. Nachfolgend einige weitere Angaben zum Laufzeitband „3 Monate“:

Abbildung 33: FVPH (Aufgabe 1)

**Example from IAS 39:IE**

On 1 January 2008, Entity A designates as the hedged item an amount of EUR100 million of assets and EUR 80 million of liabilities in "Portfolio A". On 31 December 2008 it is determined that the assets in fact only amount to EUR 96 (as more loans have been prepaid faster than previously estimated). Furthermore, on 1 February 2008, 8 1/3% of the assets (= EUR 8 million) for this time period were sold at a market price of EUR 8,018,400.

Due to the change from LIBOR during the given time frame of three periods, changes in fair value (of the original net position and the original hedge derivative) have occurred as follows:

Product	Nominal	Fair Value (in EUR)			
		01.01.2008	31.01.2008	28.02.2008	31.03.2008
		t0	t1 / t2	t3	t4
Loan surplus	20,000,000	20,000,000	20,047,408	20,023,795	20,000,000
Payer swap	20,000,000	0	-47,408	-23,795	0

Exercise:

For the example given above, determine the amounts to be reported in the balance sheet and income statement at the end of each of the three months January, February and March 2008 according to the guidelines laid out in IAS 39 at FVPH. Entries for interest accruals and payments do not need to be taken into account.

(Assumption: both the payment dates and the amount of the interest coupon of assets and swaps are identical)

Figure 34: FVPH (Exercise 2)

### 324 Exercise 7: Fair value hedge of a "firm commitment"

Entity A acquires a machine for US\$98 on 1 January 2008 (t0). Delivery is made on t2 (date); payment date for the machine is t3. The currency risk is hedged by concluding a forward purchase in USD (in t0 for t3) in the amount of €98 (forward rate = spot rate). General conditions for applying hedge accounting are present. Entity A reports in euros; the performance of the exchange rate USD/EUR at the individual periods is as follows:

Period	t0	t1	t2	t3
Rate EUR/USD	1 EUR = 2 USD	1 EUR = 2,5 USD	1 EUR = 1,8 USD	1 EUR = 1,6 USD

Task: What amounts would be reported in the balance sheet and income statements of Entity A at t0, t1, t2 and t3, if the hedge of the currency risk from the firm commitment should be reported as a fair value hedge?


 Beispiel aus  
IAS 39.IE

Unternehmen A designiert in das „Portfolio A“ zum 1.1.2008 Aktiva = 100 Mio 3 und Passiva = 80 Mio 3. Am 31.1.2008 stellt sich heraus, dass die Aktiva tatsächlich nur 96 Mio 3 betragen (da mehr Kredite vorzeitig zurückgezahlt wurden als angenommen). Zudem werden am 1.2.2008 8 1/3 % der Aktiva (= 8 Mio 3) dieses Laufzeitbandes zum Marktwert von 8.018.400 3 verkauft.

Aufgrund der Veränderung von LIBOR während des Betrachtungszeitraums von 3 Perioden verändert sich der Fair Value (des ursprünglichen Überhanges und des ursprünglichen Hedge-Derivats) wie folgt:

Produkt	Nominale	Fair Value (in 3)			
		01.01.200 8 t0	31.01.200 8 t1 / t2	28.02.200 8 t3	31.03.200 8 t4
Kreditüberhang	20.000.000	20.000.000	20.047.408	20.023.795	20.000.000
Payer-Swap	20.000.000	0	-47.408	-23.795	0

Aufgabe:

Ermitteln Sie für das oben angegebene Beispiel die Bilanz- und GuV-Ansätze zu den drei Monatsabschlüssen Januar, Februar und März 2008 gemäß den Vorschriften des IAS 39 zum FVPH. Buchungen für Zinsabgrenzungen und -zahlungen brauchen nicht berücksichtigt werden.

(Annahme: Die Zahlungstermine als auch die Höhe der Zinskupons von assets und swaps sind identisch)

Abbildung 34: FVPH (Aufgabe 2)

### <sup>324</sup> Aufgabe 7: Fair Value Hedge einer „festen Verpflichtung“ (firm commitment)

Unternehmen A erwirbt zum 01.01.2008 (t0) eine Maschine für 98 USD. Die Lieferung erfolgt zum Zeitpunkt t2; Zahlungszeitpunkt der Maschine ist t3. Das Währungsrisiko wird durch den Abschluss eines USD-Terminkaufes (in t0 für t3) über 98 USD abgesichert (Termin- = Kassakurs). Die allgemeinen Voraussetzungen für die Anwendung von Hedge Accounting liegen vor. Unternehmen A bilanziert in der Währung Euro; die Entwicklung des Wechselkurses USD/EUR zu den einzelnen Zeitpunkten stellt sich wie folgt dar:

Zeitpunkt	t0	t1	t2	t3
Kurs EUR/USD	1 EUR = 2 USD	1 EUR = 2,5 USD	1 EUR = 1,8 USD	1 EUR = 1,6 USD

Aufgabe: Wie sehen die Bilanz- und GuV-Ansätze zu t0, t1, t2 und t3 in der Bilanz des Unternehmens A aus, wenn Sie die Absicherung des Währungsrisikos der festen Verpflichtung als Fair Value Hedge abbilden wollen?

## Solutions

### <sup>325</sup> **Solution 1: Financial guarantee contracts: method of gross vs. net presentation**

#### <sup>326</sup> **Net presentation**

<sup>327</sup> *Net: Single premium payment*

The following assumptions have been made:

- A guarantee in the amount of €100 million is issued in an arm's length transaction.
- The period is two years.
- Single premium payment in the amount of €2 million

<sup>328</sup> *Net single payment: initial recognition*

*Premium payment*

The premium payment must be booked first.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Bank	2 million	CR	Other liabilities	2 million

<sup>329</sup> *Net single payment: recognition on the first balance sheet date*

*Subsequent measurement*

On subsequent measurement, a distinction must be made between guarantees where use is probable and those where use is improbable. If the latter is the case, the liability must be released on a straight-line basis.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other liabilities	1 million	CR	Fee and commission income	1 million

If the probability of the guarantee's use rises above 50%, a provision must be set up in the amount of the amount that will probably be used. This is €10 million in this exercise. Thus, an additional €9 million must be allocated as a liability.

## Lösungen

### <sup>325</sup> Lösung 1: Finanzgarantien: Brutto- vs. Nettoausweis

#### <sup>326</sup> Nettoausweis

<sup>327</sup> *Netto: Einmalzahlung der Prämie*

Folgende Annahmen werden getroffen:

- Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR zu marktgerechten Konditionen vergeben
- Laufzeit zwei Jahre
- einmalige Prämienzahlung i. H. v. 2 Mio. EUR

<sup>328</sup> *Netto Einmalzahlung: Zugangsbilanzierung*

*Prämienzahlung*

Zunächst ist die Prämienzahlung zu buchen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Bank	2 Mio.	an	Sonstige Passiva	2 Mio.

<sup>329</sup> *Netto Einmalzahlung: Bilanzierung am ersten Bilanzstichtag*

*Folgebewertung*

Bei der Folgebewertung ist zwischen einer wahrscheinlichen Inanspruchnahme und einer unwahrscheinlichen Inanspruchnahme zu unterscheiden. Ist Letzteres der Fall, hat eine lineare Auflösung der Verpflichtung zu erfolgen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Passiva	1 Mio.	an	Provisionsertrag	1 Mio.

Steigt die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme der Garantie über 50 %, so ist eine Rückstellung in Höhe der wahrscheinlichen Inanspruchnahme zu bilden. Dies ist laut Aufgabenstellung 10 Mio. EUR. Damit sind noch weitere 9 Mio. EUR als Verbindlichkeit einzustellen.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Allowance for losses on loans and advances (income statement)	9 million	CR	Other liabilities	9 million

<sup>330</sup> *Net: payment of premium in instalments*

The following assumptions have been made

- A guarantee in the amount of €100 million issued in an arm's length transaction.
- The period is two years.
- Premium payment 1% p.a.

<sup>331</sup> *Net instalments: initial recognition*

The present value of the premium received and the present value of the guarantee payment are the same. The fair value is therefore zero and an entry is not required.

<sup>332</sup> *Net instalments: recognition on the first reporting**Premium payment*

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Bank	1 million	CR	Interest income/Fee and commission income	1 million

*Subsequent measurement*

If the probability of the guarantee's use is more than 50%, a provision must be set up in the amount that will probably be used. It is assumed that the amount used will be €10 million. Furthermore, the premium payment must be booked.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Bank	1 million	CR	Interest income/Fee and commission income	1 million
DR	Allowance for losses on loans and advances (income statement)	10 million	CR	Provision	10 million

<sup>333</sup> **Gross presentation**<sup>334</sup> *Gross: Single premium payment*

The following assumptions have been made:

- A guarantee in the amount of €100 million issued in an arm's length transaction.
- The period is two years.
- Single premium payment in the amount of €2 million

Konto	EUR		Konto	EUR
Risikovorsorge (GuV)	9 Mio.	an	Sonstige Passiva	9 Mio.

<sup>330</sup> *Netto: Ratenweise Zahlung der Prämie*

Folgende Annahmen werden getroffen:

- Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR zu marktgerechten Konditionen vergeben
- Laufzeit zwei Jahre
- Prämienzahlung 1 % p. a.

<sup>331</sup> *Netto Raten: Zugangsbilanzierung*

Der Barwert der vereinnahmten Prämie entspricht dem Leistungsbarwert. Der Fair Value ist somit Null, und es ist keine Buchung notwendig.

<sup>332</sup> *Netto Raten: Bilanzierung am ersten Bilanzstichtag*

*Prämienzahlung*

Konto	EUR		Konto	EUR
Bank	1 Mio.	an	Zinsertrag/Provisionsertrag	1 Mio.

*Folgebewertung*

Wenn die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme der Garantie größer ist als 50 %, ist eine Rückstellung in Höhe der Inanspruchnahme zu bilden. Es wird davon ausgegangen, dass die Inanspruchnahme 10 Mio. EUR beträgt. Des Weiteren ist die Prämienzahlung zu buchen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Bank	1 Mio.	an	Zinsertrag/Provisionsertrag	1 Mio.
Risikovorsorge (GuV)	10 Mio.	an	Rückstellung	10 Mio.

<sup>333</sup> **Bruttoausweis**

<sup>334</sup> *Brutto: Einmalzahlung der Prämie*

Folgende Annahmen werden getroffen:

- Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR zu marktgerechten Konditionen vergeben
- Laufzeit zwei Jahre
- einmalige Prämienzahlung i. H. v. 2 Mio. EUR

<sup>335</sup> *Gross single payment: initial recognition*

Initially, the premium should be recognised.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Bank	2 million	CR	Other liabilities	2 million

<sup>336</sup> *Gross single payment: recognition on the first balance sheet date*

On subsequent measurement, a distinction must be made between guarantees where use is probable and those where use is improbable. If the latter is the case, the liability should be released on a straight-line basis.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other liabilities	1 million	CR	Commission expense	1 million

If the probability of the guarantee's use rises above 50%, a provision must be set up in the amount that will probably be used. It is assumed that the amount used will be €10 million.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other liabilities	1 million	CR	Other liabilities	1 million
DR	Allowance for losses on loans and advances (income statement)	9 million	CR	Other liabilities	9 million

<sup>337</sup> *Gross: payment of premium in instalments*

The following assumptions have been made

- A guarantee in the amount of €100 million is issued in an arm's length transaction.
- Period of 2 years
- Premium payment 1% p.a.

<sup>338</sup> *Gross instalments: initial recognition*

Initial measurement is at fair value. This is equal to the present value of the premium payments. The present value is calculated as follows:

$$PV = \sum_{t=1}^n CF_t \times df_t \quad df_t = \frac{1}{(1+i)^t}$$

<sup>335</sup> *Brutto Einmalzahlung: Zugangsbilanzierung*

Bei Zugang ist die Prämie zu erfassen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Bank	2 Mio.	an	Sonstige Passiva	2 Mio.

<sup>336</sup> *Brutto Einmalzahlung: Bilanzierung am ersten Bilanzstichtag*

Bei der Folgebewertung ist zwischen einer wahrscheinlichen Inanspruchnahme und einer unwahrscheinlichen Inanspruchnahme zu unterscheiden. Ist Letzteres der Fall, hat eine lineare Auflösung der Verpflichtung zu erfolgen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Passiva	1 Mio.	an	Provisionsertrag	1 Mio.

Steigt die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme der Garantie über 50 %, so ist eine Rückstellung in Höhe der wahrscheinlichen Inanspruchnahme zu bilden. Es wird davon ausgegangen, dass die Inanspruchnahme 10 Mio. EUR beträgt.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Passiva	1 Mio.	an	Sonstige Passiva	1 Mio.
Risikovorsorge (GuV)	9 Mio.	an	Sonstige Passiva	9 Mio.

<sup>337</sup> *Brutto: ratenweise Zahlung der Prämie*

Folgende Annahmen werden getroffen:

- Bürgschaft in Höhe von 100 Mio. EUR zu marktgerechten Konditionen vergeben
- Laufzeit 2 Jahre
- Prämienzahlung 1 % p. a.

<sup>338</sup> *Brutto Raten: Zugangsbilanzierung*

Die Zugangsbewertung erfolgt zum Fair Value. Dieser entspricht dem Barwert der Prämienzahlungen. Der Barwert oder Present Value wird folgendermaßen berechnet:

$$PV = \sum_{t=1}^n CF_t \times df_t \quad df_t = \frac{1}{(1+i)^t}$$

The result is a fair value of  $\approx$  €2 million.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other assets/Loans and advances to banks/customers	2 million	CR	Other liabilities	2 million

<sup>339</sup> *Gross instalments: recognition on the first balance sheet date*

*Premium payment*

Interest income may result. In this case interest must be added to the receivable.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other assets/Loans and advances to banks/customers	1 million	CR	Interest income	1 million

The premium must be entered upon receipt of the payment

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Bank	1 million	CR	Other assets/Loans and advances to banks/customers	1 million

*Subsequent measurement*

Subsequent measurement depends on the probability of the guarantee's use.

Probability of use < 50 %

If the probability of utilization is less than 50% or the amount of the financial guarantee contract in accordance with IAS 37 is less than fair value less cumulative amortisation, the amount thus far recognised as a liability should be released on a pro rata basis.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Other liabilities	1 million	CR	Fee and commission income	1 million

Probability of utilization > 50 %

If the probability of utilization is greater than 50%, a provision must be set up. Accordingly, the carrying amount of other liabilities must be reclassified into pro-

Dementsprechend ergibt sich ein Fair Value i. H. v.  $\approx 2$  Mio EUR.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Aktiva/Forderungen KI/KU	2 Mio.	an	Sonstige Passiva	2 Mio.

<sup>339</sup> *Brutto Raten: Bilanzierung am ersten Bilanzstichtag*

#### *Prämienzahlung*

Ggf. entsteht ein Zinsertrag. In diesem Falle ist die Forderung aufzuzinsen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Aktiva/Forderungen KI/KU	1 Mio.	an	Zinsertrag	1 Mio.

Bei Zahlungseingang ist die Prämie zu buchen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Bank	1 Mio.	an	Sonstige Aktiva/Forderungen KI/KU	1 Mio.

#### *Folgebewertung*

Die Folgebewertung ist abhängig von der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme der Garantie.

#### Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme < 50 %

Ist die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme kleiner als 50 % bzw. der Wert der Finanzgarantie entsprechend IAS 37 geringer als der Fair Value abzüglich der kumulierten Amortisation, so ist der bisher passivierte Betrag anteilig aufzulösen.

Konto	EUR		Konto	EUR
Sonstige Passiva	1 Mio.	an	Provisionsertrag	1 Mio.

#### Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme > 50 %

Ist die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme größer als 50 %, so ist eine Rückstellung zu bilden. Dementsprechend ist der Buchwert der sonstigen Passiva in die

visions. Moreover, the difference between the amount of the provision and the carrying amount of other liabilities must be recognised in profit or loss. It is assumed that the amount used will be €10 million.

	Account	EUR		Account	EUR
DR	Allowance for losses on loans and advances (income statement)	8 million	CR	Other liabilities	8 million

### <sup>340</sup> Solution 2: AFS and measurement

Relevant section: 3.3.1

t	Available for sale		Income statement Net interest income	Revaluation reserve	
	Δ	Carrying amount		Δ	Carrying amount
0	+93	93			
1	+1 - 4	90	+1	-4	-4
2	+1 - 1	90	+1	-1	-5
3	+1 - 1	90	+1	-1	-6
4	+1 - 6	85	+1	-6	-12
5	+1 + 1	87	+1	1	-11
6	+1 + 3	91	+1	3	-8
7	+1 + 8	100	+1	8	0

- Difference between cost and notional amount yields a discount of 7 (100 - 93)
- Distribution of discount over maturity (7 years). Simplified straight-line:  
7/7 = 1 p.a.
- Last carrying amount plus discount addition less market price yields addition/disposal of revaluation reserves

Figure 35: AFS and measurement (Solution)

### <sup>341</sup> Solution 3: Impairment of shares between reporting dates

Relevant item: 114.

Question 1: Show the carrying amount of the share including the revaluation reserve as of 30 June 2008 and 31 December 2008 for the following accounting methods:

- a) The carrying amount of the share (revaluation reserve) at 30 June 2008 is €60 (0 V) and at 31 December 2008 €90 (-€10).
- b) The carrying amount of the share (revaluation reserve) at 30 June 2008 is €60 (€0) and at 31 December 2008 €90 (+€30).

Rückstellungen umzubuchen. Des Weiteren ist die Differenz zwischen dem Rückstellungsbetrag und dem Buchwert der sonstigen Passiva erfolgswirksam zu erfassen. Es wird davon ausgegangen, dass die Inanspruchnahme 10 Mio. EUR beträgt.

Konto	EUR		Konto	EUR
Risikovorsorge (GuV)	8 Mio.	an	Sonstige Passiva	8 Mio.

### <sup>340</sup> Lösung 2: AFS und Bewertung

Relevanter Abschnitt: 3.3.1

t	Available-for-Sale		GUV Zinsergebnis	Neubewertungs- rücklage	
	$\Delta$	Buchwert		$\Delta$	Buchwert
0	+93	93			
1	+1 - 4	90	+1	-4	-4
2	+1 - 1	90	+1	-1	-5
3	+1 - 1	90	+1	-1	-6
4	+1 - 6	85	+1	-6	-12
5	+1 + 1	87	+1	1	-11
6	+1 + 3	91	+1	3	-8
7	+1 + 8	100	+1	8	0

- Differenz zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag (=Nominalbetrag) ergibt das Disagio in Höhe von 7 (100 - 93)
- Disagio-Aufteilung auf die Restlaufzeit (7 Jahre). Vereinfacht linear:  $7 / 7 = 1$  p.a.
- Letzter Buchwert plus Disagio-Zuschreibung abzüglich Marktpreis ergibt Zu-/Abschreibung der Neubewertungsrücklage

Abbildung 35: AFS und Bewertung (Lösung)

### <sup>341</sup> Lösung 3: Unterjähriger Aktien-Impairment

Relevante Tz.: 114.

Frage 1: Stellen Sie den Buchwert der Aktie sowie der Neubewertungsrücklage jeweils zum 30.06.2008 und 31.12.2008 für folgende Buchungsverfahren dar:

- a) Der Buchwert der Aktie (Neubewertungsrücklage) beträgt zum 30.06.2008 60 EUR (0 V) und zum 31.12.2008 90 EUR (-10 EUR).
- b) Der Buchwert der Aktie (Neubewertungsrücklage) beträgt zum 30.06.2008 60 EUR (0 EUR) und zum 31.12.2008 90 EUR (+30 EUR).

Question 2: How do the results in a) and b) different?

The net change from profit and loss and revaluation reserve for both variations is -€10 for the entire fiscal year (FY). However, they are distributed differently among profit and loss and revaluation reserve. For variation a) the impact on profit or loss for the FY is €0 and on RR -€10. For variation b) the impact on profit or loss is -€40 and RR +€30.

Question 3: Which of the two options a) and b) conform(s) to the IAS 39 Standard? IFRIC 10 requires option b).

a) Reversal between reporting dates		31.12.07	30.06.08	01.07.08	31.12.08	
CA		EUR 100.00	EUR 60.00	EUR 100.00	EUR 90.00	
P&L		EUR 0.00	EUR 40.00	EUR -40.00	EUR 0.00	
RR		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 10.00	
Result 1st half year: P&L -40 Result 2nd half year: P&L +40 and RR -10 )		} result FY: P&L 0 and RR -10			<b>Total change</b>	<b>-10</b>
b) No reversal between reporting dates		31.12.07	30.06.08	31.12.08		
CA		EUR 100.00	EUR 60.00	EUR 90.00		
P&L		EUR 0.00	EUR 40.00	EUR 0.00		
RR		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 30.00		
Result 1st half year: P&L -40 Result 2nd half year: RR +30 RR)		} result FY: P&L 0 -40 and RR +30			<b>Total change</b>	<b>-10</b>

Figure 36: Impairment of shares between reporting dates

#### <sup>342</sup> Solution 4: Foreign currency transactions

Relevant section: 5.1

*Exercise 1:* Allocate the following foreign currency assets to the correct cluster.

- a) monetary items
  - 3) USD bond HTM
  - 2) USD bond TRD
- b) non-monetary items/measurement at historical cost
  - 4) USD investments whose fair value cannot be measured reliably
  - 5) USD assets
- c) non-monetary items/measurement at fair value through profit or loss
  - 6) USD share TRD

Frage 2: Wodurch unterscheiden sich die Ergebnisse von a) und b)?

Die Nettoveränderung aus GuV und Neubewertungsrücklage (NBRL) beträgt bei beiden Varianten im gesamten Geschäftsjahr (GJ) -10 EUR. Allerdings verteilen sich diese unterschiedliche auf die GuV und die NBRL. Bei Variante a) ist der GuV-Effekt im GJ 0 EUR und die NBRL beträgt -10 EUR. Bei Variante b) ist der GuV-Effekt -40 EUR und die NBRL +30 EUR.

Frage 3: Welche der beiden Varianten a) und b) ist IAS-39-Standard-konform. IFRIC 10 schreibt Variante b) verpflichtend vor.

a) Unterjährige Reversierung		31.12.07	30.06.08	01.07.08	31.12.08	
Buchwert		100,00 EUR	60,00 EUR	100,00 EUR	90,00 EUR	
GuV		0,00 EUR	40,00 EUR	-40,00 EUR	0,00 EUR	
NBRL		0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	10,00 EUR	
Ergebnis 1. Halbjahr: GuV -40 Ergebnis 2. Halbjahr: GuV +40 und NBRL -10 )		Ergebnis GJ: GUV 0 und NBRL -10			Veränderung Gesamt	-10
b) Keine unterjährige Reversierung		31.12.07	30.06.08	31.12.08		
Buchwert		100,00 EUR	60,00 EUR	90,00 EUR		
GuV		0,00 EUR	40,00 EUR	0,00 EUR		
NBRL		0,00 EUR	0,00 EUR	30,00 EUR		
Ergebnis 1. Halbjahr: GuV -40 Ergebnis 2. Halbjahr: NBRL +30 NBRL )		Ergebnis GJ: GUV -40 und NBRL +30			Veränderung Gesamt	-10

Abbildung 36: Unterjähriger Aktien-Impairment (Lösung)

#### <sup>342</sup> Lösung 4: Fremdwährungsgeschäfte

Relevanter Abschnitt: 5.1

*Aufgabe 1:* Ordnen Sie folgende Fremdwährungs-Assets der richtigen Kategorie zu.

- a) monetäre Posten
  - 3) USD Bond HTM
  - 2) USD Bond TRD
- b) nicht monetäre Posten/Bewertung zu historischen Anschaffungskosten
  - 4) USD Beteiligung, deren Fair Value nicht verlässlich ermittelbar ist
  - 5) USD Anlagevermögen
- c) nicht monetäre Posten/GuV-wirksame Fair-Value-Bewertung
  - 6) USD Aktie TRD

- d) non-monetary items/measurement at fair value with no impact on profit or loss  
 → 1) USD shares from the category AFS

*Exercise 2:* At what USD rate must the foreign currency assets/liabilities of classes a) through d) above be translated and where is the net gain/loss from the foreign currency recognised?

T0 = transaction date → €1 = US\$1;  
 t1 = reporting date = day the value is determined  
 → closing rate = €1 = US\$2

- a) monetary items  
 → closing rate → €0.5 (€1 /US\$2) → profit or loss
- b) non-monetary items/measurement at historical cost  
 → historical rate → €1 (€1 /US\$1)  
 → no foreign currency measurement
- c) non-monetary items/measurement at fair value through profit or loss  
 → closing rate → €0.5 (€1 /US\$2) → profit or loss
- d) non-monetary items/measurement at fair value with no impact on profit or loss  
 → closing rate → €0.5 (€1 /US\$2)  
 → equity (revaluation reserve)

### 343 Solution 5: Fair value hedge – hedge accounting (FVH)

Relevant section: 6.2.2

a1) **Step 1: Calculate the effective interest rate of prom. note loans as of 01.01.2008** In EUR

$$\text{Payment amount} = \sum_{x=1}^n \frac{CF_x}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^x} \quad \text{Eff}_{Gg} = 5.572\%$$

$$98,000 = \frac{5,000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{360}} + \frac{5,000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{720}} + \frac{5,000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{1080}} + \frac{105,000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{1440}}$$

**Step 2: Calculate the constant spread loan for hedge accounting as of 01.01.2008**

$$98,000 = \frac{5,000}{(1 + 3.5\% + \text{CoSp})^{360}} + \frac{5,000}{(1 + 3.7\% + \text{CoSp})^{720}} + \frac{5,000}{(1 + 4.1\% + \text{CoSp})^{1080}} + \frac{105,000}{(1 + 4.6\% + \text{CoSp})^{1440}}$$

CoSp = 1.025%

**Step 3: Calculate the fair value swap as of 01.01.2008**

Fixed leg	100,000 =	$\frac{4,550}{(1 + 3.5\%)^{360}} + \frac{4,550}{(1 + 3.7\%)^{720}} + \frac{4,550}{(1 + 4.1\%)^{1080}} + \frac{104,550}{(1 + 4.6\%)^{1440}}$	
Variable leg	100,000 =	$\frac{101,700}{(1 + 3.4\%)^{180}}$	Fair value = 0

Figure 37: Fair value hedges FVH (Solution 1)

- d) nicht monetäre Posten/GuV-neutrale Fair-Value-Bewertung  
 → 1) USD Aktie der Kategorie AFS

*Aufgabe 2:* Mit welchem USD-Gegenwert sind Fremdwährungsaktiva/-passiva der Klassen a) bis d) umzurechnen, und wo wird das Fremdwährungsergebnis ausgewiesen?

T0 = Tag des Geschäftsvorfalles → 1 EUR = 1 USD;

t1 = Bilanzstichtag = Tag der Ermittlung des Wertes

→ Stichtagskurs = 1 EUR = 2 USD

- a) monetäre Posten  
 → Stichtagskurs → 0,5 EUR (1 EUR/2 USD) → GuV
- b) nicht monetäre Posten/Bewertung zu historischen Anschaffungskosten  
 → historischer Kurs → 1 EUR (1 EUR/1 USD)  
 → keine Fremdwährungsbewertung
- c) nicht monetäre Posten/GuV-wirksame Fair-Value-Bewertung  
 → Stichtagskurs → 0,5 EUR (1 EUR/2 USD) → GuV
- d) nicht monetäre Posten/GuV-neutrale Fair-Value-Bewertung  
 → Stichtagskurs → 0,5 EUR (1 EUR/2 USD)  
 → EK (Neubewertungsrücklage)

### 343 Lösung 5: Fair Value Hedge Hedge Accounting (FVH)

Relevanter Abschnitt: 6.2.2

**a1) Schritt 1: Ermittlung Effektivzins SSD per 01.01.2008**

in EUR

$$\text{Auszahlungsbetrag} = \sum_{x=1}^n \frac{CF_x}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^x} \quad \text{Eff}_{Gg} = 5,572\%$$

$$98.000 = \frac{5.000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{360}} + \frac{5.000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{720}} + \frac{5.000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{1080}} + \frac{105.000}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^{1440}}$$

**Schritt 2: Ermittlung konstanter Spread Darlehen für Hedge Accounting per 01.01.2008**

$$98.000 = \frac{5.000}{(1 + 3,5\% + \text{KoSp})^{360}} + \frac{5.000}{(1 + 3,7\% + \text{KoSp})^{720}} + \frac{5.000}{(1 + 4,1\% + \text{KoSp})^{1080}} + \frac{105.000}{(1 + 4,6\% + \text{KoSp})^{1440}}$$

KoSp = 1,025%

**Schritt 3: Ermittlung Fair Value Swap per 01.01.2008**

**Fixer Schenkel**  $100.000 = \frac{4.550}{(1 + 3,5\%)^{360}} + \frac{4.550}{(1 + 3,7\%)^{720}} + \frac{4.550}{(1 + 4,1\%)^{1080}} + \frac{104.550}{(1 + 4,6\%)^{1440}}$

**Variabler Schenkel**  $100.000 = \frac{101.700}{(1 + 3,4\%)^{180}} \quad \text{Fair Value} = 0$

Abbildung 37: Fair Value Hedges FVH (Lösung 1)

a2) **Step 1: Discount entry as of 31.12.2008** in EUR

$$\text{Amortised cost} = \sum_{x=1}^n \frac{CF_x}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^x} \quad \text{Eff}_{Gg} = 5.572\%$$

$$98,460 = \frac{5,000}{(1 + 5.572\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{5,000}{(1 + 5.572\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{105,000}{(1 + 5.572\%)^{\frac{1080}{360}}}$$

**Step 2: Calculate hedge fair value of prom. note loan for hedge accounting as of 31.12.2008**

$$\text{Fair value} = \sum_{x=1}^{n-1} \frac{CF_x}{(1 + R_{ix} + \text{CoSp})^x} \quad \text{CoSp} = 1.025\%$$

$$96,300 = \frac{5,000}{(1 + 4.5\% + 1.025\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{5,000}{(1 + 4.9\% + 1.025\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{105,000}{(1 + 5.4\% + 1.025\%)^{\frac{1080}{360}}}$$

**Step 3: Calculate change in fair value of prom. note loan for hedge accounting as of 31.12.2008**

Change in fair value = current HFV less previous HFV less discount

$$-2,160 = 96,300 - 98,000 - 460$$

Figure 38: Fair value hedges FVH (Solution 2)

a2) **Step 4: Calculate fair value swap as of 31.12.2008** in EUR

**Fixed leg**  $97,780 = \frac{4,550}{(1 + 4.5\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{4,550}{(1 + 4.9\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{104,550}{(1 + 5.4\%)^{\frac{1080}{360}}}$

**Variable leg**  $100,000 = \frac{102,000}{(1 + 4\%)^{\frac{180}{360}}}$  **Fair value = 2,220**

**Step 5: Calculate change in fair value swap for hedge accounting as of 31.12.2008**

Change in fair value = fair value as of 31.12.2008 less fair value as of 01.01.2008

$$2,220 = 2,220 - 0$$

**Step 6: Calculate setoff revaluation reserve as of 31.12.2008**

$$\text{FFV}_{\text{current}} - (\text{FFV}_{\text{previous}} + \text{net gains/losses on hedge})$$

$$700 = 97,000 - (98,000 - 2,160 + 460)$$

Figure 39: Fair value hedges FVH (Solution 3)

a2)

**Schritt 1: Disagio-Buchung per 31.12.2008**

Amortised Cost =  $\sum_{x=1}^n \frac{CF_x}{(1 + \text{Eff}_{Gg})^x}$        $\text{Eff}_{Gg} = 5,572\%$

$$98.460 = \frac{5.000}{(1 + 5,572\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{5.000}{(1 + 5,572\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{105.000}{(1 + 5,572\%)^{\frac{1080}{360}}}$$

**Schritt 2: Ermittlung Hedge Fair Value für SSD für Hedge Accounting per 31.12.2008**

Fair Value =  $\sum_{x=1}^{n-1} \frac{CF_x}{(1 + R_{ix} + \text{KoSp})^x}$        $\text{KoSp} = 1,025\%$

$$96.300 = \frac{5.000}{(1 + 4,5\% + 1,025\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{5.000}{(1 + 4,9\% + 1,025\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{105.000}{(1 + 5,4\% + 1,025\%)^{\frac{1080}{360}}}$$

**Schritt 3: Ermittlung Fair-Value-Veränderung SSD für Hedge Accounting per 31.12.2008**

Fair Value Veränderung = HFV aktuell minus HFV alt minus Disagio

$$- 2.160 = 96.300 - 98.000 - 460$$

Abbildung 38: Fair Value Hedges FVH (Lösung 2)

a2)

**Schritt 4: Ermittlung Fair Value Swap per 31.12.2008**

Fixer Schenkel       $97.780 = \frac{4.550}{(1 + 4,5\%)^{\frac{360}{360}}} + \frac{4.550}{(1 + 4,9\%)^{\frac{720}{360}}} + \frac{104.550}{(1 + 5,4\%)^{\frac{1080}{360}}}$

Variabler Schenkel       $100.000 = \frac{102.000}{(1 + 4\%)^{\frac{360}{360}}}$       **Fair Value = 2.220**

**Schritt 5: Ermittlung Fair-Value-Veränderung Swap für Hedge Accounting per 31.12.2008**

Fair Value Veränderung = Fair Value per 31.12.2008 minus Fair Value per 01.01.2008

$$2.220 = 2.220 - 0$$

**Schritt 6: Ermittlung Ausgleich Neubewertungsrücklage per 31.12.2008**

$\text{FFV}_{\text{aktuell}} - (\text{FFV}_{\text{alt}} + \text{Hedgeergebnis})$

$$700 = 97.000 - (98.000 - 2.160 + 460)$$

Abbildung 39: Fair Value Hedges FVH (Lösung 3)



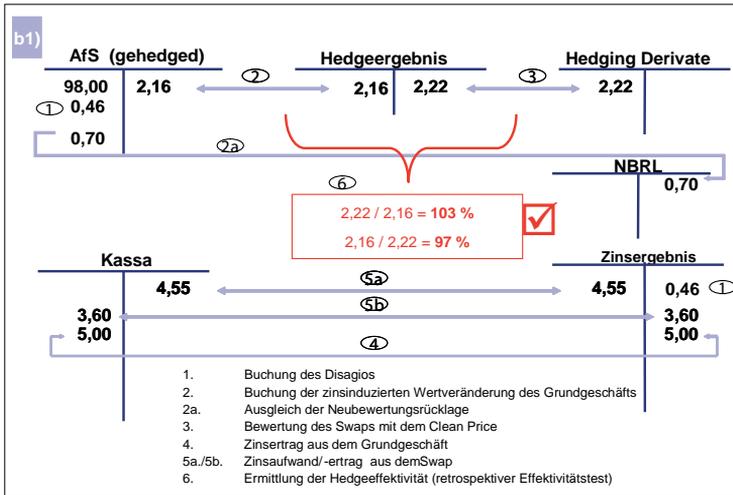


Abbildung 40: Fair Value Hedges FVH (Lösung 4)

b2)

Bilanz zum 01.01.2008 in TEUR		GuV zum 01.01.2008 TEUR	
AFS-Darlehen 98,00			
Swap 0,00			
Bilanz zum 30.09.2008 in TEUR		GuV zum 30.09.2008 in TEUR	
Kasse 4,05		Zinsaufw. Swap 4,55	Zinsertrag-Swap 3,60
AFS-Darlehen 97,00	GuV 4,57		Zinsertrag-Darlehen 5,00
Swap 2,22	NBRL 0,70	Hedgeaufwand 2,16	Disagio-Darlehen 0,46
			Hedgeertrag 2,22

in T. EUR

Abbildung 41: Fair Value Hedges FVH (Lösung 5)

<sup>344</sup> Lösung 6: Fair Value Portfolio-Hedge auf Zinsänderungsrisiken (FVPH)

Relevanter Abschnitt: 6.2.3

*Hinweis.* Die Lösung wurde am Bilanz- und GuV-Ausweis einer Bank dargestellt. Bis auf die grundsätzlichen Ausweisunterschiede zwischen Banken und Nicht-Banken gilt das nachfolgend Dargelegte genauso auch für Nicht-Banken.

Preliminary considerations		
1	Portfolio composition	<ul style="list-style-type: none"> <li>The portfolio comprises both assets (loans) and liabilities (demand deposits and savings deposits)</li> </ul>
2	Time buckets	<ul style="list-style-type: none"> <li>The "3-month time bucket" of t0 is taken into account.</li> </ul>
3	Hedged item	<p>t0</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The net position of the 3-month time bucket amounts to EUR 20 million and is comprised of EUR100 million of assets (= loans) and -EUR 80 million of liabilities (demand deposits and savings deposits).</li> <li>As the complete surplus has been designated to be hedged, the scheduled hedged item thus yields a currency amount of EUR 20 million. (100% * EUR 20 million)</li> <li>The scheduled hedged item thus comprises 20% of total assets (EUR 20 million / EUR 100 million)</li> </ul> <p>t1</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Due to premature repayments amounting to EUR 4 million in loans, the actual hedged item is EUR 19.2 million (EUR 96 million * 20%)</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The new net position is EUR 8 million (new assets amounting to EUR 88 million – liabilities amounting to EUR 80 million)</li> <li>The new hedged item thus amounts to 9.09% of total assets (EUR 8 million / EUR 88 million)</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unchanged to t2 / t3.</li> </ul>
4	Risk to be hedged	<p>t0 / t1: Hedging the 3-month LIBOR interest rate risk</p> <p>t2 / t3: Hedging the 2-month LIBOR interest rate risk</p> <p>t4: Hedging the 1 month LIBOR interest rate risk</p>
5	Hedging instrument	<p>t0 / t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Payer swaps with a notional amount of EUR 20 million were designated as hedge instruments.</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A remaining 40% of the original notional amount of EUR 20 million of payer swaps was designated as hedging instruments (= EUR 8 million)</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unchanged to t2 / t3.</li> </ul>

Figure 42: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 1)

Vorüberlegungen		
1	Portfoliozusammensetzung	<ul style="list-style-type: none"> <li>Das Portfolio umfasst assets (Kredite) als auch liabilities (Sicht- und Spareinlagen)</li> </ul>
2	Laufzeitbänder	<ul style="list-style-type: none"> <li>Betrachtet wird das „3-Monatslaufzeitband“ von t0.</li> </ul>
3	Hedged item	<p>t0</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die Nettoposition des 3-Monatslaufzeitbandes beträgt 20 Mio EUR Aktivüberhang und setzt sich zusammen aus 100 Mio EUR assets (= Kredite) und –80 Mio EUR liabilities (Sicht- und Spareinlagen).</li> <li>Da der komplette Überhang gehedged werden soll, entspricht das geplante hedged item somit einem Währungsbetrag in Höhe von 20 Mio EUR. (100% * 20 Mio EUR)</li> <li>Somit beträgt das geplante hedged item 20% der gesamten assets (20 Mio EUR / 100 Mio EUR)</li> </ul> <p>t1</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung von 4 Mio EUR an Krediten beträgt das tatsächliche hedged item 19,2 Mio EUR (96 Mio. EUR * 20%)</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die neue Nettoposition beträgt beträgt 8 Mio EUR (88 neu Aktiva – 80 Passiva)</li> <li>Somit beträgt das neue hedged item 9,09 % der gesamten assets (8 Mio EUR / 88 Mio EUR)</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unverändert zu t2 / t3.</li> </ul>
4	Abzusichernde Risiko	<p>t0 / t1: Absicherung des 3-Monats-LIBOR-Zinsänderungsrisiko</p> <p>t2 / t3: Absicherung des 2-Monats-LIBOR-Zinsänderungsrisiko</p> <p>t4: Absicherung des 1-Monats-LIBOR-Zinsänderungsrisiko</p>
5	Hedging Instrument	<p>t0 / t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Als Sicherungsinstrumente wurden Payer-Swaps in Höhe von Nominal 20 Mio EUR designiert.</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Als Sicherungsinstrumente werden noch 40% der ursprünglichen Nominal 20 Mio EUR Mio Payer-Swaps designiert (= 8 Mio. EUR)</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unverändert zu t2 / t3.</li> </ul>

Abbildung 42: Fair Value Hedges FVH (Vorüberlegung 1)

6	<p>Test for effectiveness</p> <p>6.1. Prospective test for effectiveness</p> <p>6.2. Retrospective test for effectiveness</p> <p>Type of changes to portfolio</p>	<p>t0: The hedging of a 3-month cash flow under assets using a 3-month payer swap is "highly effective"</p> <p>t1: Disposal due to premature loan repayment amounting to EUR 4 million</p> <p>t2: Disposal due to sale of loans in the amount of EUR 8 million</p> <p>t3: No change to portfolio</p>	<p>Accounting entries</p> <p>0)</p> <p>3)</p>
7	<p>Recognition of change in fair value of the hedged item</p>	<p>t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Recognition of an offsetting item on the assets side (OI_A) in the amount of EUR 45,511  <math>45,511 = 47,408 (20,047,408 - 20,000,000) * 96\%</math>  (EUR 19.2 million / 20 million)</li> </ul> <p>t2:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Due to the sale of 8 1/3% of assets (8 million / 96 million), the OI_A must also be unwound in the amount of this percentage rate (EUR 3,793)</li> <li>• The OI_A in the amount of 54.54% (<math>(17.6 - 8) / 17.6</math>) must be reversed and unwound against net interest over the residual maturity (2 months). This amounts to 22,755 (<math>54.54\% * 41,718</math>); whereby <math>17.6 = 96 * 20\% * (1 - 81/3\%)</math>.</li> </ul> <p>t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Of the total change in fair value for February – relating to the original net position of a notional value of EUR 20 million – amounting to - EUR 23,613 (<math>20,023,795 - 20,047,408</math>) a remaining 40% (<math>(1 - (20-8)/20)</math>) must be recorded as change in the OI_A in the 2-month time bucket (EUR 9,445).</li> <li>• The OI to be amortised must be distributed over the residual maturity of 2 months. For a straight-line unwinding a total of 50% (<math>1/2</math>) of the existing OI_A (amort.) must therefore be unwound (EUR 11,378).</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Of the total change in fair value in March – relating to the original net position of a notional value of EUR 20 million - amounting to - EUR 23,795 (<math>20,023,795 - 20,000,000</math>) a remaining 40% (<math>(1 - (20-8)/20)</math>) must be recorded as change in the OI_A in the 1-month time bucket (EUR 9,518).</li> <li>• The OI to be amortised must be distributed over the residual maturity of 1 month. Thus 100% (<math>1/1</math>) of the existing OI_A (amort.) must be amortised (EUR 11,378).</li> <li>• The carrying amounts of both the OI_A and OI_A (amort.) are thus amortised to zero upon expiry of the original 3 month time bucket.</li> </ul>	<p>2)</p> <p>4)</p> <p>8)</p> <p>9)</p> <p>11)</p> <p>12)</p>

Figure 43: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 2)



8	Recognition of change in fair value of the hedging instrument	<p>t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The total negative performance of the swap amounting to -47,408 (0 – 47,408) must be recorded in the income statement.</li> </ul> <p>t2:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The previous hedging derivatives must be reclassified at 60% ( (20 – 8)/ 20) as trading derivatives, thus yielding an amount of EUR 28,445 (60% * 47,408).</li> </ul> <p>t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The total change in value of the derivative in February amounting to EUR 23,613(-23.795 – (- 47.408)) is split as follows: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hedge derivative: EUR 9,445 (23,613 * 40%)</li> <li>– Trading derivative: EUR 14,168 (23,613 * 60%)</li> </ul> </li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The total change in fair value of the derivatives in March amounting to EUR 23,795 (0 – (-23,795)) is split as follows: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hedging derivatives: EUR 9,518 (23,795 * 40%)</li> <li>– Trading derivatives: EUR 14,277 (23,795 * 60%)</li> </ul> </li> <li>Thus, the carrying amounts of the derivatives are also zero at the end of the time bucket and can be completely derecognised.</li> </ul>	<p>1)</p> <p>5)</p> <p>6)</p> <p>7)</p> <p>10)</p> <p>13)</p>
9	Ineffectiveness	<p>to / t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>At 95% (45,511 / 47,408) and 104% (47,408 / 45,511) respectively, the hedge is within the range of 80%–125% and is thus effective.</li> <li>As a perfect hedge is not present, an expense of -EUR 1,897 must finally be recorded in the income statement.</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>At 100% (9,445 / 9,445), the hedge is within the range of 80%–125% and is thus effective.</li> <li>In this case, a perfect hedge is present, so that no outstanding amount is to be recognised in the income statement.</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>At 100% (9,518 / 9,518), the hedge is within the range of 80%–125% and is thus effective.</li> <li>In this case, a perfect hedge is present, so that no outstanding amount is to be recognised in the income statement.</li> </ul>	

Figure 44: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 3)

8	Bilanzielle Behandlung der Wertveränderung des hedging instrument	<p>t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die gesamte negative Wertentwicklung der Swaps in Höhe von -47.408 (0 – 47.408) ist in der GuV zu erfassen.</li> </ul> <p>t2:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die bisherigen Hedgingderivate sind zu 60% (<math>(20 - 8) / 20</math>) auf Handelsderivate umzubuchen, was einen Betrag von 28.445 EUR (<math>60\% * 47.408</math>) ausmacht.</li> </ul> <p>t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die gesamte Wertveränderung der Derivate des Monats Februars in Höhe von 23.613 EUR (<math>-23.795 - (-47.408)</math>) teilt sich wie folgt auf: <ul style="list-style-type: none"> <li>Hedgingderivate: 9.445 EUR (<math>23.613 * 40\%</math>)</li> <li>Handelsderivate: 14.168 EUR (<math>23.613 * 60\%</math>)</li> </ul> </li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die gesamte Wertveränderung der Derivate des Monats März in Höhe von 23.795 EUR (<math>0 - (-23.795)</math>) teilt sich wie folgt auf: <ul style="list-style-type: none"> <li>Hedgingderivate: 9.518 EUR (<math>23.795 * 40\%</math>)</li> <li>Handelsderivate: 14.277 EUR (<math>23.795 * 60\%</math>)</li> </ul> </li> <li>Damit sind ist zum Ende der Laufzeit der Derivate ihr Buchwert auch Null und können komplett ausgebucht werden.</li> </ul>	<p>1)</p> <p>5)</p> <p>6)</p> <p>7)</p> <p>10)</p> <p>13)</p>
9	Ineffektivität	<p>to / t1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Hedge liegt mit 95% (<math>45.511 / 47.408</math>) bzw. 104% (<math>47.408 / 45.511</math>) innerhalb der Range von 80 – 125 % und ist damit effektiv.</li> <li>Da aber kein perfect hedge vorliegt, ist letztendlich ein Aufwand von -1.897 EUR in der GuV auszuweisen.</li> </ul> <p>t2 / t3:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Hedge liegt mit 100% (<math>9.445 / 9.445</math>) innerhalb der Range von 80 – 125 % und ist damit effektiv.</li> <li>In diesem Fall liegt ein perfect hedge vor, so dass in der GuV kein offener Betrag mehr hängen bleibt.</li> </ul> <p>t4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Hedge liegt mit 100% (<math>9.518 / 9.518</math>) innerhalb der Range von 80 – 125 % und ist damit effektiv.</li> <li>In diesem Fall liegt ein perfect hedge vor, so dass in der GuV kein offener Betrag mehr hängen bleibt.</li> </ul>	

Abbildung 44: Fair Value Hedges FVH (Vorüberlegung 3)

FVPH Accounting Entries		
No.	Period	Issue
0)	t1	Premature repayment of loans
1)	t1	FV change hedging derivative
2)	t1	Recognise offsetting item "3 month time bucket"
3)	t2	Sale of 8 million from loan portfolio
4)	t2	Reclassify part of the offsetting item, as volume of hedged item was reduced
5)	t2	Reclassify hedging derivative to trading derivative, as hedging volume was reduced
6)	t3	FV change hedging derivative
7)	t3	FV change trading derivative
8)	t3	Recognise offsetting item "2 month time bucket" against net gain/loss on hedge
9)	t3	Derecognise offsetting item "2 month time bucket" (amort.) against net interest income/loss for a proportionate period of time
10)	t4	FV change hedging derivative
11)	t4	Recognise offsetting item "1 month time bucket" against net gain/loss on hedge
12)	t4	Derecognise offsetting item "1 month time bucket" (amort.) against net interest income/loss for a proportionate period of time
13)	t4	FV change trading derivative

Figure 45: FVPH (Solution 1)

Buchungssätze FVPH		
Nr.	Periode	Sachverhalt
0)	t1	Vorzeitige Rückzahlung von Krediten
1)	t1	FV-Veränderung Hedge-Derivat
2)	t1	Ausgleichsposten „Lfz-Band 3M“ einbuchen
3)	t2	Verkauf von 8 Mio Bestand des Kreditportfolios
4)	t2	Umbuchen Teile des Ausgleichsposten, weil Volumen an hedged item reduziert wurde
5)	t2	Umbuchen von Hedge- auf Handelsderivat, da Hedgingvolumen reduziert wurde
6)	t3	FV-Veränderung Hedgederivat
7)	t3	FV-Veränderung Handelsderivat
8)	t3	Ausgleichsposten „Lfz-Band 2 M“ einbuchen gegen Hedgeergebnis
9)	t3	Ausgleichsposten „Lfz-Band 2 M“ (Amort.) gegen Zinsergebnis zeitanteilig ausbuchen
10)	t4	FV-Veränderung Hedge-Derivat
11)	t4	Ausgleichsposten „Lfz-Band 1 M“ einbuchen gegen Hedgeergebnis
12)	t4	Ausgleichsposten „Lfz-Band 1 M“ (Amort.) gegen Zinsergebnis zeitanteilig ausbuchen
13)	t4	FV-Veränderung Handelsderivat

Abbildung 45: FVPH (Lösung 1)



## Bilanz + GuV an t1 = 31.01.2008

Aktiva				Passiva				GuV	
Nr	AB	SB		Nr	AB	SB		Nr	
A1 Barreserve	0)	4.000.000	4.000.000	P1 VB Ki				G 1 + Zinsüberschuss	
				P2 VB Ku	AB	80.000.000	80.000.000	G1a Hedgeergebnis	1) -47.408
				P3 Verbriefte VB					2) 45.511
A2 Ford. Ki	AB	100.000.000		P3a P_AGP				G 2 ./ Risikovorsorge im Kreditgeschäft	
A3 Ford.Ku	0)	-4.000.000	96.000.000	P4 Handelspassiva				G 3 + Prov.überschuss	
A4 Risikovorsorge				P5 Hedging Derivate	AB	0		G 4 + Handelsergebnis	
A5 Handelsaktiva					1)	47.408	47.408	G 5 + Ergebnis aus	
A6 Hedging Derivate				P6 Rückstellungen				G 9 ./ Ertragsteuern	
A7 Finanzanlagen				(Passive lat. Steuern)				= Jahresüberschuss	-1.897
A7a A_AGP	2)	45.511	45.511	....					
A8 Sachanlagen				P10 Eigenkapital	AB	20.000.000	19.998.103		
A9 Sonstige Aktiva (Aktive lat. Steuern)									
Summe Aktiva			100.045.511	GuV aktuell		-1.897			
				Summe Passiva			100.045.511		

AB = Anfangsbestand

SB = Schlussbestand

A\_AGP = Aktivischer Ausgleichsposten

P\_AGP = Passivischer Ausgleichsposten

Abbildung 46: FVPH (Lösung 2)

## Bilanz + GuV an t2 = 01.02.2008

Aktiva				Passiva				GuV	
Nr	AB	SB		Nr	AB	SB		Nr	
A1 Barreserve	AB	4.000.000		P1 VB Ki				G 1 + Zinsüberschuss	
	3)	8.018.400	12.018.400	P2 VB Ku	AB	80.000.000	80.000.000	G1a Hedgeergebnis	
				P3 Verbriefte VB				G 2 ./ Risikovorsorge im Kreditgeschäft	
A2 Ford. Ki	AB	96.000.000		P3a P_AGP				G 3 + Prov.überschuss	
A3 Ford.Ku	3)	-8.000.000	88.000.000	P4 Handelspassiva	5)	28.445	28.445	G 4 + Handelsergebnis	
A4 Risikovorsorge				P5 Hedging Derivate	AB	47.408		G 5 + Ergebnis aus	3) 18.400
A5 Handelsaktiva					5)	-28.445	18.963	Finanzanlagen	3) -3.793
A6 Hedging Derivate				P6 Rückstellungen				G 9 ./ Ertragsteuern	
A7 Finanzanlagen				(Passive lat. Steuern)				= Jahresüberschuss	14.607
A7a A_AGP	AB	45.511		....					
	3)	-3.793		P10 Eigenkapital	AB	20.000.000	20.012.710		
	ZW	41.718							
	4)	-22.755	18.963	GuV 31.01.08		-1.897			
A7b A_AGP (Amort.)	4)	22.755	22.755	GuV aktuell		14.607			
A8 Sachanlagen				Summe Passiva			100.060.118		
A9 Sonstige Aktiva (Aktive lat. Steuern)									
Summe Aktiva			100.060.118						

Abbildung 47: FVPH (Lösung 3)

Balance sheet + income statement as of t3 = 29.02.2008												
Assets				Equity and liabilities				Income statement				
No.	BP	EB		No.	BP	EB	No.					
A1	Cash reserve	BP	12,018,400	12,018,400	P1	Deposits from other banks		G 1	+ Interest income	9)	-11,378	
					P2	Due to customers	BP 80,000,000	80,000,000				
					P3	Securitized liabilities		G1a	Net income from hedges	6)	9,445	
										8)	-9,445	
A2	Loans and advances to other banks	BP	88,000,000	88,000,000	P3a	OL_L						
A3	Loans and advances to customers											
A4	Allowance for losses on loans and advances				P4	Trading liabilities	BP 28,445		G 2	Allowance for losses on loans and advances		
A5	Trading assets						7)	-14,168				
A6	Hedging derivatives											
A7	Investment securities											
A7a	OL_A	BP	18,963		P5	Hedging derivatives	BP 18,963		G 3	Net fee and commission + income		
		8)	-9,445	9,518				6)	-9,445			
					P6	Provisions			G 4	Net trading + income	7)	14,168
						(Deferred tax liabilities)						
A7b	OL_A (amort.)	BP	22,755		P10	Equity	BP 20,000,000	20,015,500	G 5	Net income from investment + securities		
		9)	-11,378	11,377								
A8	Property and equipment					P&L 31.01.08		-1,897	G 9	./. Income tax		
A9	Other assets					P&L 01.02.08		14,607				
	(Deferred tax assets)					P&L current		2,790				
Total assets			100,050,673	100,039,295	Total equity and liabilities			100,039,295	= Net profit		2,790	

Figure 48: FVPH (Solution 4)

Balance sheet + income statement as of t4 = 31.03.2008												
Assets				Equity and liabilities				Income statement				
No.	IP	EP		No.	IP	EP	No.					
A1	Cash reserve	IP	12,018,400	12,018,400	P1	Deposits from other banks		G 1	Net interest + income	12)	-11,377	
					P2	Due to customers	IP 80,000,000	80,000,000				
					P3	Securitized liabilities		G1a	Net income from hedges	10)	9,518	
										11)	-9,518	
A2	Loans and advances to other banks	IP	88,000,000	88,000,000	P3a	OL_L						
A3	Loans and advances to customers											
A4	Allowance for losses on loans and advances				P4	Trading liabilities	IP 14,277		G 2	Allowance for losses on loans and advances		
A5	Trading assets						13)	-14,277				
A6	Hedging derivatives											
A7	Investment securities											
A7a	OL_A	IP	9,518		P5	Hedging derivatives	IP 9,518		G 3	Net fee and commission + income		
		11)	-9,518	0				10)	-9,518		0	
					P6	Provisions			G 4	Net trading + income	13)	14,277
						(Deferred tax liabilities)						
A7b	OL_A (amort.)	AB	11,377		P10	Equity	IP 20,000,000	20,018,400	G 5	Net income from investment + securities		
		12)	-11,377	0								
						P&L 31.01.08		-1,897				
A8	Property and equipment					P&L 01.02.08		14,607	G 9	./. Income tax		
A9	Other assets					P&L 29.02.08		2,790				
	(Deferred tax assets)					P&L New		2,900				
Total assets			100,039,295	100,018,400	Total equity and liabilities		100,036,505	100,018,400	= Net profit		2,900	

Figure 49: FVPH (Solution 5)

## Bilanz + GuV an t3 = 29.02.2008

Aktiva				Passiva				GuV		
	Nr	AB	SB		Nr	AB	SB		Nr	
A1 Barreserve	AB	12.018.400	12.018.400	P1 VB Ki				G 1 + Zinsüberschuss	9)	-11.378
				P2 VB Ku	AB	80.000.000	80.000.000	G1a Hedgeergebnis	6)	9.445
				P3 Verbriefte VB					8)	-9.445
A2 Ford. Ki	AB	88.000.000	88.000.000	P3a P_AGP						
A3 Ford.Ku				P4 Handelspassiva	AB	28.445		G 2 ./ Risikoversorge im		
A4 Risikoversorge					7)	-14.168	14.277	Kreditgeschäft		
A5 Handelsaktiva				P5 Hedging Derivate	AB	18.963		G 3 + Prov.überschuss		
A6 Hedging Derivate					6)	-9.445	9.518	G 4 + Handelsergebnis	7)	14.168
A7 Finanzanlagen				P6 Rückstellungen				G 5 + Ergebnis aus		
A7a A_AGP	AB	18.963		( Passive lat. Steuern )				G 9 ./ Ertragsteuern		
	8)	-9.445	9.518	P10 Eigenkapital	AB	20.000.000	20.015.500	= Jahresüberschuss		2.790
A7b A_AGP (Amort.)	AB	22.755		GuV 31.01.08		-1.897				
	9)	-11.378	11.377	GuV 01.02.08		14.607				
A8 Sachanlagen				GuV aktuell		2.790				
A9 Sonstige Aktiva										
(Aktive lat. Steuern)				Summe Passiva			100.039.295			
Summe Aktiva		100.050.673	100.039.295							

Abbildung 48: FVPH (Lösung 4)

## Bilanz + GuV an t4 = 31.03.2008

Aktiva				Passiva				GuV		
	Nr	AB	SB		Nr	AB	SB		Nr	
A1 Barreserve	AB	12.018.400	12.018.400	P1 VB Ki				G 1 + Zinsüberschuss	12)	-11.377
				P2 VB Ku	AB	80.000.000	80.000.000	G1a Hedgeergebnis	10)	9.518
				P3 Verbriefte VB					11)	-9.518
A2 Ford. Ki	AB	88.000.000	88.000.000	P3a P_AGP						
A3 Ford.Ku				P4 Handelspassiva	AB	14.277		G 2 ./ Risikoversorge im		
A4 Risikoversorge					13)	-14.277	0	Kreditgeschäft		
A5 Handelsaktiva				P5 Hedging Derivate	AB	9.518		G 3 + Prov.überschuss		
A6 Hedging Derivate					10)	-9.518	0	G 4 + Handelsergebnis	13)	14.277
A7 Finanzanlagen				P6 Rückstellungen				G 5 + Ergebnis aus		
A7a A_AGP	AB	9.518		( Passive lat. Steuern )				G 9 ./ Ertragsteuern		
	11)	-9.518	0	P10 Eigenkapital	AB	20.000.000	20.018.400	= Jahresüberschuss		2.900
A7b A_AGP (Amort.)	AB	11.377		GuV 31.01.08		-1.897				
	12)	-11.377	0	GuV 01.02.08		14.607				
A8 Sachanlagen				GuV 29.02.08		2.790				
A9 Sonstige Aktiva				GuV neu		2.900				
(Aktive lat. Steuern)				Summe Passiva			100.036.505			
Summe Aktiva		100.039.295	100.018.400							

Abbildung 49: FVPH (Lösung 5)

		Interest-rate development									
		hedged item									
		t0	t1	t2	t3	t4					
		01.01.2008	31.01.2008	01.02.2008	29.02.2008	31.03.2008	Total				
<b>BALANCE SHEET</b>	A1 Cash reserve	0	4,000,000	12,018,400	12,018,400	12,018,400					
	A2 L&A banks	100,000,000	96,000,000	88,000,000	88,000,000	88,000,000					
	A7a OI_A	0	45,511	18,963	9,518	0					
	A7b OI_A (amort.)	0		22,755	11,377	0					
	<b>Total assets</b>	<b>100,000,000</b>	<b>100,045,511</b>	<b>100,060,118</b>	<b>100,039,295</b>	<b>100,018,400</b>					
	P2 Due to cust.	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000	80,000,000					
P3a OI_L											
P4 Trading liabilities			28,445	14,277	0						
P5 Hedging derivatives		47,408		18,963	9,518	0					
P10 Equity	20,000,000	19,998,103	20,012,710	20,015,500	20,018,400						
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>100,000,000</b>	<b>100,045,511</b>	<b>100,060,118</b>	<b>100,039,295</b>	<b>100,018,400</b>						
<b>INCOME STATEMENT</b>	G 1 Net interest income				-11,378	-11,377	-22,755				
			-47,408		9,445	9,518					
	G1a Net income from hedges		45,511		-9,445	-9,518					
			-1,897		0	0	-1,897				
	G 4 Net trading income				14,168	14,277	28,445				
	G 5 Net income from investment securities				18,400						
<b>= Net profit</b>			14,607	2,790	17,397	18,400					
	w. FVPH		-1,897		2,790	2,900	18,400				
	w.o. FVPH		-47,408		42,013	23,795	18,400				

Figure 50: FVPH (Solution 6)

## Summary

t1: Upon concluding the hedge derivatives at the beginning of January, assets amounting to €100 million were assumed. However, only €96 million were actually reported for the entire month, such that Entity A, in retrospect, was overhedged with the volume of hedging derivatives concluded at the beginning of the month. 4% of the negative change in fair value of the hedging derivatives from January (–€47,408) can thus not be offset using of the hedged item, which results in an expense of €1,987. It is plausible that an expense is recognised as the interest rates dropped from t0 to t1 resulting in a decrease in the fair values of the payer swaps.

t2: The sale of loans amounting to €8 million yields proceeds of €18,400. This is offset by an expense in the amount of €3,793 from partially winding up an offsetting item under assets, resulting in total impact on profit or loss of €14,607 from the entries in t2. Through the sale of loans, the hedged item is reduced from its original amount of €20 million (or €19.2 million) to €8 million. Accordingly, amounts recognised in OI\_A (offsetting item on the assets side) and hedging derivatives must be reclassified in OI\_A (amort.) or trading derivatives.

t3: Amortisation of the hedge adjustment on the wound up hedged item is recognised in interest income in the amount of –€11,378. The change in fair value of the new hedged item and the newly designated hedging derivative offset each other in the income statement (+9,445 and –9,445). Net trading income in the amount of €14,168 is achieved from the original hedging derivatives meanwhile reclassified as trading derivatives. The total effect on profit or loss amounts to €2,790 for the period from t2 to t3.

		Zinsentwicklung	-	↓	-	↑	↑	→	
		hedge item	20.000.000	19.200.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	
			t0	t1	t2	t3	t4		
			01.01.2008	31.01.2008	01.02.2008	29.02.2008	31.03.2008	Summe	
<b>BILANZ</b>	A1 Barreserve		0	4.000.000	12.018.400	12.018.400	12.018.400	12.018.400	
	A2 Ford. KI		100.000.000	96.000.000	88.000.000	88.000.000	88.000.000	88.000.000	
	A7a A_AGP		0	45.511	18.963	9.518	0	0	
	A7b A_AGP (Amort.)		0		22.755	11.377	0	0	
	Summe Aktiva		100.000.000	100.045.511	100.060.118	100.039.295	100.018.400		
	P2 VB Ku		80.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000		
	P3a P_AGP								
<b>GUV</b>	P4 Handelspassiva				28.445	14.277	0	0	
	P5 Hedging Derivate			47.408	18.963	9.518	0	0	
	P10 Eigenkapital		20.000.000	19.998.103	20.012.710	20.015.500	20.018.400		
	Summe Passiva		100.000.000	100.045.511	100.060.118	100.039.295	100.018.400		
	G 1 Zinsüberschuss					-11.378	-11.377	-22.755	
	G1a Hedgeergebnis			-47.408	9.445	9.518	0	-1.897	
	G 4 Handelsergebnis						14.168	28.445	
	G 5 Ergebnis aus Finanzanlagen					18.400			
	= Jahresüberschuss mit FVPH			-1.897	14.607	2.790	2.900	18.400	
	ohne FVPH			-47.408		42.013	23.795	18.400	

Abbildung 50: FVPH (Lösung 6)

## Zusammenfassung

t1: Beim Abschluss der Hedge-Derivate am Anfang des Monats Januar wurde von 100 Mio. EUR Aktiva ausgegangen. Tatsächlich bilanziert waren den Monat über aber nur 96 Mio. EUR, so dass Unternehmen A mit dem am Anfang des Monats abgeschlossenen Hedge-Derivatevolumen im Nachhinein betrachtet overhedged war. 4 % der negativen Fair-Value-Wertveränderung der Hedging-Derivate aus dem Monat Januar (-47.408 EUR) können daher nicht aus dem Hedged Item kompensiert werden, so dass sich hieraus ein Aufwand in Höhe von -1.987 EUR ergibt. Dass ein Aufwand dargestellt wird, ist plausibel, da das Zinsniveau von t0 zu t1 gesunken ist und daher der Fair Value der Payer-Swaps gefallen ist.

t2: Durch den Verkauf von Krediten in Höhe von 8 Mio. EUR entsteht ein Verkaufserlös in Höhe von 18.400 EUR. Dem steht ein Aufwand in Höhe von -3.793 EUR aus der anteiligen Auflösung des aktiven Ausgleichspostens (A\_AGP) gegenüber, so dass aus den Buchungen von t2 ein Gesamt-GuV-Effekt von 14.607 EUR resultiert. Durch den Verkauf von Krediten reduziert sich das Hedged Item von ursprüngliche 20 Mio. EUR (bzw. 19,2 Mio. EUR) auf 8 Mio. EUR. Entsprechend sind bisher erfasste Beträge im A\_AGP als auch Hedging-Derivate umzubuchen in A\_AGP (Amort.) bzw. Handelsderivate.

t3: Die Amortisation des Hedge Adjustment auf das aufgelöste Hedged Item wird in Höhe von -11.378 EUR im Zinsergebnis erfasst. Die Fair-Value-Veränderung des neuen Hedged Item und der neu designierten Hedging-Derivate gleichen sich in der GuV aus (+9.445 und -9.445). Aus den in der Zwischenzeit als Handelsderivate umgebuchten ursprünglichen Sicherungsderivate wird ein Handelsergebnis in Höhe von 14.168 EUR erzielt. Somit ergibt sich ein Gesamt-GuV-Effekt für den Zeitraum von t2 zu t3 in Höhe von 2.790 EUR.

*t4:* Amortisation of the hedge adjustment on the wound up hedged item is recognised in interest income in the amount of –€11,377. The change in fair value of the new hedged item and the newly designated hedging derivatives offset each other in the income statement (+9,581 and –9,581). Net trading income in the amount of €14,277 is achieved from the original hedging derivatives meanwhile reclassified as trading derivatives. The total effect on profit or loss amounts to €2,900 for the period from t2 to t3.

*Conclusion:* An interest expense of €22,755 was recognised in net interest income for the entire periods, which is equal to the hedge adjustment to the portion no longer hedged and reclassified in t2. Over the entire periods, an expense in the amount of €1,897 is presented in net income/losses on hedges, which is the result of the imperfect hedge in t1. In net trading income, income amounting to €28,445 is shown due to the addition of the former hedging derivatives reclassified as trading derivatives in t2. This is equal to the previous fair value during reclassification. Unrealised profit in the amount of €18,400, resulting from the sale of loans totalling €8 million (nominal amount), and the OI\_A in the amount of €-3,793, resulting from the premature repayment of loans totalling €4 million (nominal amount), are recognised in net income from investment securities. Net income for all periods shows an income of €18,400 which is exactly equal to the proceeds from the sale of the nominal €8 million from t2. The same amount would have been recognised without hedge accounting, however, the net profit for each of the periods would have been considerably more volatile (eg in period t0 /t1 –€47,408 without hedging as compared to –€1,897 within the scope of FVPH).

t4: Die Amortisation des Hedge Adjustment auf das aufgelöste Hedged Item wird in Höhe von –11.377 EUR im Zinsergebnis erfasst. Die Fair-Value-Veränderung des neuen Hedged Item und der neu designierten Hedging-Derivate gleichen sich in der GuV aus (+9.581 und –9.581). Aus den in der Zwischenzeit als Handelsderivate umgebuchte ursprüngliche Sicherungsderivate wird ein Handelsergebnis in Höhe von 14.277 EUR erzielt. Somit ergibt sich ein Gesamt-GuV-Effekt für den Zeitraum von t2 zu t3 in Höhe von 2.900 EUR.

*Fazit:* Über die Gesamtperioden ist ein Zinsaufwand in Höhe von –22.755 EUR im Zinsüberschuss erfasst worden, der dem in t2 umgebuchten Hedge Adjustment auf den nicht mehr gehedgten Teil entspricht. Im Hedge-Ergebnis wird über die gesamten Perioden ein Aufwand von –1.897 EUR gezeigt, der sich aus dem nicht perfekten Hedge in t1 ergibt. Im Handelsergebnis wird ein Ertrag aus der Zuschreibung der in t2 umgebuchten ehemaligen Hedge-Derivate, die seitdem Handelsderivate sind, in Höhe von 28.445 EUR dargestellt. Dies entspricht dem damaligen Fair Value bei der Umbuchung. Im Finanzanlageergebnis werden der Buchgewinn aus dem Verkauf der nominal 8 Mio. EUR Kredite in Höhe von 18.400 EUR sowie der auf die vorzeitige Rückzahlung von nominal 4 Mio. EUR Kredite entfallende A\_AGP in Höhe von –3.793 EUR gezeigt. Das Gesamtergebnis über alle Perioden weist einen Ertrag von 18.400 EUR auf, der genau dem Ertrag aus dem Verkauf der nominal 8 Mio. EUR aus t2 entspricht. Dieses Gesamtergebnis hätte man auch ohne Hedge Accounting ausgewiesen, allerdings wären die jeweiligen Jahresüberschüsse pro Periode erheblich volatiler gewesen (z. B. in Periode t0 / t1 –47.408 EUR ohne Hedging anstatt –1.897 im Rahmen des FVPH).

345 **Solution 7: Fair value hedge of a “firm commitment”**

Relevant section: 7.2

**Entry**

- 1) t0 recognise derivative and firm commitment (in memo bookkeeping)
- 2) t1 measurement of hedged item (FC)
- 3) t1 measurement of hedge derivative
- 4) t2 measurement of hedged item (FC)
- 5) t2 measurement of hedge derivative
- 6) t2 recognise machine against L
- 7) t2 derecognise FC against machine
- 8) t3 measurement of hedge derivative
- 9) t3 measurement of new hedged item (L)
- 10) t3 derecognise derivative and L against payment of 98 USD

		Calculation of value			
		t0	t1	t2	t3
1)	Firm commitment				
	USD	-98.00	-98.00	-98.00	-98.00
	EUR	-49.00	-39.20	-54.44	-61.25
	Profit EUR		9.80	-15.25	-6.81
	FV (EUR)	0.00	9.80	-5.44	-12.25
2)	USD forward purchase				
	USD	98.00	98.00	98.00	98.00
	EUR	49.00	39.20	54.44	61.25
	Profit EUR		-9.80	15.25	6.81
	FV (EUR)	0.00	-9.80	5.44	12.25

**Note**

+ = DEBIT balance; - = CREDIT balance

 = Hedging relationship

Figure 51: Fair value hedge – firm commitment (Solution 1)

345 **Lösung 7: Fair Value Hedge einer „festen Verpflichtung“ (firm commitment)**

Relevanter Abschnitt: 7.2

**Buchungssachverhalte**

- 1) t0 Einbuchen des Derivats und des firm commitments (in die Memobuchhaltung)
- 2) t1 Bewertung des Grundgeschäfts (FC)
- 3) t1 Bewertung des Hedge-Derivats
- 4) t2 Bewertung des Grundgeschäfts (FC)
- 5) t2 Bewertung des Hedge-Derivats
- 6) t2 Einbuchen der Maschine gegen VB
- 7) t2 Ausbuchen des FC gegen Maschine
- 8) t3 Bewertung des Hedge-Derivats
- 9) t3 Bewertung des neuen Grundgeschäfts (VB)
- 10) t3 Ausbuchen des Derivats und der VB gegen Zahlung von 98 USD

		Wertermittlung			
		t0	t1	t2	t3
1)	firm commitment				
	USD	-98,00	-98,00	-98,00	-98,00
	EUR	-49,00	-39,20	-54,44	-61,25
	Gewinn EUR		9,80	-15,25	-6,81
	FV (EUR)	0,00	9,80	-5,44	-12,25
2)	USD-Terminkauf				
	USD	98,00	98,00	98,00	98,00
	EUR	49,00	39,20	54,44	61,25
	Gewinn EUR		-9,80	15,25	6,81
	FV (EUR)	0,00	-9,80	5,44	12,25

Beachte

+ = SOLL-Saldo; - = HABEN-Saldo

 = Hedge-Beziehung

Abbildung 51: Fair Value Hedge – Firm Commitment (Lösung I)

Assets				Equity and liabilities			
	USD	EUR	EUR		USD	EUR	EUR
		Revenue	Balance			Revenue	Balance
Cash	AB	50.00	50.00	Equity	AB	50.00	-50.00
EUR			50.00				-50.00
			50.00				-50.00
	10)	-49.00	1.00				-50.00
Cash	10)	98.00		* Reval. reserve			
USD	10)	-98.00		* Income statement			
		0.00		+ Net income on hedge			
				2)		9.80	
				3)		-9.80	0.00
				4)		-15.24	
				5)		15.24	0.00
				8)		6.81	
				9)		-6.81	0.00
Derivative	1)	98.00	0.00				
	3)	-9.80	-9.80	FC	1)	-98.00	0.00
	5)	15.24	5.44		3)	9.80	9.80
	8)	6.81			4)	-15.24	-5.44
	10)	-98.00	-12.25		7)	98.00	5.44
Machine	6)	98.00	54.44	OL	6)	-98.00	-54.44
	7)	-5.44	49.00		9)	-6.81	
			49.00		10)	98.00	61.25
Total assets			50.00	Total equity and liabilities			-50.00
			40.20				-40.20
			104.45				-104.45
			50.00				-50.01

Figure 52: Fair value hedge – firm commitment (Solution 2)



## Appendix

### 346 Appendix 1: Numerical example

CLASSIFIED DATA	<b>Hedged Item: Promissory note loan - AFS</b>		<i>in EUR</i>	
	Beginning of term:	01.01.2008	Notional interest rate:	5 %
	End of term:	31.12.2011	Method of computing interest	30 / 360
	Currency:	EUR	Interest charge interval:	annual
	Issue amount:	98,000	Principal amount:	100,000
	FV 31.12.2008	97,000		
	<b>Hedging instrument: Payer swap</b>			
	Beginning of term:	01.01.2008		
	End of term :	31.12.2011		
	Currency:	EUR		
Nominal amount:	100,000			
<b>Fixed leg</b>		<b>Variable leg</b>		
Nominal interest rate:	4.55 %	Interest rate reference:	6M - EURIBOR	
Method of computing interest:	30 / 360	Method of computing interest:	30 / 360	
Interest charge interval:	annual	Interest charge interval:	semi-annual	

Figure 53: Numerical example (1)

<b>t0 (=30.09.98)</b>		<b>t1 (=30.09.99)</b>		<i>in EUR thousands</i>	
TTM	0.5   1   2   3   4	TTM	0.5   1   2   3		<b>t1</b>
%	3.40% 3.50% 3.70% 4.10% 4.60%	%	4.00% 4.50% 4.90% 5.40%		
Base values		Acquisition cost	98.00		
Acquisition cost	98	Full FV	97.00	Delta Full FV	-1.00
Full FV	98	Hedge FV	96.30	Delta Hedge FV	-1.70
Hedge FV	98	AC	98.46		
Amortised cost (AC)	98				
<b>Promissory note loan</b>		Full FV prev. CA prev.)	98.00		
		Discount additon	0.46		
		AC CA prev. + disc. new	98.46	CA AC categories	
		Hedged risk	-2.16 1)		
		Hedge FV CA prv. + net income from hedge	96.30	CA AC categories hedged	
		Delta credit standing	0.7 2)		
<b>Carrying amount (CA)</b>	<b>98</b>	Full-FV new Carrying amount new	97.00	CA FV categories	
<b>Payer swap</b>	<b>0</b>	CA (prev.)	0		
		FV change swap	2.22		
		CA (new)	2.22		

Figure 54: Numerical example (2)



The sample consists of two transactions and covers two dates:

- Acquisition of a promissory note loan and conclusion of a payer swap (pay fixed, receive variable);
- $t_0$  = initial recognition,  $t_1$  = balance sheet date;
- The interest rates have risen from  $t_0$  to  $t_1$ ;
- The credit rating of the promissory note loan issuer has increased;
- For simplification purposes, the payer swap calculation does not include a credit spread premium.

#### *Promissory note loan*

- $t_0$ : Acquired at fair value amounting to €98,000, principal amount (=notional amount) is €100, discount is €2,000, residual maturity of 4 years;
- $t_1$ : Full fair value decreased to €97,000. The total change in fair value of €1,000 is the result of an interest-related change in fair value of –€2,160 (due to increased interest rates) and an increase in credit rating (+€700). The increase in discount is +€460.
- $t_1$ : Based on cost of €98,000 from  $t_0$ , an amount of +€460 from the increase in discount is recorded in  $t_1$ , thus yielding AC of €98,460 in  $t_1$ . The purely interest-related change in fair value is –€2,160 resulting in a hedge fair value for the interest rate risk of €96,300. Recognising the change in the promissory note loan due to the change in credit rating results in a full fair value of €97,000.

#### *Payer swap*

- $t_0$ : A payer swap is not a coupon swap, ie the same fixed interest rate on the promissory note loan is not passed on in the payer swap. The fair value of the swap at closing date ( $t_0$ ) is zero. For simplification purposes, the credit spread for the bank swap is set at zero.
- $t_1$ : The swap now has a positive present value of +€2,160. This is about the same, but not exactly equal to the interest-related change in fair value of the promissory note loan, only with the opposite sign.

Das Musterbeispiel besteht aus zwei Geschäften und geht über zwei Zeitpunkte:

- Erwerb eines Schuldscheindarlehn und Abschluss eines Payer-Swaps (pay fix, receive variabel);
- $t_0$  = Zugangszeitpunkt,  $t_1$ =Bilanzstichtag;
- Die Zinsen sind von  $t_0$  nach  $t_1$  gestiegen.
- Die Bonität des SSD-Emittenten sei ebenfalls gestiegen.
- Beim Payer-Swap wird vereinfachend ohne Credit-Spread-Aufschlag gerechnet.

#### *Schuldscheindarlehen*

- $t_0$ : Zum Full Fair Value von 98 TEUR erworben, Rückzahlungsbetrag (= Nominale) entspricht 100 EUR, Disagio in Höhe von 2 TEUR, Restlaufzeit 4 Jahre;
- $t_1$ : Full Fair Value fällt auf 97 TEUR. Die Gesamt-Fair-Value-Veränderung von 1 TEUR entfällt auf  $-2,16$  TEUR zinsinduzierte Fair-Value-Veränderung (aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus) sowie  $+0,7$  TEUR aufgrund der gestiegenen Bonität. Die Disagiozuschreibung beträgt  $+0,46$  TEUR.
- $t_1$ : Ausgehend von den Anschaffungskosten von 98 TEUR aus  $t_0$  wird in  $t_1$  die Disagio-Zuschreibung in Höhe von  $+0,46$  TEUR gebucht, sodass die AC von  $t_1$  98,46 TEUR betragen. Die reine zinsinduzierte FV-Veränderung beträgt  $-2,16$  TEUR, sodass der Hedge Fair Value für das Zinsänderungsrisiko bei 96,30 TEUR liegt. Erfasst man hierauf die rein bonitätsinduzierte Veränderung des SSD, so kommt man auf den Full Fair Value von 97 TEUR.

#### *Payer-Swap*

- $t_0$ : Der Payer-Swap stellt keinen Kupon-Swap dar, das bedeutet, es wird nicht genau der gleiche Festzins, wie das SSD erhält, im Payer-Swap durchgereicht. Der Fair Value des Swaps im Abschlusszeitpunkt ( $t_0$ ) sei Null. Aus Vereinfachungsgründen wird der credit spread für den Bankenswap auf Null gesetzt.
- $t_1$ : Der Swap hat nun einen positiven Barwert in Höhe von  $+2,16$  TEUR. Dieser entspricht ungefähr aber nicht genau der zinsinduzierten Wertveränderung aus dem SSD, nur mit umgekehrtem Vorzeichen.

347 **Appendix 2: Sample documentation on the fair value option (FVO)**

SAMPLE

A	B	C	D	E	F	G	H
Organisational unit	Serial no.	Short description	Managing which type of risk in the focus?	Risk reduction?	Approved products	Max. volume of hedged items in EUR	Which application of FVO is present
ABC - Bank AG, FFM	1	FVO_Kredit_Pswaps	a)	b)	loans, payer swaps	EUR 100 million	I.
a) Int.r.R b) EQR c) CP.R d) other types of risk e) multiple			a) 80 - 100% b) 50 - 79 % c) less than 50% d) risk impact		Case I: Reduction of accounting mismatch Case II: Portfolios, which can be controlled on FV level Case III: Avoidance of split accounting		
I				J		K	
Strategy				Designating old and new portfolios in front-office systems		Fair Value (i.t.o. IAS 39) reliably determinable	
Banking book payer swaps (previously classified under "Trading") including loans (previously classified under "LaR") are now measured together at FV and recognised in income statement. This minimises previous existence of AC mismatch – relating to the hedged risk (interest rate). See columns M and N for new income statement volatilities due to credit spread measurement				New joint designation of portfolios "FVO_Fall I_1". Loans were previously in "Kredite LAR" portfolio and payer swaps in "Derivate TRD" file		New process for determining fair value of loans was established in Risk Controlling.	

Figure 55: FVO: Sample documentation (1)

SAMPLE

L	M	N	O
empty	Increase in income statement volatility?	Volatility in EUR for worst case	Effects on equity risks clarified?
	Volatility across entire income statement decreasing, relating to income statement item "net interest income" increasing. (a) Net trading income: income statement volatility decreasing, as banking book derivatives no longer recorded under this item b) Net interest income: result from hedging relationship by applying FVO I. Case: Volatility increases, as "hedge" only between 50%-79% "effective" and fair value of credit spread measurement of loans is now also recognised in income statement.	Assuming a worst-case scenario, in which the yield curve makes a parallel shift of 100 BP either upwards or downwards and/or the credit rating moves GBP150 downwards/upwards, the effect on the entire income statement would be - EUR 3 million / + EUR 5 million, distributed as follows: Net trading income: no more volatility; Net interest income: - EUR 3 million / + EUR 5 million	Yes

Figure 56: FVO: Sample documentation (2)

347 Anlage 2: Muster einer Dokumentation zur Fair Value Option (FVO)

MUSTER

A	B	C	D	E	F	G	H
Organisations-einheit	Lf. Nr.	Kurz-Bezeichnung	Die Steuerung welcher Risikoart steht im Vordergrund ?	Risiko-re-duzierung ?	Zugelassene Produkte	Max. Volumen in € der Grund-geschäfte	Welcher Anwendungs-fall der FVO liegt vor
ABC-Bank AG, FFM	1	FVO_Kredit_Pswaps	a)	b)	Kredite, Payer-Swaps	100 Mio €	I.
a) ZinsR b) AktienR c) BonitätsR d) andere Risikoart e) mehrere			a) 80 - 100% b) 50 - 79 % c) weniger 50% d) risikoerhöhend		Fall I: Reduzierung von Accounting-Mismatch Fall II: Portfolien, die auf FV-Ebene gesteuert werden Fall III: Vermeidung von Split Accounting		
I				J		K	
Strategie				Benennung der alten und neuen Portfolien in den Front-Office-Systemen		Fair Value (i.S.v. IAS 39) verlässlich ermittelbar	
Bankbuch-Payer-Swaps (bisher der Kategorie „Trading“ zugeordnet) sowie Kredite (bisher der Kategorie „LaR“ zugeordnet) werden nun gemeinsam zum FV mit Ausweis in der GuV bewertet. Ein bisher vorhandener AC-Mismatch - bezogen auf das abgesicherte Risiko (Zins) - wird dadurch verringert. Bezüglich neuer GuV-Volatilitäten wegen der Credit-Spread-Bewertung siehe Spalte M u. N				Neue gemeinsame Portfoliobezeichnung „FVO_Fall I_1“. Kredite waren bisher im Portfolio „Kredite LaR“ und Payer-Swaps im Folder „Derivate TRD“		Neuer Prozess Fair-Value-Ermittlung für Kredite wurde im Risikocontrolling etabliert.	

Abbildung 55: FVO: Muster einer Dokumentation (1)

MUSTER

L	M	N	O
leer	GuV-Vola erhöht sich?	Vola in € bei worst case	Auswirkungen auf das AR-Eigenkapital sind geklärt?
	Über Gesamt-GuV nimmt Vola ab, bezogen auf GuV-Position „Zinsüberschuss“ nimmt sie zu. (a) Handlungsergebnis: GuV-Vola nimmt ab, da die Bankbuchderivate hier nun nicht mehr ausgewiesen werden b) Zinsüberschuss; Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen aus Anwendung FVO I. Fall: Vola nimmt zu, da „Hedge“ nur zwischen 50 - 79% „effektiv“ und zudem nun der Fair Value der Credit-Spread-Bewertung der Kredite neu in die GuV kommt.	Unter der Annahme des Worst-Case-Szenarios, dass die Zinsstrukturkurve einen parallelen shift in Höhe von 100 BP nach oben bzw. unten macht und/oder das Credit-Rating sich um 150 BP nach unten/oben bewegt, hätte dies eine Gesamt-GuV-Auswirkung von -3 Mio €/ +5 Mio € zur Folge, die sich wie folgt verteilt: Handlungsergebnis: keine Vola mehr; Zinsüberschuss: - 3 €/+ 5 Mio €	Ja

Abbildung 56: FVO: Muster einer Dokumentation (2)

348 **Appendix 3: HGB: Catalogue of criteria for recognising a valuation unit (VU)**

List of criteria for recognising valuation units (VU)			
No.	Key words	Specifications	To be completed by:
1.	Qualitative factors		
1.1.	Strategy	Concrete documentation of hedging strategy (goals, management)	(Treasury)
1.2.	Product profile	Homogeneity of financial products (products with same type of risk, which can be combined into one VU)	(Treasury)
1.3.	Quality of hedging strategies	Adequate management of hedges and ongoing monitoring of effectiveness	(Treasury)
1.4.	Determining fair value (IAS 39)	Reliability / transparency of techniques for in determining fair values	(Risk Controlling)
1.5.	Credit-related valuation	Monitoring default risk	(Risk Controlling)
1.6.	Areas of responsibility	Clearly differentiated organisational and staff areas of responsibility (Name of trader, authoritative and representative regulation)	(Treasury)

Figure 57: HGB: Catalogue of criteria for recognising a VU (Sample 1)

1.7.	Technical specifications	Same definition of folder in different systems, access to systems by all departments involved  <u>front office systems</u> Recording of balance sheet items and off-balance sheet items  <u>Measurement system</u> Recording of balance sheet items and off-balance sheet items  <u>Back-office systems</u> Recording of on-balance sheet and off-balance sheet items	(Treasury)  (Risk Controlling)  (Accounting)
1.8.	Handling of VU in Accounting	Valuation and recognition of results in balance sheet and income statement (HGB and IAS)	( Accounting)
2.	Quantitative factors		
2.1.	Turnover	Turnover of products combined in the VU	(Treasury)
2.2.	Total volume	Significance of volume of VU in relationship to total transaction volume of the bank	(Treasury)
2.3.	Capping limits	Concrete caps (names and figures) of limits set by management	(Treasury, Risk Controlling)

Figure 58: HGB: Catalogue of criteria for recognising a VU (Sample 2)

348 **Anlage 3: HGB: Kriterienkatalog zur Anerkennung einer Bewertungseinheit (BWE)**

Kriterienkatalog zur Anerkennung von Bewertungseinheiten (BWE)			
Nr.	Stichworte	Konkretisierung	Auszufüllen von
1.	Qualitative Faktoren		
1.1.	Strategie	Konkrete Darlegung der Hedge-Strategie (Ziele, Steuerung)	(Treasury)
1.2.	Produktprofil	Gleichartigkeit der Finanzprodukte (Produkte gleicher Risikoart, die zu einer BWE zusammengefasst werden können)	(Treasury)
1.3	Qualität der Hedgestrategien	Adäquate Steuerung der Hedges und laufende Überwachung der Effizienz	(Treasury)
1.4.	Marktwert-Ermittlung (IAS 39)	Zuverlässigkeit / Transparenz der zur Ermittlung von Marktwerten angewandten Verfahren	(Risikocontrolling)
1.5.	Bonitätsinduzierte Wertermittlung	Überwachung des Bonitätsrisikos	(Risikocontrolling)
1.6.	Verantwortungsbereiche	Organisatorisch und personell eindeutig abgegrenzte Verantwortungsbereiche (Namen der Händler, Kompetenz- u. Vertretungsregelung)	(Treasury)

Abbildung 57: HGB: Kriterienkatalog zur Anerkennung einer BWE (Muster 1)

1.7.	Technische Ausstattung	Gleiche Definition des Folders in unterschiedlichen Systemen, Zugriffsmöglichkeiten der beteiligten Abteilungen auf die Systeme  <u>Front-Office-Systeme</u> Erfassung von bilanziellen u. nicht-bilanziellen Posten  <u>Bewertungs-System</u> Erfassung von bilanziellen u. nicht-bilanziellen Posten  <u>Back-Office-Systeme</u> Erfassung von bilanziellen u. nicht-bilanziellen Posten	(Treasury)  (Risikocontrolling)  (Accounting)
1.8.	Behandlung der BWE im Rechnungswesen	Bewertung und Ausweis der Ergebnisse in Bilanz und GuV (HGB und IAS)	(Accounting)
2.	Quantitative Faktoren		
2.1.	Umschlagshäufigkeit	Umschlagshäufigkeit der in der BWE zusammengefassten Produkte	(Treasury)
2.2.	Gesamtvolumen	Bedeutung des Volumens der BWE im Verhältnis zum gesamten Geschäftsvolumen der Bank	(Treasury)
2.3.	Höhe der Limite	Konkrete Höhe (Namen u. Zahlen) der von der Geschäftsleitung vorgegebenen Limite	(Treasury, Risikocontrolling)

Abbildung 58: HGB: Kriterienkatalog zur Anerkennung einer BWE (Muster 2)

## **Bibliography**

CROSS REFERENCE *The bibliography may be found in part 1 of the accounting lesson*

## **Internet Links**

CROSS REFERENCE *Internet links may be found in part 1 of the accounting lesson*

## **List of Abbreviations**

CROSS REFERENCE *The list of abbreviations may be found in part 1 of the accounting lesson*

### **Literaturverzeichnis**

VERWEIS *Das Literaturverzeichnis finden Sie unter Teil 1 der Rechnungslegungslektion.*

### **Internet-Links**

VERWEIS *Internet-Links finden Sie unter Teil 1 der Rechnungslegungslektion.*

### **Abkürzungsverzeichnis**

VERWEIS *Das Abkürzungsverzeichnis finden Sie unter Teil 1 der Rechnungslegungslektion.*

## Index of Tables

Figure 1: Financial guarantee contract: method of gross vs. net presentation	11
Figure 2: Accounting treatment of option premiums	13
Figure 3: Overview of IAS 39 categories	14
Figure 4: Checklists for IAS 39 categorisation: ASSETS	23
Figure 5: Checklists for IAS 39 categorisation: LIABILITIES	24
Figure 6: Types of risks in accounting	26
Figure 8: Determining effective interest	29
Figure 9: Determining amortised cost (AC)	30
Figure 10: Determining the full fair value using the discounted cash flow model	31
Figure 11: Distinction between FFV, AC and HFV	33
Figure 12: Financial guarantee contracts with net presentation: Comparison of IFRSs/HGB	34
Figure 13: Basic terms of Basel II and numerical example	38
Figure 14: Determining recoverable amount and impairment	39
Figure 16: Numerical example of unwinding	44
Figure 17: Impairment areas in (banking) practice	45
Figure 18: Functional currency vs. presentation currency	52
Figure 19: Example (1): hedge accounting	53
Figure 20: Example (2): hedge accounting	54
Figure 21: Example (3): hedge accounting	55
Figure 22: Hedge types/techniques	56
Figure 23: FVPH: conception	60
Figure 24: FVPH: checklist (1)	61
Figure 25: FVPH: checklist (2)	62
Figure 26: Conditions for hedge accounting	74
Figure 27: Valuation units (HGB) vs. hedge types (IAS 39)	81
Figure 28: Fair value levels	83
Figure 29: Overview of market sectors and active market	84

## Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Finanzgarantie: Brutto- vs. Nettomethode	11
Abbildung 2: Bilanzielle Behandlung von Optionsprämien	13
Abbildung 3: Überblick über die IAS-39-Kategorien	14
Abbildung 4: Checkliste IAS-39-Kategorisierung AKTIVA	23
Abbildung 5: Checkliste IAS-39-Kategorisierung PASSIVA	24
Abbildung 6: Risikoarten in der Bilanzierung	26
Abbildung 7: Überblick Bewertungsmethoden	27
Abbildung 8: Ermittlung Effektivzins	29
Abbildung 9: Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten (AC)	30
Abbildung 10: Ermittlung des Full Fair Value anhand Barwertformel	31
Abbildung 11: Abgrenzung FFV, AC und HFV	33
Abbildung 12: Finanzgarantie mit Nettoausweis: Vergleich IFRS/HGB	34
Abbildung 13: Basel-II-Grundbegriffe und Zahlenbeispiel	38
Abbildung 14: Ermittlung Recoverable Amount und Impairment	39
Abbildung 15: Überblick Einzel- und Portfolio-Impairment	40
Abbildung 16: Zahlenbeispiel Unwinding	44
Abbildung 17: Impairment-Bereiche in der (Bank-)Praxis	45
Abbildung 18: Funktionale Währung vs. Darstellungswährung	52
Abbildung 19: Hedge-Accounting-Beispiel (1)	53
Abbildung 20: Hedge Accounting Beispiel (2)	54
Abbildung 21: Hedge-Accounting-Beispiel (3)	55
Abbildung 22: Hedge-Arten/-Techniken	56
Abbildung 23: FVPH: zur Konzeption	60
Abbildung 24: FVPH: Checkliste (1)	61
Abbildung 25: FVPH: Checkliste (2)	62
Abbildung 26: Voraussetzungen für das Hedge Accounting	74
Abbildung 27: Bewertungseinheiten (HGB) vs. Hedge Arten (IAS 39)	81
Abbildung 28: Fair-Value-Hierarchie	83
Abbildung 29: Übersicht Teilmärkte & aktiver Markt	84

Figure 30: Fair value measurement parameters	85
Figure 31: Summary	87
Figure 32: AFS and measurement (exercise)	95
Figure 33: FVPH (Exercise 1)	97
Figure 34: FVPH (Exercise 2)	98
Figure 35: AFS and measurement (Solution)	103
Figure 36: Impairment of shares between reporting dates	104
Figure 37: Fair value hedges FVH (Solution 1)	105
Figure 38: Fair value hedges FVH (Solution 2)	106
Figure 39: Fair value hedges FVH (Solution 3)	106
Figure 40: Fair value hedges FVH (Solution 4)	107
Figure 41: Fair value hedges FVH (Solution 5)	107
Figure 42: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 1)	108
Figure 43: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 2)	109
Figure 44: Fair value hedges FVH (Preliminary consideration 3)	110
Figure 45: FVPH (Solution 1)	111
Figure 46: FVPH (Solution 2)	112
Figure 47: FVPH (Solution 3)	112
Figure 48: FVPH (Solution 4)	113
Figure 49: FVPH (Solution 5)	113
Figure 50: FVPH (Solution 6)	114
Figure 51: Fair value hedge – firm commitment (Solution 1)	116
Figure 52: Fair value hedge – firm commitment (Solution 2)	117
Figure 53: Numerical example (1)	118
Figure 54: Numerical example (2)	118
Figure 55: FVO: Sample documentation (1)	120
Figure 56: FVO: Sample documentation (2)	120
Figure 57: HGB: Catalogue of criteria for recognising a VU (Sample 1)	121
Figure 58: HGB: Catalogue of criteria for recognising a VU (Sample 2)	121

Abbildung 30: Fair Value: Bewertungsparameter	85
Abbildung 31: Zusammenfassung	87
Abbildung 32: AFS & Bewertung (Aufgabe)	95
Abbildung 33: FVPH (Aufgabe 1)	97
Abbildung 34: FVPH (Aufgabe 2)	98
Abbildung 35: AFS und Bewertung (Lösung)	103
Abbildung 36: Unterjähriger Aktien-Impairment (Lösung)	104
Abbildung 37: Fair Value Hedges FVH (Lösung 1)	105
Abbildung 38: Fair Value Hedges FVH (Lösung 2)	106
Abbildung 39: Fair Value Hedges FVH (Lösung 3)	106
Abbildung 40: Fair Value Hedges FVH (Lösung 4)	107
Abbildung 41: Fair Value Hedges FVH (Lösung 5)	107
Abbildung 42: Fair Value Hedges FVH (Vorüberlegung 1)	108
Abbildung 43: Fair Value Hedges FVH (Vorüberlegung 2)	109
Abbildung 44: Fair Value Hedges FVH (Vorüberlegung 3)	110
Abbildung 45: FVPH (Lösung 1)	111
Abbildung 46: FVPH (Lösung 2)	112
Abbildung 47: FVPH (Lösung 3)	112
Abbildung 48: FVPH (Lösung 4)	113
Abbildung 49: FVPH (Lösung 5)	113
Abbildung 50: FVPH (Lösung 6)	114
Abbildung 51: Fair Value Hedge – Firm Commitment (Lösung1)	116
Abbildung 52: Fair Value Hedge – Firm Commitment (Lösung2)	117
Abbildung 53: Muster-Zahlenbeispiel (1)	118
Abbildung 54: Muster-Zahlenbeispiel (2)	118
Abbildung 55: FVO: Muster einer Dokumentation (1)	120
Abbildung 56: FVO: Muster einer Dokumentation (2)	120
Abbildung 57: HGB: Kriterienkatalog zur Anerkennung einer BWE (Muster 1)	121
Abbildung 58: HGB: Kriterienkatalog zur Anerkennung einer BWE (Muster 2)	121





