



© DRSC e.V. || Zimmerstr. 30 || 10969 Berlin || Tel.: (030) 20 64 12 - 0 || Fax.: (030) 20 64 12 -15  
[www.drsc.de](http://www.drsc.de) - [info@drsc.de](mailto:info@drsc.de),

Diese Sitzungsunterlage wird der Öffentlichkeit für die DSR-Sitzung zur Verfügung gestellt, so dass dem Verlauf der Sitzung gefolgt werden kann. Die Unterlage gibt keine offiziellen Standpunkte des DSR wieder. Die Standpunkte des DSR werden in den Deutschen Rechnungslegungs Standards sowie in seinen Stellungnahmen (Comment Letters) ausgeführt.  
Diese Unterlage wurde von einem Mitarbeiter des DRSC für die DSR-Sitzung erstellt.

## DSR – öffentliche SITZUNGSUNTERLAGE

<b>DSR-Sitzung:</b>	<b>143. / 13.04.2010 / 12:45 – 13:45 Uhr</b>
<b>TOP:</b>	<b>09 – Fair Value Measurement (FVM) IASB-Re-Exposure</b>
<b>Thema:</b>	<b>Diskussionsstand bei IASB &amp; FASB</b>
<b>Papier:</b>	<b>143_09a_FVM Projektstand</b>



# Inhalt

1. Entwicklung im Projekt
2. Regelungen im Überblick
3. Diskussionsbedarf zum IASB-ED
4. Ergebnisse der Erörterungen des IASB-ED
5. Weitere Schritte



# 1. Entwicklung im Projekt (I)

- IASB-Beschluss zum Projektstart (Sep. 2005)
  - Ziel: einheitlicher Standard zur Fair-Value-Bewertung
  - Inhalt: nur Vorschriften, **wie** der Fair Value zu ermitteln ist
- FASB veröffentlicht SFAS 157 „Fair Value Measurements“ (Sep. 2006)
- IASB-Diskussionspapier zu FVM
  - Inhalt: bisherige IFRS-Regelung – SFAS 157-Regelung – Neuvorschlag
  - Veröffentlichung im Nov. 2006, Kommentierungsphase bis Apr. 2007
  - Auswertung Kommentare
  - Gründung eines Expert Advisory Panel (EAP, Okt. 2008)



## 1. Entwicklung im Projekt (II)

- IASB-Exposure Draft zu FVM
  - Inhalt: ähnlich SFAS 157; nur Vorschriften, **wie** Fair Value zu ermitteln ist
  - Veröffentlichung im Mai 2009, Kommentierungsphase bis Sep. 2009
  - Durchführung *round tables* im Dez. 2009
- IASB und FASB: gemeinsame Erörterungen zwecks Konvergenz
- FASB-Exposure Draft (Änderungsentwurf, vsl. Mai 2010)
- zugleich IASB-Re-Exposure Draft (vsl. Mai 2010)



## 2. Regelungen im Überblick (auf Basis des IASB-ED)

1. Anwendungsbereich
2. Definition
3. Transaktion und Preis
4. (Referenz-)Markt und Marktteilnehmer
5. Bewertungsprämissen
  - Bewertung von Vermögenswerten
  - Bewertung von Schulden
  - Bewertung von Eigenkapital
  - Bewertung bei Zugang
  - Bewertungstechniken
6. Angaben
7. Erstanwendung / Übergangsvorschriften



<b>Scope</b> (ED.Tz #2-3)				
<b>Definition</b> (#1)				
<b>Price to be</b> (#15-16, 34-37, 38-55)	<i>received to sell an</i> <b>Asset</b> (#5-6, 17-24)	<i>paid to transfer a</i> <b>Liability</b> (#5-6, 25-31)	<i>in an orderly</i> <b>Transaction</b> (#7-12)	<i>between</i> <b>Market Participants</b> (#13-14) <i>at the measurement date.</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• transfer notion (15)</li> <li>• exit notion (15)</li> <li>• vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (15)</li> <li>• transport cost, not transaction cost (16)</li> <li>• exit price in entry situations (34-37)</li> <li>• Fair Value is often not transaction price (34-37)</li> <li>• Day one gain (37)</li> <li>• Valuation techniques, inputs, hierarchy (38-55)</li> <li>• bid-ask spread (55)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eigenschaften (5)</li> <li>• einzeln oder Gruppe (6)</li> <li>• highest best use (17-21)</li> <li>• in-exchange, kein in-use (22-24)</li> <li>• Equity measured like assets (32-33)</li> <li>• hypothetical transaction (inactive market, unquoted equity) (xx)</li> <li>• Equity in investment companies (xx)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eigenschaften (5)</li> <li>• einzeln oder Gruppe (6)</li> <li>• transfer notion (25)</li> <li>• hypothetical transaction (value of corresponding asset) (26-28)</li> <li>• non-performance risk included (29-30)</li> <li>• restrictions (31)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• transfer notion (7)</li> <li>• vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (8-11)</li> <li>• hypothetical transaction (12)</li> <li>• transportation cost &amp; transaction cost (8)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (13)</li> <li>• market view only (13-14)</li> <li>• no related parties (13)</li> <li>• no own assumptions, but assumptions about market assumptions (14)</li> </ul>
<b>Disclosures</b> (#56-61)				
Fair Values je Level (auch für Instr. zu AC)	& Bewertungsmodelle und Inputparameter	& Transfers aller Level und Überleitung für Level 3	& Sensitivitäts-Analyse	& GuV-Effekte
<b>Effective Date &amp; Transition</b> (#62-64)				



## 3. Diskussionsbedarf zum IASB-ED

### 3.1 Vergleich der IASB- und FASB-Regelungen:



Gemeinsamkeiten



Unterschiede

### 3.2 Anmerkungen / Kritikpunkte des DSR

### 3.3 weitere Hinweise / Kritik aus der Kommentierungsphase



### 3.1 Vergleich der IASB- und FASB-Regelungen (I)

Regelung		IASB-ED	SFAS 157 / Topic 820
Anwendungsbereich	✘	identisch, einige fin. Schulden zusätzl.	aktienbas. Vergüt. zusätzl.
FV-Definition	✓	exakter Wortlaut	←
Referenzmarkt	✘	vorteilhaftester Markt	Hauptmarkt
Transaktion	✓	tatsächl. oder hypothet. Transaktion	←
Markt, -teilnehmer	✓	marktbezogene Prämissen	←
	✘	unabhängig voneinander	unabh. vom Unternehmen
Bewertungsprämisse	✓	<i>highest-best-use</i> -Konzept allg.	←
bei Zugang	✓	evtl. FV ungleich Transaktionspreis	←
	✓	Transportkost. inkl., Transakt.kost. nicht	←
bei Vermögenswerten	✘	keine Prüfung auf <i>alternative use</i>	k.A.
	✘	Angabe wenn nicht <i>best-use</i>	k.A.
	✘	Differenz <i>in-use/in-exchange</i> angeben	k.A.
	✘	<i>in-use</i> für finanzielle VW irrelevant	k.A.



## 3.1 Vergleich der IASB- und FASB-Regelungen (II)

Regelung		IASB-ED	SFAS 157 / Topic 820
bei Schulden	✓	<i>transfer</i> -Annahme	←
	✓	<i>non-perform. risk</i> implizit bewertet	←
	✓	Übertragungsrestriktion irrelevant	←
	✓	ggf. Wert des korrespondier. Assets	←
bei Equity	✗	Bewertung als ob VW	k.A.
Bewertungstechniken	✓	relevante Inputparameter	←
Sonstige	✗	Paket auf/abschläge in keinem Level	Auf/Abschläge nur in Level 2/3
Bewertungshierarchie	✓	3-stufig	
Inaktive Märkte	✗	Volumenrückgang u.a. Indikatoren	nur bei Volumenrückgang
Angaben	✓	überwiegend identisch	seit ASU 2010-06
	✗	Sensitivitätsanalyse für Level 3	k.A.
Sonstiges	✗	k.A.	Investments zum NAV geregelt



<b>x Scope (#2-3)</b>				
<b>✓ Definition (#1)</b>				
<b>Price to be</b> (#15-16, 34-37, 38-55)	<b>received to sell an Asset</b> (#5-6, 17-24)	<b>paid to transfer a Liability</b> (#5-6, 25-31)	<b>in an orderly Transaction</b> (#7-12)	<b>between Market Participants</b> (#13-14) <b>at the measurement date.</b>
✓ exit notion (15)	✓ Eigenschaften (5) ✗ einzeln oder Gruppe (6)	✓ Eigenschaften (5) ✗ einzeln oder Gruppe (6) ✓ transfer notion (25)	✓ transfer notion (7) ✗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (8-11)	✗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (13)
✓ transfer notion (15)	✓ hypothetical transaction (unquoted equity, inactive market)	✓ hypothetical transaction (value of corresponding asset) (26-28)	✓ hypothetical transaction (12) transportation cost & transaction cost (8)	✓ market view only (13-14) ✗ no related parties (13)
✗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (15)	✗ inactive market	✓ non-performance risk included (29-30) restrictions (31)		✓ no own assumptions, but assumptions about market assumptions (14)
✓ transportation cost, not transaction cost (16)	✓ highest best use (17-21) in-exchange, kein in-use (22-24)			
✓ exit price in entry situations (34-37) Fair Value is often not transaction price (34-37)	✗ Equity measured like assets (32-33) Equity in investment companies			
✗ Day one gain (37)				
✓ Valuation techniques, inputs, hierarchy (38-55)				
✗ bid-ask spread (55)				
<b>Disclosures (#56-61)</b>				
✓ Fair Values je Level (auch für Instr. zu AC)	& ✓ Bewertungsmodelle und Inputparameter	& ✓ Transfers aller Level und Überleitung für Level 3	& ✗ Sensitivitäts-Analyse	& ✓ GuV-Effekte
<b>Effective Date &amp; Transition (#62-64)</b>				



## 3.2 Anmerkungen des DSR

- **!!!** wesentliche Kritikpunkte am IASB-ED:
  - Fair Value-Definition: *exit notion* kritisch → teils *entry notion* sachgerechter
  - bei Verbindlichkeiten: *transfer*-Annahme kritisch
    - *transfer* und *settlement* muss unterstellt werden
  - bei Zugang: *exit notion* teils kritisch
    - wenn Verkauf unmöglich oder verboten, dann eher *entry notion*
  - Markt: *most advantageous market* und *market view* kritisch
    - Widerspruch zwischen theoretischem und praktischem Marktzugang
    - teils unternehmensspezifische Sicht wichtig
  - Bewertungsprämisse: *highest-and-best-use*-Konzept abzulehnen
    - *current use* wird ignoriert, Unterschied *in-use/in-exchange* nicht gegeben
  - Angaben: FV-Levelangaben für Instrumente „*not at FV*“ nicht relevant



<b>x Scope</b> (#2-3)				
<b>✓ Definition</b> (#1)				
<b>Price to be</b> (#15-16, 34-37, 38-55)	<i>received to sell an</i> <b>Asset</b> (#5-6, 17-24)	<i>paid to transfer a</i> <b>Liability</b> (#5-6, 25-31)	<i>in an orderly</i> <b>Transaction</b> (#7-12)	<i>between</i> <b>Market Participants</b> (#13-14) <i>at the measurement date.</i>
✓ exit notion (15) <b>!!!</b> ✓ transfer notion (15) x vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt <b>!!!</b> ✓ transportation cost, not transaction cost (16) ✓ exit price in entry situations (34-37) <b>!!!</b> Fair Value is often not transaction price (34-37) x Day one gain (37) ✓ Valuation techniques, inputs, hierarchy (38-55) x bid-ask spread (55)	✓ Eigenschaften (5) x einzeln oder Gruppe (6) ✓ hypothetical transaction (unquoted equity, inactive market) x ✓ highest best use <b>!!!</b> (21) in-exchange, kein in-use (22-24) x Equity measured like assets (32-33) Equity in investment companies	✓ Eigenschaften (5) x einzeln oder Gruppe (6) ✓ transfer notion <b>!!!</b> ✓ hypothetical transaction (value of corresponding asset) (26-28) ✓ non-performance risk included (29-30) restrictions (31)	✓ transfer notion (7) x vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt <b>!!!</b> (11) ✓ hypothetical transaction (12) transportation cost & transaction cost (8)	x vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt <b>!!!</b> ✓ market view only (13-14) x no related parties (13) ✓ no own assumptions, but assumptions about market assumptions (14)
<b>Disclosures</b> (#56-61)				
✓ Fair Values je Level (auch für Instr. AC) <b>!!!</b> & ✓ Bewertungsmodelle und Inputparameter & ✓ Transfers aller Level und Überleitung für Level 3 & x Sensitivitäts-Analyse & ✓ GuV-Effekte				
<b>Effective Date &amp; Transition</b> (#62-64)				



## 4. Ergebnisse der Erörterungen des IASB-ED

- vollständige Beseitigung der Differenzen zwischen IASB und FASB
  - ✓ Bestätigung des IASB-ED-Vorschlags,
  - ⊙ Klarstellung oder (geringfügige) Ergänzung des IASB-ED-Vorschlags,
  - ⊗ Änderung des IASB-ED-Vorschlags
    - teils Übernahme der bisherigen FASB-Regelung,
    - teils gänzliche Neuregelung
- Alle beidseitig geregelten Sachverhalte nun deckungsgleich!
- \* wenige Sachverhalte, die nur einseitig geregelt sind
- ✓ wenige Sachverhalte, die gar nicht (erneut) erörtert wurden



⊗ <b>Scope</b> (#2-3)				
✓ <b>Definition</b> (#1)				
<b>Price to be</b> (#15-16, 34-37, 38-55)	<i>received to sell an Asset</i> (#5-6, 17-24)	<i>paid to transfer a Liability</i> (#5-6, 25-31)	<i>in an orderly Transaction</i> (#7-12)	<i>between Market Participants</i> (#13-14) <i>at the measurement date.</i>
✓ exit notion (15) ✓ transfer notion (15) ⊗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (15) ✓ transportation cost, not transaction cost (16) ✓ exit price in entry situations (34-37) ⊙ Fair Value is often not transaction price (34-37) ⊗ Day one gain (37) ✓ Valuation techniques, inputs, hierarchy (38-55) ✓ bid-ask spread (55)	✓ Eigenschaften (5) ⊗ einzeln oder Gruppe (6) ✓ hypothetical transaction (unquoted equity, inactive market) ⊙ highest best use (17-21) ⊙ in-exchange, kein in-use (22-24) ✓ Equity measured like assets (32-33) * Equity in investment companies	✓ Eigenschaften (5) ⊗ einzeln oder Gruppe (6) ✓ transfer notion (25) ✓ hypothetical transaction (value of corresponding asset) (26-28) ✓ non-performance risk included (29-30) ✓ restrictions (31)	✓ transfer notion (7) ⊗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (8-11) ✓ hypothetical transaction (12) ✓ transportation cost & transaction cost (8)	⊗ vorteilhaftester Markt, evtl. Hauptmarkt (13) ⊙ market view only (13-14) ✓ no related parties (13) ✓ no own assumptions, but assumptions about market assumptions (14)
<b>Disclosures</b> (#56-61)				
✓ Fair Values je Level (auch für Instr. zu AC) & ✓ Bewertungsmodelle und Inputparameter & ✓ Transfers aller Level und Überleitung für Level 3 & ⊗ Sensitivitäts-Analyse & ✓ GuV-Effekte				
<b>Effective Date &amp; Transition</b> (#62-64)				



## 5. Weitere Schritte

- 31.3.2010: Erörterungen/Deliberations abgeschlossen
- 8.4.2010: IASB-Meeting: Beschluss ob *Re-Exposure*
  - vsl. kein Re-Exposure, aber *Request for view* zum FASB-Entwurf
  - vsl. 90 Tage Frist
- 05/2010 (lt. Planung): FASB veröffentlicht Entwurf für ASU zu Topic 820
  - vsl. 45 Tage Kommentierungsfrist
- 09/2010 (lt. Planung): FASB und IASB verabschieden ASU bzw. IFRS X „Fair Value Measurement“



## **Dr. Jan-Velten Große**

DRSC e.V.  
Zimmerstr. 30  
10969 Berlin

Tel.: 030 / 2064 12-23

Fax.: 030 / 2064 12-15

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