Jahresbericht | Annual Report **2006**

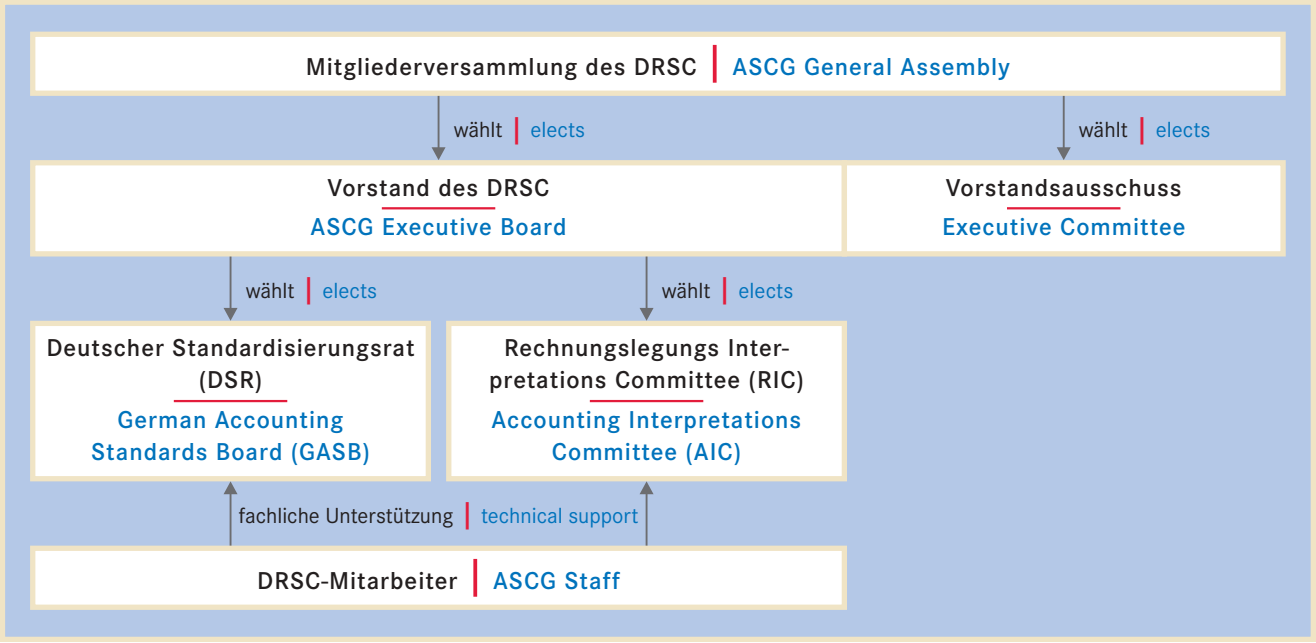
Jahresbericht 2006 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. | Annual Report 2006 Accounting Standards Committee of Germany

DRSC

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.

Accounting Standards Committee of Germany

DRSC im Überblick I | ASCG in a Nutshell I



Organisation | Organisation

- Der Deutsche Rechnungslegungs Standard Committee e.V. (DRSC) wurde mit Standardisierungsvertrag vom 3. September 1998 durch das Bundesministerium der Justiz (BMJ) als zuständige Standardisierungsorganisation für Deutschland anerkannt. Im Standardisierungsvertrag verpflichtete sich das DRSC, ein unabhängiges Standardisierungsgremium einzurichten, den Deutschen Standardisierungsrat (DSR), auf dieses die Aufgaben nach § 342 Abs. 1 HGB zu übertragen und es zu finanzieren.
- Das DRSC ist ein eingetragener, selbstlos tätiger Verein mit Sitz in Berlin. Die Mitgliedschaft beruht auf freiwilliger Basis; die Finanzierung erfolgt durch Mitgliedsbeiträge und freiwillige Zuwendungen.

- The Accounting Standards Committee of Germany (ASCG) was recognised as the official standardisation organisation for Germany by the Federal Ministry of Justice in a Standardisation Agreement dated 3 September 1998. In the Standardisation Agreement, the ASCG agreed to establish an independent standardisation board, the German Accounting Standards Board (GASB), to transfer the duties set out in section 342(1) of the HGB (*Handelsgesetzbuch* – German Commercial Code) to this board and to finance its operation.
- The ASCG is registered as a non-profit organisation domiciled in Berlin. Membership is voluntary; its operations are financed by subscriptions and other donations.

Gesetzliche Aufgaben nach § 342 Abs. 1 HGB | Statutory Duties under Section 342(1) of the HGB

1. Entwicklung von Empfehlungen (Standards) zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung
2. Beratung des Bundesministeriums der Justiz bei Gesetzgebungsvorhaben zu Rechnungslegungsvorschriften
3. Vertretung der Bundesrepublik Deutschland in internationalen Standardisierungsgremien

1. To elaborate recommendations (standards) on the application of group accounting principles
2. To advise the Federal Ministry of Justice on planned legislation on accounting regulations
3. To represent the Federal Republic of Germany on international standard-setting bodies

DRSC im Überblick II | ASCG in a Nutshell II

Organe | Governing Bodies

- Die Mitgliederversammlung, die einmal jährlich stattfindet, beschließt unter anderem über die Wahl und die Entlastung des Vorstands, den Jahresetat und das 3-Jahres-Budget sowie über Satzungsänderungen.
- Der Vorstand wählt die Mitglieder der beiden Gremien (Deutscher Standardisierungsrat und Rechnungslegungs Interpretations Committee), genehmigt deren Geschäftsordnungen, überprüft die Strategie des DRSC und ist verantwortlich für die Sicherstellung der Finanzierung des Vereins.
- Der Vorsitzende des Vorstands, dessen Stellvertreter, der Schatzmeister und ein weiteres Mitglied des Vorstands bilden den Vorstandsausschuss.

- The General Assembly meets annually; among other things, it elects and discharges the Executive Board, sets the annual budget and the three-year budget, and resolves amendments to the Constitution.
- The Executive Board elects the members of both committees (German Accounting Standards Board and Accounting Interpretations Committee), approves their rules of procedure, reviews the strategy of the ASCG and is responsible for ensuring the financing of the association.
- The Chairman of the Executive Board, the Deputy Chairman, the Treasurer and one other member of the Executive Board form the Executive Committee.

Gremien | Standing Committees

- Der Deutsche Standardisierungsrat (DSR) besteht aus sieben Mitgliedern, die über eine ausgewiesene Rechnungslegungsexpertise verfügen und an keine Weisungen gebunden sind. Sie wählen aus ihrer Mitte einen Präsidenten, der für den Deutschen Standardisierungsrat hauptamtlich tätig ist.
- Unter Einhaltung eines öffentlichen Konsultationsprozesses erarbeitet der Deutsche Standardisierungsrat, teilweise mit Unterstützung der durch ihn eingerichteten Arbeitsgruppen, folgende fachliche Verlautbarungen:
  - Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)
  - Stellungnahmen an nationale und internationale Adressaten, die sich mit Fragen der Rechnungslegung befassen
  - Diskussionspapiere und
  - sonstige, vom Deutschen Standardisierungsrat als zweckmäßig erachtete Stellungnahmen und Veröffentlichungen.
- Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat die Aufgabe, in enger Zusammenarbeit mit dem IFRIC des IASB sowie den entsprechenden Gremien der anderen nationalen Standardsetzer die Entwicklung von Interpretationen des IFRIC zu begleiten, die internationale Konvergenz von Interpretationen wesentlicher Rechnungslegungsstandards zu fördern sowie im Rahmen von eigenen Interpretationen Sachverhalte insbesondere auf Grund nationaler Gegebenheiten im Rahmen der gültigen IFRS zu beurteilen.

- The German Accounting Standards Board (GASB) consists of seven members with proven expertise in financial reporting who are not subject to any instructions. They elect one of their number to be president, who then works full-time for the German Accounting Standards Board.
- The German Accounting Standards Board, respecting a process of public consultation and in part with the support of its working groups, issues the following technical pronouncements:
  - German Accounting Standards (GASs)
  - comment letters addressed to national and international bodies dealing with accounting matters
  - discussion papers and
  - other statements and publications, as the German Accounting Standards Board sees fit.
- The Accounting Interpretations Committee (AIC) has the task of supporting the development of IFRIC interpretations in close cooperation with the IASB's IFRIC and the corresponding bodies of other national standard-setters, to promote the international convergence of interpretations of key accounting standards and to issue interpretations, in particular on national issues, within the framework of the applicable IFRSs.

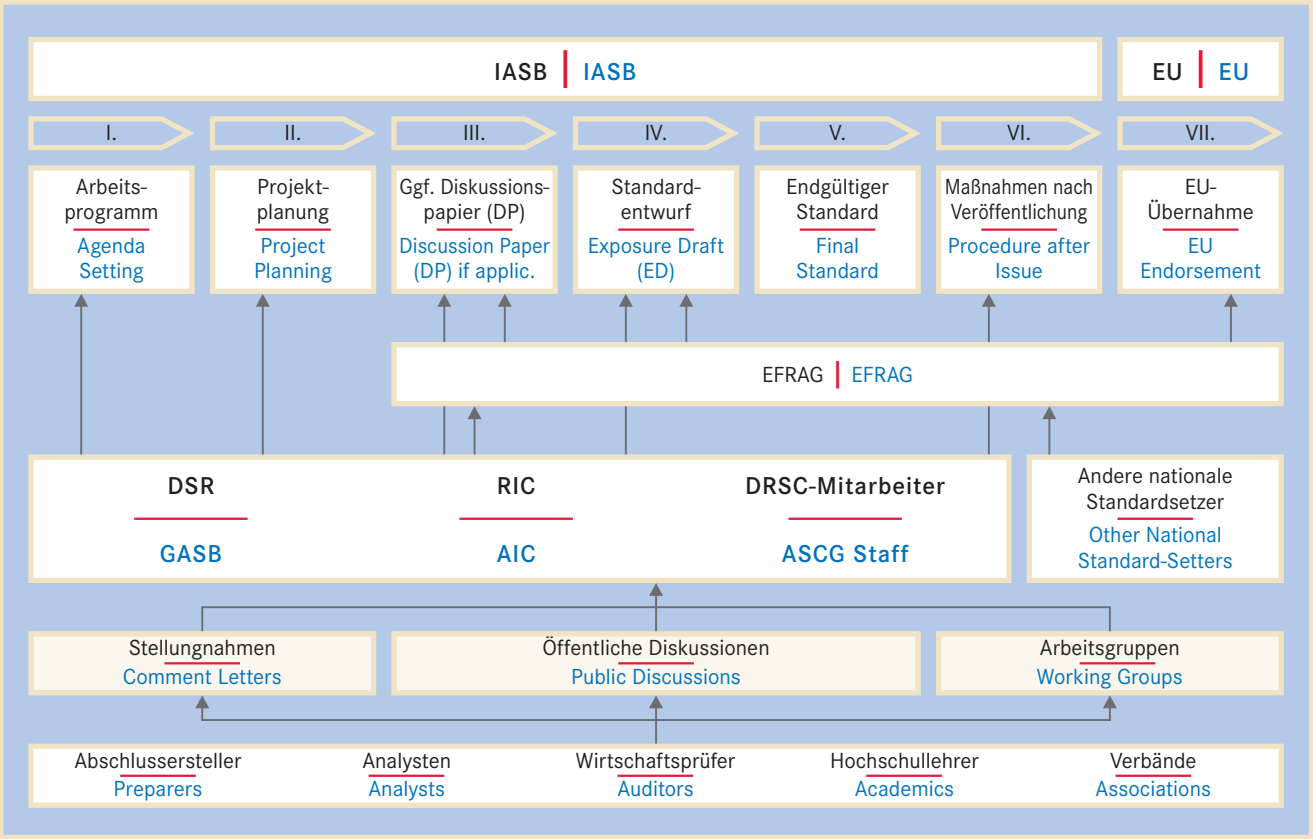
Mitarbeiter | Staff

- Die Mitarbeiter des DRSC unterstützen auf fachlicher Ebene einerseits den Deutschen Standardisierungsrat (DSR) sowie das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) und andererseits die deutschen Mitglieder in internationalen Gremien wie IASB, SAC und EFRAG.

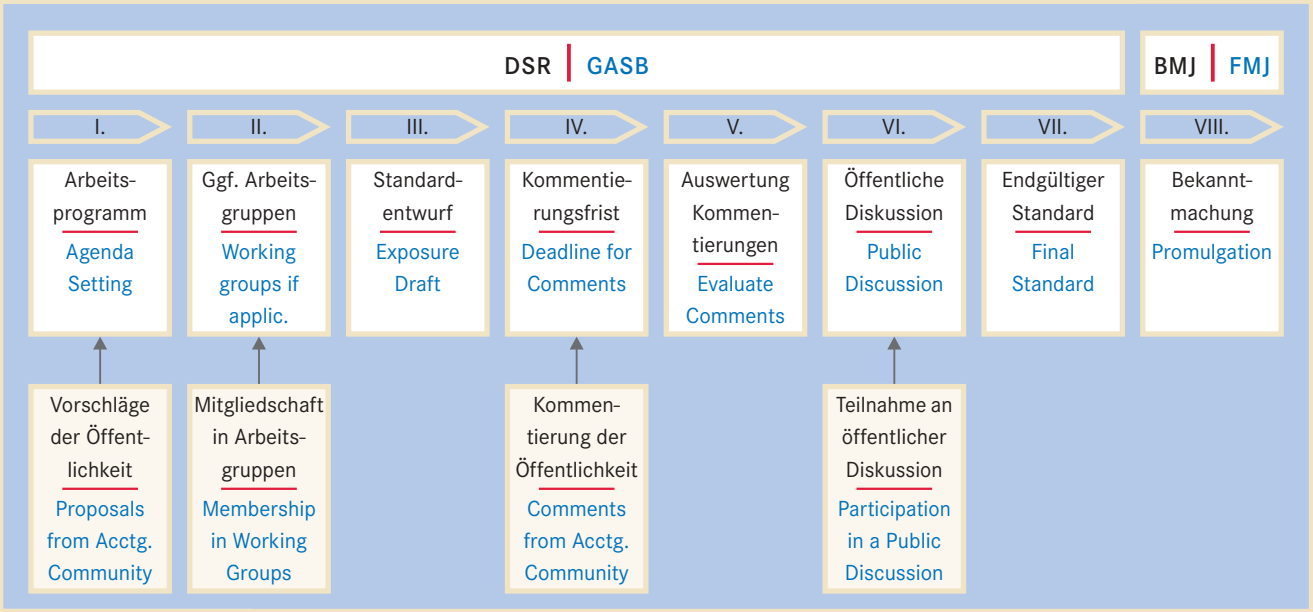
- ASCG staff provide technical support to both the German Accounting Standards Board (GASB) and the Accounting Interpretations Committee (AIC), as well as to the German members of international bodies such as the IASB, SAC and EFRAG.

Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit | Participation of Interested Parties

IFRS-Konsultationsprozess | IFRS Due Process



DRS-Konsultationsprozess | GAS Due Process



Inhalt | Contents

Organisation | Organisation

DRSC im Überblick | ASCG in a Nutshell I
Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit | Participation of Interested Parties III

Abkürzungen | Abbreviations 02

Grußworte | Forewords 03

Heinz-Joachim Neubürger 03
Prof. Dr. Harald Wiedmann 07

I. Internationale Aktivitäten | International Activities 10

Internationale Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) | International Activities of the German Accounting Standards Board (GASB) 12
Internationale Aktivitäten des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC) | International Activities of the Accounting Interpretations Committee (AIC) 45

II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) | German Accounting Standards (GASs) 50

Allgemeines | General 52
DRS 16 Zwischenberichterstattung (Near Final Draft) | GAS 16 Interim Financial Reporting (Near Final Draft) 53
E-DRS 22 Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder | ED-GAS 22 Reporting on Executive Body Remuneration 56
Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) | Effective German Accounting Standards (GASs) 58

III. Beratung des Gesetzgebers | Legislative Advice 60

Allgemeines | General 62
Aktuelle Beratungsprojekte | Current Advisory Projects 62

IV. Finanzielle Informationen | Financial Information 66

Finanzierung | Funding 68
Jahresabschluss | Annual Financial Statements 70
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | Auditors' Report 72

Anlagen | Appendices 74

Impressum | Contact Information 84

Abkürzungen | Abbreviations

AG	Aktiengesellschaft | German Stock Corporation
AIC	Accounting Interpretations Committee
ARC	Accounting Regulatory Committee
ASB	Accounting Standards Board
ASCG	Accounting Standards Committee of Germany
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | Federal Financial Supervisory Authority
BD	Boardüberlegungen | Board Deliberations
BDI	Bundesverband der Deutschen Industrie e.V. | Federation of German Industries
BMF	Bundesministerium der Finanzen | Federal Ministry of Finance
BMJ	Bundesministerium der Justiz | Federal Ministry of Justice
DIHK	Deutscher Industrie- und Handelskammertag | Association of German Chambers of Industry and Commerce
DPR	Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung
DRS	Deutscher Rechnungslegungs Standard
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
DSR	Deutscher Standardisierungsrat
e.V.	Eingetragener Verein | Registered Association
E-DRS	Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards
ED-GAS	Exposure Draft of a German Accounting Standard
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
EU	Europäische Union | European Union
FREP	Financial Reporting Enforcement Panel
GAS(s)	German Accounting Standard(s)
GASB	German Accounting Standards Board
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung | German private limited company
HB	Handelsbilanz | Single-entity financial statements under local GAAP
HGB	Handelsgesetzbuch | German Commercial Code
IAS(s)	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IASCF	International Accounting Standards Committee Foundation
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS(s)	International Financial Reporting Standard(s)
KG	Kommanditgesellschaft | German limited partnership
NGO	Non-Governmental Organisations
OHG	Offene Handelsgesellschaft | German general commercial partnership
PAAinE	Pro-Active Accounting Activities in Europe
RA	Rechtsanwalt | Lawyer
RIC	Rechnungslegungs Interpretations Committee
SAC	Standards Advisory Council
SEC	Securities and Exchange Commission
SFAS	Statement(s) of Financial Accounting Standards
SME	Kleine und mittelgroße Unternehmen | Small and Medium-Sized Entities
StB	Steuerberater | Tax adviser
TEG	Technical Experts Group (EFRAG)
TUG	Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz | Transparency Directive Transposition Act
US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
WP	Wirtschaftsprüfer | German public auditor
XBRL	eXtensible Business Reporting Language

Grußwort Heinz-Joachim Neubürger
Foreword by Heinz-Joachim Neubürger

Heinz-Joachim Neubürger

Vorsitzender des Vorstands des DRSC
Chairman of the ASCG Executive Board

Das Jahr 2006 hat gezeigt, dass die Geschwindigkeit der Weiterentwicklung internationaler Rechnungslegungsstandards nicht nachlässt. Im Gegenteil: Die Agenda des IASB ist gefüllt wie nie zuvor und es wächst die „Bugwelle" der ab 2009 anzuwendenden neuen bzw. geänderten Standards. Während diese Weiterentwicklung eine grundsätzlich begrüßenswerte Reaktion auf identifizierte Mängel oder auch die Umsetzung des Konvergenzziels darstellt, so ist damit gleichzeitig eine wachsende Belastung für die *Preparer* und *User* verbunden. Diese wachsende Belastung wird wohl als eine Zwangsläufigkeit der Globalisierung der Rechnungslegungsstandards bis auf weiteres akzeptiert werden müssen. Auch das HGB kann und darf sich diesem Trend nicht entziehen; so steht uns mit dem Entwurf des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes eine lang erwartete Reform des HGB bevor.

Deutsche börsennotierte, aber auch große private bzw. Familien-Unternehmen werden weiterhin mit mindestens zwei Bilanzierungsstandards (IFRS, HGB und „Standards" für die Aufstellung der Steuerbilanz) arbeiten müssen. Während andere EU-Länder dazu übergehen, IFRS als Standard für die Erstellung auch der HB I und der Steuerbilanz zu akzeptieren und sich hierdurch eine nicht unwesentliche Komplexitätsreduktion für die Ersteller ergibt, sind wir von einer solchen Entwicklung in Deutschland noch weit entfernt. Daher wäre es zu begrüßen, wenn auch national eine sachliche Diskussion zu den Vor- und Nachteilen einer solchen Entwicklung in Gang kommen könnte.

2006 showed that there is no let-up in the speed at which International Financial Reporting Standards are being developed. On the contrary: the IASB's agenda has never been as full, and there is a growing "bulge" of new and modified standards effective for financial years beginning in 2009. Although these pronouncements are a generally welcome response to identified defects or help implement the goal of convergence, they also represent a growing burden for preparers and users – something we will probably have to accept for the time being as an inevitable corollary of the globalisation of accounting standards. The HGB, too, can and must not escape this trend, and the draft *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (Financial Reporting Modernisation Act) will usher in a long awaited reform of the HGB.

German listed companies, as well as large privately held and family-owned companies, will have to continue working with at least two sets of accounting standards (IFRSs, HGB and "standards" for the preparation of the tax accounts). Although other EU countries are moving towards acceptance of IFRSs as the standard for preparing single-entity financial statements under local GAAP and for tax accounts, with an accompanying not insignificant reduction in complexity for preparers, we are still a long way from such a development in Germany. The launch of an objective discussion of the advantages and drawbacks of such a move here in Germany would therefore be most welcome.

Unabhängig von den inhaltlichen Vorschriften der IFRS wird aktuell diskutiert, ob das traditionelle System der Finanzberichterstattung noch zukunftsfähig ist: Die sechs größten internationalen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften stellten in einem Diskussionspapier *„Global Capital Markets and the Global Economy: A Vision from the CEOs of the International Audit Networks"* im November 2006 fest, dass dieses traditionelle System nicht mehr funktioniert. Als Gründe werden u.a. angeführt, dass es nicht mehr dem Bedarf der Nutzer, insbesondere des Kapitalmarkts, entspreche. Dabei wird vermehrt auf das *Public Interest* an den Inhalten der Unternehmensberichterstattung hingewiesen und daraus zusätzliche Anforderungen an die (Finanz-) Publizität abgeleitet. Diese Anforderungen werden u.a. von *Non-Governmental Organisations (NGOs)* formuliert und machen damit deutlich, mit welchen Themen sich die klassische Finanzberichterstattung wird zukünftig auseinander setzen müssen.

In diesem Zusammenhang sei auch XBRL erwähnt; ein technischer Standard, der einen „kleinen" aber sehr „feinen" Unterschied z.B. für die Kommunikation von Unternehmen mit den Kapitalmärkten etablieren wird. Nach den Plänen der SEC und anderer Börsenaufsichtsorgane, auch in Deutschland, soll schon sehr bald gemäß diesem software-technischen Standard die Finanzberichterstattung *(Filing)* der Unternehmen erfolgen. Dieser Standard wird absehbar dazu führen, dass Finanzanalysten oder Banken die von den Unternehmen zur Verfügung gestellten Abschlussdaten sehr leicht und sehr schnell nach ihren eigenen (Bilanzierungs- oder Betrachtungs-) „Standards" umstellen und auf dieser Grundlage ihr Anlageurteil fällen. Roadshows von Unternehmen werden so mit einer Vielzahl von unterschiedlichsten Abschlussbetrachtungen konfrontiert werden, die alle auf testierten und vom Unternehmen zur Verfügung gestellten (Roh-) Daten basieren, aber möglicherweise keine Ähnlichkeit mehr mit den offiziellen *Financial Statements* des Unternehmens selbst haben.

Allein diese beiden Beispiele belegen, wie sinnvoll die Forderung der Big Six nach einer Bestandsaufnahme und ggf. Diskussion von Kurskorrekturen in Sachen Finanzberichterstattung etc. ist. Das DRSC wird diese Diskussion begleiten.

Das EU-Parlament bzw. zumindest einzelne Parlamentarier sehen den Prozess der Entwicklung der IFRS-Rechnungslegung und deren Anwendung in der EU sehr kritisch: Aufgrund der privatrechtlichen Organisationsform des IASB ohne gesicherte Einflussnahmemöglichkeit der EU auf die Entwicklung der IFRS wird –

Aside from the content of IFRSs, there is currently a debate about whether the traditional system of financial reporting still has a future: In a discussion paper entitled "Global Capital Markets and the Global Economy: A Vision from the CEOs of the International Audit Networks" released in November 2006, the six largest international audit firms argue that this traditional system is no longer functioning properly. One of the reasons they give is that it no longer meets the needs of users, especially the capital markets. They draw attention to the increased public interest in the content of corporate reporting and derive additional requirements for (financial) reporting. Such requirements are being devised by non-governmental organisations (NGOs) and other bodies, which in turn highlights the issues that traditional financial reporting will have to confront in the future.

Another development that deserves to be mentioned in this context is XBRL, a technical standard that looks set to make a big difference going forward, for example in communication between companies and the capital markets. The SEC and other financial market regulators, including in Germany, have plans to require companies to prepare their filings using this software standard very soon. It will enable financial analysts or banks to convert the financial statement data provided by the companies very simply and quickly to conform to their own (accounting or analysis) "standards", and to use this information to make their investment recommendations. At roadshows, companies will therefore be confronted with a wide variety of different "views" of their financial statements, all of them based on the audited (raw) data they have provided, but quite possibly bearing no similarity to their official financial statements.

These two examples alone demonstrate the logic behind the calls by the Big Six for a comprehensive review of the existing situation followed, if appropriate, by a debate on the future shape of financial reporting and related issues. The ASCG will participate in this debate.

The European Parliament (or at least some of its members) has a highly critical view of the process of how IFRSs are developed and then adopted by the EU. It argues that – irrespective of the existing endorsement procedure – because the IASB is a private standard-setting body and the EU has no assured mechanism for influencing how IFRSs are developed, the accounting standards lack democratic legitimacy. This situation calls for both the IASB and the national standard-setters to "educate" these critics, but

unabhängig vom vorhandenen Endorsementverfahren – die mangelnde demokratische Legitimierung der Rechnungslegungsvorschriften beklagt. Hier gilt es seitens des IASB, aber auch der nationalen Standardsetzer, „Aufklärungsarbeit“ zu leisten und anzuerkennen, dass die Finanzberichterstattung heute nicht mehr ein Thema von und für Experten ist, sondern dass es ein zunehmendes öffentliches Interesse *(Public Interest)* daran gibt, dem man sich nicht wird entziehen können.

Das DRSC ist durch seine in die damit befassten Gremien entsandten Vertreter in diesen beschriebenen vielfältigen und teilweise konträren Diskussions- und Beratungsprozess involviert. Unser Ziel ist es dabei, konstruktiv an ausgewogenen Lösungen mitzuwirken, auch weil sich immer wieder bestätigt hat, dass Obstruktion oder ein Abseitsstehen den Interessen der Mitglieder des DRSC und anderer an der Standardsetzung Interessierter nicht dienlich ist.

Auch vor diesem Hintergrund gab es im abgelaufenen Jahr Änderungen im Vorstand des DRSC. So konnte mit Dr. Jürgen Heraeus ein Vertreter der Familienunternehmen zur Mitwirkung gewonnen werden. Daneben wurde Joe Kaeser, CFO der Siemens AG, in den Vorstand des Vereins berufen. Die Berufungen bringen zum Ausdruck, dass sich das DRSC den kapitalmarktorientierten Unternehmen und den Familienunternehmen gleichermaßen verpflichtet fühlt.

Der Gesamtvorstand hat sich in seinen Sitzungen 2006 über die Tätigkeiten des Deutschen Standardisierungsrats sowie über die finanzielle Situation des DRSC und die personelle Situation in den Gremien und in der Geschäftsstelle berichten lassen. Als Vorsitzender des Vorstandsausschusses habe ich zudem über die Ergebnisse der telefonischen Vorstandsausschusssitzungen berichtet: In den vier Sitzungen 2006 wurden einerseits die Tätigkeiten des Deutschen Standardisierungsrats näher erläutert. Zum anderen hat das Thema langfristige Finanzierung des IASB, von EFRAG und des DRSC wiederholt eine Rolle gespielt: Angestrebt wird eine gesicherte Finanzierung auf breiter Basis und damit eine faire Verteilung der finanziellen Lasten, die die Aufgaben und die Tätigkeit des DRSC mit sich bringen.

Zum 31. März 2007 schied Prof. Dr. Claus-Peter Weber aus dem Deutschen Standardisierungsrat aus, dem er seit dem 1. April 2003 angehörte. Prof. Weber, der die mit der Mitgliedschaft im Deutschen Standardisierungsrat verbundenen Aufgaben mit großem Engagement wahrgenommen hat, gilt mein Dank. Danken möchte ich aber auch allen anderen Mitgliedern des Deutschen Standardisierungsrats und den Mitarbeitern des DRSC unter der Leitung unserer Generalsekretärin Liesel Knorr für ihre hervorragende Arbeit im abgelaufenen Jahr. Dieser Dank gilt auch

also to acknowledge that financial reporting today is no longer an issue that merely involves dialogue between experts, and that there is a growing public interest that cannot be ignored.

Through its representatives on the bodies addressing these issues, the ASCG is involved in this diverse, and sometimes conflicting, process of discussion and consultation. Our goal in doing so is to engage constructively in the development of balanced solutions, in part because it has consistently been shown that obstructing or abstaining from this process does not serve the interests of the members of the ASCG and other stakeholders.

This is also the background to some of the changes in the ASCG’s Executive Board last year. We are now pleased to have a representative of Germany’s family-owned companies in the shape of Dr. Jürgen Heraeus. In addition, Joe Kaeser, CFO of Siemens AG, was appointed to the Executive Board. These appointments demonstrate the ASCG’s commitment to both publicly traded and family-owned companies.

At its plenary meetings in 2006, the Executive Board received reports on the activities of the German Accounting Standards Board, the financial position of the ASCG, appointments to the committees and the staff resources situation. As the Chairman of the Executive Committee, I also reported on the results of Executive Committee conference calls: the four conference calls in 2006 addressed firstly the activities of the German Accounting Standards Board in greater detail. The issue of the long-term funding of the IASB, EFRAG and the ASCG also played a role on several occasions: the objective is to secure funding on a broader basis and thus to ensure the fair allocation of the financial burdens inherent in the tasks and activities of the ASCG.

Prof. Dr. Claus-Peter Weber, who joined the German Accounting Standards Board on 1 April 2003, left the GASB when his term expired on 31 March 2007. I would like to express my gratitude to Prof. Weber for his great commitment to his duties as a member of the German Accounting Standards Board. I would also like to thank all other members of the German Accounting Standards Board and the staff of the ASCG, under the leadership of our Secretary General Liesel Knorr, for their outstanding work in the past year. My thanks also go to those individuals whose (in some cases unpaid) involvement in the committees supports the goals of the ASCG. Equally, I would like to expressly acknowledge all

denen, die durch Ihre (teilweise ehrenamtliche) Mitarbeit in den jeweiligen Gremien die Ziele des DRSC fördern. Gleichermaßen möchte ich allen Unternehmen, insbesondere denen, die weit über die Beitragsordnung hinaus finanziell und materiell das DRSC unterstützen, herzlich danken. Ohne diese Hilfe könnte das DRSC seine vielfältigen Aufgaben nicht mit der heutigen Qualität wahrnehmen.

Aufgrund des bevorstehenden 10-jährigen Jubiläums des DRSC sind wir derzeit in Gesprächen mit dem Bundesjustizministerium, um u.a. die mittlerweile eingetretenen geänderten rechtlichen Rahmenbedingungen im Standardisierungsvertrag entsprechend zu reflektieren.

Heinz-Joachim Neubürger
Vorsitzender des Vorstands des DRSC |
Chairman of the ASCG Executive Board

the companies that provide financial and material support to the ASCG, in particular those whose contributions go well beyond their membership fees. Without this help, the ASCG would be unable to perform its various duties with the level of quality it has achieved today.

In the light of the upcoming tenth anniversary of the ASCG, we are currently holding talks with the Federal Ministry of Justice to reflect – among other things – the changes that have occurred in the legal environment in the intervening years in the Standardisation Agreement.

Grußwort Prof. Dr. Harald Wiedmann
Foreword by Prof. Dr. Harald Wiedmann

Prof. Dr. Harald Wiedmann

Präsident des Deutschen Standardisierungsrats
President of the German Accounting Standards Board

Die Zielsetzung des IASB, den Bilanzierenden und Bilanzadressaten verbesserte und den aktuellen Entwicklungen gerecht werdende Rechnungslegungsstandards bereitzustellen, bewirkt eine große Änderungsdynamik der International Financial Reporting Standards (IFRS). Diese Weiterentwicklung der IFRS wird vom Deutschen Standardisierungsrat aktiv begleitet, damit in diesem Prozess die deutschen Belange eine angemessene Berücksichtigung finden. Im Rahmen der Projektbegleitung werden vom Deutschen Standardisierungsrat zu ausgewählten IASB-Projekten Arbeitsgruppen eingesetzt, um auf ein breites Expertenwissen zurückgreifen zu können. Auf Grundlage der Ergebnisse dieser Arbeitsgruppen erarbeitet der Deutsche Standardisierungsrat Stellungnahmen, in denen er die vom IASB vorgeschlagenen Änderungen der IFRS kommentiert. Gleichwohl wird der Deutsche Standardisierungsrat bereits vor Veröffentlichung eines Standardentwurfs oder eines Diskussionspapiers durch Entwicklung eigener Vorschläge proaktiv tätig.

Gegenwärtig hat die IFRS-Rechnungslegung, insbesondere infolge der EU-Verordnung zur verpflichtenden Anwendung der IFRS im Konzernabschluss, eine große Bedeutung für kapitalmarktorientierte Unternehmen in der Europäischen Union. Aufgrund der Bestrebungen des IASB, einen IFRS für kleine und mittelgroße Unternehmen zu schaffen, könnten die IFRS zukünftig auch für diese Unternehmensgruppen relevant werden. Insbesondere bei den kleinen und mittelgroßen Unternehmen gibt es jedoch noch große Vorbehalte hinsichtlich der Anwendung der IFRS. Inzwischen liegt der lang erwartete Entwurf des SME-

The IASB's objective of giving preparers and users improved accounting standards that reflect the latest developments has accelerated the pace of change in International Financial Reporting Standards (IFRSs). The further development of IFRSs is actively supported by the German Accounting Standards Board to ensure that German interests are adequately considered in this process. As part of our project tracking activities, the German Accounting Standards Board establishes working groups for selected IASB projects so that it can access a broad range of expert knowledge. Based on the results of these working groups, the German Accounting Standards Board prepares comment letters in which it comments on changes to IFRSs proposed by the IASB. At the same time, the German Accounting Standards Board takes a proactive approach by developing its own proposals prior to publication of an exposure draft or position paper.

IFRSs are now very important for publicly traded companies in the European Union, in particular as a consequence of the EU Regulation requiring the application of IFRSs to consolidated financial statements. The efforts of the IASB to create IFRSs for small and medium-sized entities (SMEs) mean that IFRSs could also be relevant for these companies in the future. However, SMEs in particular still have substantial reservations about the adoption of IFRSs. The long-awaited draft IFRS for SMEs has now been published. Together with Deloitte & Touche GmbH, the ASCG held information events in Germany on the SME standard and podium discussions with Paul Pacter, the IASB Director responsible for standards for SMEs. Because of the fundamental importance that

Standards vor, zu dem das DRSC in Deutschland Informationsveranstaltungen in Zusammenarbeit mit der Deloitte & Touche GmbH sowie Diskussionsrunden mit dem verantwortlichen IASB-Direktor Paul Pacter durchgeführt hat. Aufgrund der grundlegenden Bedeutung, die dieser Standard in Europa erlangen kann, führt das DRSC derzeit in Zusammenarbeit mit der Universität Regensburg sowie dem Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) und dem Deutschen Industrie- und Handelskammertag (DIHK) eine Befragung von 4.000 kleinen und mittelgroßen Unternehmen durch. Zudem wird gegenwärtig in Zusammenarbeit mit zahlreichen mittelständischen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften die Erstellung von Probeabschlüssen nach dem SME-Standardentwurf in ca. 20 mittelständischen Unternehmen vorbereitet. Dieses Projekt wird ferner vom BDI und der PricewaterhouseCoopers AG unterstützt.

Die Bemühungen des Deutschen Standardisierungsrats, den IASB im Rahmen eines kurz- und eines langfristigen IASB-Projekts bei der Lösung der für zahlreiche deutsche Unternehmen existierenden Eigenkapital-/Fremdkapitalproblematik zu unterstützen, werden vom DRSC weiterhin aktiv vorangetrieben. Sir David Tweedie hat sich mit weiteren IASB-Mitgliedern bereitgefunden, im April 2007 mit dem Deutschen Standardisierungsrat ein Gespräch in Deutschland zu den Vorschlägen des Deutschen Standardisierungsrats zu führen.

Der IASB diskutiert seit 2002 eine Neuregelung der Grundsätze zur Ertragsvereinnahmung. Über die Mitwirkung in der europäischen PAAinE-Arbeitsgruppe *Revenue Recognition* hat der Deutsche Standardisierungsrat einen alternativen Vorschlag zur Ertragsvereinnahmung entwickelt, der im zweiten Quartal 2007 in einem PAAinE-Diskussionspapier veröffentlicht wird. Mit der Präsentation des Diskussionspapiers gegenüber dem IASB wird ein wesentlicher Beitrag zur internationalen Diskussion geleistet.

Diese Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats auf internationaler Ebene dienen dem Zweck, die Qualität der Rechnungslegung zu erhöhen und damit die Akzeptanz der IFRS-Rechnungslegung zu stärken. Nur bei einer allgemeinen Akzeptanz der IFRS, auch von kleinen und mittelgroßen Unternehmen, kann vom Gesetzgeber das mittelfristige Ziel verfolgt werden, allen Unternehmen künftig nur noch die Anwendung zweier Rechnungslegungssysteme vorzuschreiben: einen IFRS-Abschluss sowie eine Steuerbilanz. Für kleinere Unternehmen könnte sich die Rechnungslegung ausschließlich auf die Steuerbilanz beschränken. Durch diese Maßnahmen könnten die bilanzierenden Unternehmen von unnötigen Kosten entlastet werden. Gegenwärtig muss eine Vielzahl von Rechnungslegungssystemen parallel angewandt

this standard may have in Europe, the ASCG is currently conducting a survey of 4,000 small and medium-sized companies in cooperation with the Chair of Financial Accounting and Auditing at the University of Regensburg (Prof. Dr. Haller), the Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI – Federation of German Industries) and the Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK – German Chambers of Industry and Commerce). Together with a large number of medium-sized audit firms, work is also underway to prepare trial financial statements in compliance with the SME standard at approximately 20 small and medium-sized companies. This project also enjoys support from the BDI and PricewaterhouseCoopers AG.

The efforts by the German Accounting Standards Board to support the IASB's short- and long-term projects to solve the problem of distinguishing between equity and liabilities that exists at numerous German companies are being actively driven forward by the ASCG. Sir David Tweedie and other IASB members have agreed to meet the German Accounting Standards Board in Germany in April 2007 to discuss the GASB's proposals.

The IASB has been discussing a revision of its revenue recognition principles since 2002. Through its involvement in the European PAAinE Revenue Recognition Working Group, the German Accounting Standards Board has developed an alternative proposal on revenue recognition which will be published in a PAAinE discussion paper in the second quarter of 2007. The presentation of this discussion paper to the IASB will make a significant contribution to the international debate.

These international activities of the German Accounting Standards Board serve to enhance the quality of accounting and thus to strengthen the acceptance of financial reporting under IFRSs. The German parliament will only be able to pursue a medium-term objective of requiring all companies to apply only two accounting systems in future – IFRS financial statements and tax accounting rules – if IFRSs achieve broad acceptance, including by small and medium-sized companies. Accounting by smaller companies could be limited solely to preparation of the tax accounts. These measures could save companies required to prepare financial statements unnecessary costs. At present, a variety of accounting systems must be applied in parallel: IFRSs, the HGB and the tax rules, as well as US GAAP for SEC registrants. The debate on how to reduce the number of accounting systems to be applied is now picking up speed and becoming more concentrated due to the efforts at European level to define the measurement basis for shareholder distributions using "solvency tests".

werden: IFRS, HGB und steuerliche Regelungen sowie US GAAP für die an US-Börsen gelisteten Unternehmen. Die Diskussion um eine Reduzierung der anzuwendenden Rechnungslegungssysteme gewinnt inzwischen an Tempo und Intensität durch Bestrebungen auf europäischer Ebene, die Ausschüttungsbemessungsgrundlage über den sogenannten Solvenztest zu bestimmen.

Doch auch auf rein nationaler Ebene war der Deutsche Standardisierungsrat in den vergangenen Monaten aktiv. Mit Inkrafttreten des Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (TUG) haben sich die gesetzlichen Anforderungen zur Zwischenberichterstattung für kapitalmarktorientierte Unternehmen in Deutschland deutlich erhöht. Der Deutsche Standardisierungsrat hat zur Konkretisierung der Rahmenbedingungen am 13. März 2007 einen Entwurf des DRS 16 Zwischenberichterstattung in einer *Near Final Draft*-Fassung veröffentlicht.

Die Erkenntnis uneinheitlicher Auslegung der Vorschriften des Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetzes (VorstOG) bei der erstmaligen Anwendung haben den Deutschen Standardisierungsrat veranlasst, einen Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards (E-DRS 22) zu veröffentlichen, der bis zum 4. Juni 2007 kommentiert werden kann.

Der Deutsche Standardisierungsrat verfolgte bei der Entwicklung beider Standardentwürfe insbesondere das Ziel, die Harmonisierung der Rechnungslegung zu unterstützen und eine einheitliche, hochqualitative Finanzberichterstattung zu entwickeln. Dabei wurde unter Berücksichtigung einer Ausgewogenheit von Kosten und Nutzen für die Bilanzierenden und Bilanzadressaten eine restriktive Auslegung der gesetzlichen Vorgaben vorgenommen.

Für ihren engagierten Einsatz im abgelaufenen Jahr danke ich den zahlreichen Unternehmen und Personen, die sich im Rahmen von Arbeitsgruppen, Stellungnahmen und öffentlichen Diskussionen beteiligt haben, der Kollegin und den Kollegen im Standardisierungsrat sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des DRSC.

Prof. Dr. Harald Wiedmann
Präsident des Deutschen Standardisierungsrats |
President of the German Accounting Standards Board

The German Accounting Standards Board was also active at a purely German level, too, in recent months. The coming into force of the *Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz*/TUG (Transparency Directive Transposition Act) has significantly increased the legal requirements governing interim financial reporting by publicly traded companies in Germany. The German Accounting Standards Board published a near final draft version of GAS 16 Interim Financial Reporting on 13 March 2007 which provides detailed guidance on the application of requirements of the new law.

The realisation that the provisions of the *Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz*/VorstOG (Act on Disclosure of Executive Board Remuneration) were being interpreted inconsistently on their first-time adoption prompted the German Accounting Standards Board to publish an exposure draft of a German Accounting Standard (ED-GAS 22). Comments on this draft can be submitted until 4 June 2007.

The specific objective of the German Accounting Standards Board in preparing both of these exposure drafts was to support the harmonisation of accounting standards and to develop standardised, high-quality financial reporting. Our interpretation of the statutory requirements was restrictive, guided by the need to balance the costs and benefits for preparers and users.

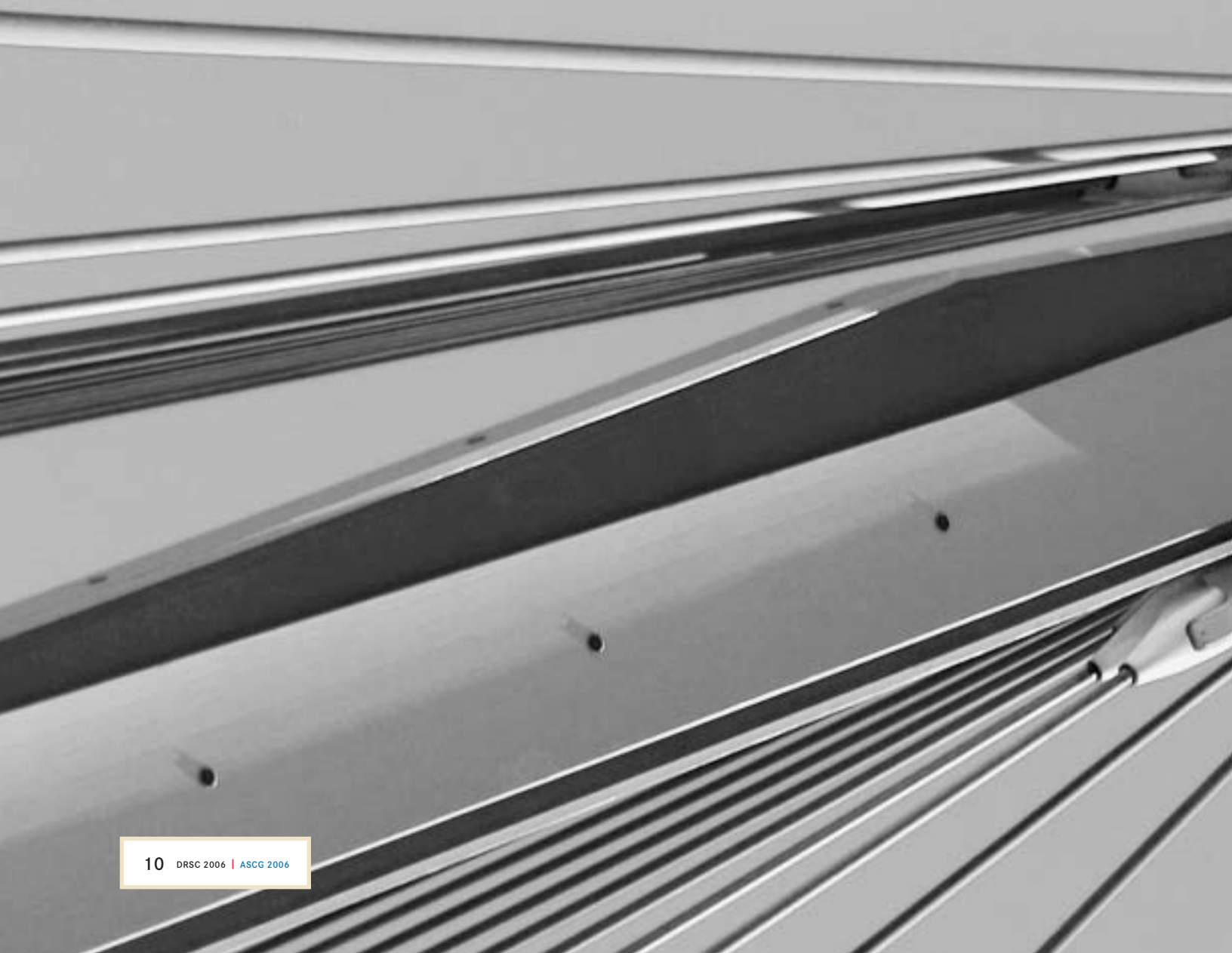
I would like to thank all the companies and individuals who were involved in working groups, comment letters and public discussions, my colleagues on the German Accounting Standards Board and all ASCG staff for their hard work and commitment.

I. Internationale Aktivitäten

Als Symbol für das zusammenwachsende Europa überspannt die Mimram-Brücke, die auch unter ihrem französischen Namen *Passerelle des Deux Rives* bekannt ist, den Grenzfluss Rhein zwischen den Städten Straßburg und Kehl. Verbindungen schafft auch der Deutsche Standardisierungsrat: als *Hub* fungierend bündelt er die Interessen der an Rechnungslegung interessierten Gruppen Deutschlands und vertritt sie auf dem internationalen Parkett.

I. International Activities

The Mimram Bridge – often known by its French name of *Passerelle des Deux Rives* – spans the River Rhine linking Strasbourg in France and Kehl in Germany, and is a symbol of European integration. The German Accounting Standards Board also forges links: it acts as a hub, bundling the interests of the accounting community in Germany and representing them in the international arena.



Internationale Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats (DSR)
International Activities of the German Accounting Standards Board (GASB)

Aufgrund der IAS-Verordnung zur verpflichtenden Anwendung der IFRS-Rechnungslegungsstandards im Konzernabschluss kapitalmarktorientierter Unternehmen in der Europäischen Union hat die IFRS-Rechnungslegung auch in der Bundesrepublik Deutschland erheblich an Bedeutung gewonnen. Während sich der Deutsche Standardisierungsrat in den ersten Jahren nach seiner Etablierung insbesondere mit der Entwicklung von HGB-Konzernrechnungslegungsstandards beschäftigte, ist der Fokus seit einiger Zeit auf die internationale Rechnungslegung gerichtet.

Als Sprachrohr der Belange der an Rechnungslegung interessierten Personen und Unternehmen Deutschlands auf dem internationalen Parkett kommt dem Deutschen Standardisierungsrat und dem Rechnungslegungs Interpretations Committee die Aufgabe zu, die Entwicklung von IFRS-Rechnungslegungsstandards beim IASB in London mitzugestalten sowie im Rahmen des Endorsementprozesses der EU mitzuwirken.

As a result of the IAS Regulation on the mandatory application of IFRSs to the consolidated financial statements of publicly traded companies, IFRS accounting has also gained considerable importance in the Federal Republic of Germany. In its early years, the German Accounting Standards Board was primarily occupied with developing consolidated accounting standards under the HGB, but the focus has been on international accounting for some time now.

As the advocate of the German accounting community in the international arena, the German Accounting Standards Board and the Accounting Interpretations Committee are responsible for helping shape the development of IFRSs by the IASB in London and the EU endorsement process.

Neben dem Kontakt auf Arbeitsebene zwischen den Projektmanagern des IASB und des DRSC bestehen vielfältige Verknüpfungen zum IASB:

- Das deutsche IASB-Mitglied Prof. Dr. Hans-Georg Bruns nimmt regelmäßig an den Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats als Gast teil.
- Die drei deutschen Mitglieder des Standards Advisory Councils (SAC), Dr. Christoph Ernst (Ministerialrat im Bundesministerium der Justiz), Heinz-Joachim Neubürger (Vorstandsvorsitzender des DRSC) und Jochen Pape (Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats), stehen sowohl organisatorisch als auch fachlich in enger Verbindung zum Deutschen Standardisierungsrat.

There are numerous contacts with the IASB besides the working relationships between project managers at the IASB and the ASCG:

- The German IASB member Prof. Dr. Hans-Georg Bruns is a regular guest participant at the meetings of the German Accounting Standards Board.
- The three German members of the Standards Advisory Council (SAC), Dr. Christoph Ernst (Federal Ministry of Justice), Heinz-Joachim Neubürger (Chairman of the ASCG) and Jochen Pape (member of the German Accounting Standards Board), have close links with the German Accounting Standards Board, both in organisational and technical matters.

Der Deutsche Standardisierungsrat erarbeitet vor allem Stellungnahmen an nationale und internationale Adressaten, die sich mit Fragen der Rechnungslegung befassen. Bei wesentlichen Projekten setzt der Deutsche Standardisierungsrat unterstützende Arbeitsgruppen ein, die sich insbesondere aus Abschlusserstellern, Wirtschaftsprüfern, Analysten und Hochschullehrern zusammensetzen. Aufgabe der Arbeitsgruppen ist es, die anstehenden Themen unter Berücksichtigung der Regelungen nach IFRS und US GAAP sowie ggf. nach HGB und einschlägiger Fachliteratur, Stellungnahmen und Praxisfällen aufzubereiten und dem Deutschen Standardisierungsrat Entwürfe von Verlautbarungen zur Verabschiedung vorzulegen.

The primary duty of the German Accounting Standards Board is to prepare comment letters to national and international bodies dealing with accounting issues. For major projects, the German Accounting Standards Board establishes working groups to provide technical support, consisting primarily of preparers, auditors, analysts and academics. The mission of the working groups is to analyse and discuss the topics for upcoming board deliberations, taking into account the IFRS and US GAAP pronouncements and, if necessary, the provisions of the HGB, as well as the relevant specialist literature, comment letters, principles and practical cases. They then present proposals for pronouncements to the German Accounting Standards Board for adoption.

Die Satzung des DRSC sieht für die Erarbeitung von Stellungnahmen ein mehrstufiges, formalisiertes Verfahren vor *(due process)*, das im Ermessen des Deutschen Standardisierungsrats zur Anwendung kommt. Dieses Verfahren bezieht in Anlehnung an internationale Vorbilder (IASB und FASB) die interessierte Öffentlichkeit ein:

1) Beschluss über den Entwurf einer Stellungnahme durch den Deutschen Standardisierungsrat mit Zweidrittelmehrheit
2) Veröffentlichung des Entwurfs mit einer Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
3) Veröffentlichung der eingegangenen Kommentierungen
4) Bei wesentlichen Änderungen erneute Veröffentlichung eines Entwurfs durch den Deutschen Standardisierungsrat mit einer Kommentierungsmöglichkeit für die Öffentlichkeit von 30 Tagen
5) Abhalten einer öffentlichen Diskussion des (geänderten) Entwurfs, die mit einer Frist von mindestens 14 Tagen anzukündigen ist, sofern der Deutsche Standardisierungsrat dies für notwendig erachtet
6) Verabschiedung der endgültigen Stellungnahme in einer öffentlichen Sitzung mit einer Zweidrittelmehrheit der Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats

The Constitution of the ASCG provides for a formalised, multi-level due process for preparing comment letters which is applied at the discretion of the German Accounting Standards Board. This due process reflects international best practice (IASB and FASB) by also including stakeholders:

1) Resolution on a draft comment letter by the German Accounting Standards Board by a two-thirds majority
2) Publication of the draft with a deadline for public comments of at least 45 days
3) Publication of comments received
4) If major changes are made, renewed publication of a draft by the German Accounting Standards Board with a 30-day deadline for public comments
5) Public discussion on the (amended) draft, to be announced at least 14 days in advance, if the German Accounting Standards Board deems it necessary
6) Adoption of the final comment letter in a public meeting by a two-thirds majority of the members of the German Accounting Standards Board

Stellungnahmen des DSR | Comment Letters and Position Papers Published by the GASB

Eine Vielzahl von Stellungnahmen wurde vom Deutschen Standardisierungsrat im Rahmen seiner internationalen Aktivitäten seit dem 1. Januar 2006 veröffentlicht. Die vollständigen Texte der Stellungnahmen sowie die Protokolle der öffentlichen Diskussionen können auf der Website des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

As part of its international activities, the German Accounting Standards Board issued a large number of comment letters since 1 January 2006. The complete texts of the comment letters, together with the minutes of the public debates, are available on the ASCG's website at www.drsc.de.

I. Stellungnahmen des DSR an den IASB | Comment Letters by the GASB to the IASB

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
10/04/2006	DP Management Commentary	25/11/2005 + 21/03/2006
18/05/2006	ED 8 Operating Segments	21/03/2006
19/05/2006	DP Measurement Bases for Financial Reporting – Measurement on Initial Recognition	–
02/06/2006	ED Amendments to IFRS 2 – Vesting Conditions and Cancellations	21/03/2006
17/07/2006	ED Amendments to IAS 1 – Presentation of Financial Statements: A Revised Presentation	30/06/2006
28/09/2006	ED Amendments to IAS 23 – Borrowing Costs	30/06/2006
20/10/2006	ED Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements: Financial Instruments Puttable at Fair Value and Obligations Arising on Liquidation	30/06/2006 + 06/10/2006
10/11/2006	DP Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision-useful Financial Reporting Information	06/10/2006

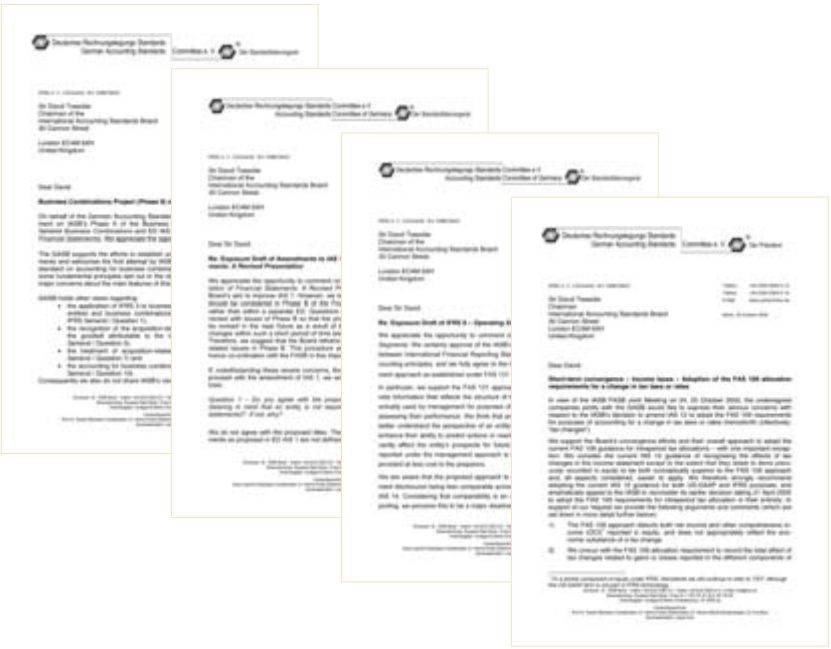
II. Stellungnahmen des DSR an EFRAG | Comment Letters by the GASB to EFRAG

a) Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) | Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE)

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
09/01/2006	IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies	–
16/02/2006	IFRIC 8 – Scope of IFRS 2	–
16/03/2006	IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives	–
27/03/2006	IFRIC D18 – Interim Financial Reporting and Impairment	21/03/2006
13/10/2006	IFRIC 10 – Interim Financial Reporting	–
25/10/2006	IFRIC D19 IAS 19 – The Asset Ceiling: Availability of Economic Benefits and Minimum Funding Requirements	06/10/2006
13/03/2007	PAAinE DP Elements of the Framework Debate: The Conceptual Framework: Starting from the right place?	–
21/03/2007	PAAinE DP The Performance Reporting Debate: What (if anything) is wrong with the good old income statement?	–

b) EU-Endorsement-Aktivitäten | EU Endorsement Activities

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
09/01/2006	Adoption of IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29 – Financial Reporting in Hyperinflationary Economies	–
16/02/2006	Adoption of IFRIC 8 – Scope of IFRS 2	02/02/2005/ 15/07/2005
16/03/2006	Adoption of IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives	11/04/2005
13/10/2006	Adoption of IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment	–
05/01/2007	Adoption of IFRS 8 – Operating Segments	–
08/01/2007	Adoption of IFRIC 11 – IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions	–
06/03/2007	Adoption of IFRIC 12 – Service Concession Arrangements	–



III. Briefe des DSR | Letters Issued by the GASB

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
03/02/2006	Letter to Sir David Tweedie: Classification of Equity & Liabilities under IAS 32	–
17/02/2006	Letter to Mr. Thomas E. Jones: Accounting for Small and Medium-sized Entities (SMEs)	–
26/07/2006	Letter to Sir David Tweedie: ED of Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements: Financial Instruments Puttable at Fair Value and Obligations Arising on Liquidation, intended application in Germany	–
15/12/2006	Letter to Mr. Thomas E. Jones: Accounting Standard for Small and Medium-sized Entities (SMEs)	–
27/03/2007	Letter to Mr. Alan Teixeira: IASB Project Consolidation	–

IV. Sonstige Stellungnahmen des DSR | Other Comment Letters and Position Papers Issued by the GASB

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
16/01/2007	Stellungnahme zur Bilanzierung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge nach IAS 12 | Position Paper on Accounting for Deferred Taxes on Tax Loss Carryforwards under IAS 12	–
01/02/2007	Stellungnahme an den CNC: | Comment Letter to the CNC: Conceptual Framework – User Questionnaire	–

Auf der Agenda des IASB ist gegenwärtig eine Vielzahl von Projekten zu finden, wie die folgende Übersicht zeigt. Eine strukturierte Darstellung aller IASB-Projekte ist auf der Website des DRSC unter www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php verfügbar.

IASB-Projekte | IASB Projects

I. Aktive IASB-Projekte | Active IASB Projects

DRSC-Projekt-nummer | ASCG Project Number	Projekttitel | Project Title	Status zum 31.12.2006 | Status at 31/12/2006
1	Business Combinations (Phase II)	ED 06/2005
2	Liabilities (Amendments to IAS 37 and IAS 19)	ED 06/2005
3	Government Grants	/
4	Income Tax (Amendments to IAS 12)	BD
5	Segment Reporting	Final Standard 11/2006
6	Borrowing Costs (Amendments to IAS 23)	ED 05/2006
7	Joint Ventures	BD
	Financial Statement Presentation (formerly Performance Reporting)	
8	Phase A	ED 03/2006
9	Phase B	BD
10	Revenue Recognition	BD
11	Conceptual Framework	
11 A	Phase A: Objectives and Qualitative Characteristics	DP 07/2006
11 B	Phase B: Elements, Recognition and Measurement	BD
11 C	Phase C: Measurement	Staff Research
11 D	Phase D: Reporting Entity	BD
11 E	Phase E: Presentation and Disclosure	/
11 F	Phase F: Purpose and Status	/
11 G	Phase G: Application to not-for-profit Entities	/
11 H	Phase H: Finalisation	/
12	Earnings per Share (Amendments to IAS 33)	BD
13	Insurance Contracts	BD
14	Financial Instruments: Puttable Instruments (Amendments to IAS 32)	ED 06/2006
15	Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations (Amendments to IFRS 2)	ED 02/2006
16	Consolidation	BD
17	Small and Medium-sized Entities	BD
18	Fair Value Measurement Guidance	DP
19	Cost of an Investment in a Subsidiary (Amendments to IFRS 1)	BD
20	Related Party Disclosures (Amendments to IAS 24)	BD
21	Leases	BD
22	Pensions (Employee Benefits)	BD
23	Impairment	/
24	Amendments to IAS 39 – Portions of a Hedge	BD
29	Annual Improvements Process	BD

Abkürzungen | Abbreviations

AD Entscheidung über die Aufnahme in die Agenda | Agenda Decision

BD Boardüberlegungen | Board Deliberations

DP Diskussionspapier | Discussion Paper

ED Standardentwurf | Exposure Draft

IFRS International Financial Reporting Standards

The IASB's current agenda includes a large number of projects, as the following table shows. A structured presentation of all IASB projects is available on the ASCG's website at www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php.

Nächste Schritte | Further Steps						Zeitlicher Ablauf noch zu bestimmen | Timing yet to be determined	Arbeitsgruppe des DSR | GASB Working Group
2007				2008			
Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2		
		IFRS					✓
					IFRS		✓
							–
			ED		IFRS		✓
							✓
IFRS							–
	ED			IFRS			✓
	IFRS						✓
			DP		ED	IFRS	✓
			DP			ED, IFRS	✓
		ED					–
				DP			–
RT						DP	✓
	DP						✓
						DP	–
						DP	–
						DP	–
						TBD	–
		ED			IFRS		✓
	DP				ED	IFRS	✓
		IFRS					✓
	IFRS						–
		DP			ED	IFRS	✓
ED					IFRS		✓
	RT				ED	IFRS	✓
ED			IFRS				–
ED				IFRS			–
				DP			✓
			DP			ED, IFRS	–
						TBD	–
						ED	–
			ED	IFRS			–

RR Forschungsbericht | Research Report
RT Round-Table-Diskussion | Round-table Discussion

TBD Die Art des ersten Dokuments (DP oder ED) muss noch bestimmt werden. | Type of initial document (DP or ED) still to be decided.

II. IASB-Forschungsprojekte | IASB Research Projects

DRSC-Projekt-nummer / ASCG Project Number	Projekttitel / Project Title	Status zum 31.12.2006 / Status at 31/12/2006	Nächste Schritte / Further Steps	Arbeitsgruppe des DSR / GASB Working Group
30	Extractive Activities	/	DP H1/2008	–
31	Liabilities and Equity	BD[1]	DP Q2/2007	✓
32	Financial Instruments (Replacement of existing Standards)	BD	DP Q4/2007	–
33	Intangible Assets	/	AD Q4/2007	–
34	Derecognition	/	RR Q4/2007	–
35	Management Commentary	DP 10/2005	–	–

[1] Bisher war nur der FASB innerhalb des gemeinsamen IASB/FASB-Projekts aktiv tätig.

Der Arbeitsplan wird quartalsweise vom IASB auf Vorschlag des IASB-Mitarbeiterstabs in der jeweils letzten IASB-Sitzung eines Quartals verabschiedet. Die vorliegende Darstellung entspricht der letzten vor Redaktionsschluss dieser Publikation vom IASB genehmigten Fassung.

[1] To date, only the FASB has played an active role in this joint IASB/FASB project.

The work programme for each quarter is approved by the IASB based on a staff proposal at the last IASB meeting preceding quarter. The presentation above reflects the most recent approved version at the publication date of this Annual Report.

Internationale Projekte | International Projects

Auf den folgenden Seiten werden die wesentlichen internationalen Projekte und Aktivitäten des Deutschen Standardisierungsrats sowie der von ihm eingerichteten Arbeitsgruppen vorgestellt. Die verwendeten Projektnummern entsprechen der fortlaufenden Nummerierung der IASB-Projektdarstellungen auf der DRSC-Website.

The following pages present the main international projects and activities of the German Accounting Standards Board, together with the working groups it has established. The project numbers used here correspond to the sequential numbering of IASB projects on the ASCG's website.

Projekt 1 | Project 1: Business Combinations (Phase II)

Das Projekt *Business Combinations Phase II* baut auf den Ergebnissen des vorangegangenen Projekts *Business Combinations Phase I* auf und wird als Gemeinschaftsprojekt mit dem FASB durchgeführt. Ziel des Projekts ist die Weiterentwicklung und Vereinheitlichung der Regelungen zur Abbildung von Unternehmenszusammenschlüssen.

Im Juni 2005 stellten IASB und FASB die Zwischenergebnisse ihrer Beratungen mit der Veröffentlichung von Standardentwürfen öffentlich zur Diskussion. Der Tenor der Stellungnahmen war kritisch, insbesondere die geplante Einführung der *Full Goodwill*-Methode (Ansatz des auf die Minderheitsgesellschafter entfallenden Anteils am *Goodwill*) stieß auf heftige Ablehnung.

Seit Jahresbeginn 2006 diskutieren IASB und FASB die Änderungsvorschläge erneut. Fast ausnahmslos wurden die in *ED Amendments to IFRS 3* und *ED Amendments to IAS 27* enthaltenen Änderungsvorschläge im Rahmen der erneuten Besprechungen ohne wesentliche Modifikationen bestätigt. Bezüglich des äußerst strittig diskutierten *Full Goodwill*-Ansatzes wechselte der IASB die Perspektive, indem er den Fokus auf die Passivseite der Bilanz richtete und die *Fair Value*-Bewertung von Minderheitenanteilen thematisierte, welche einen *Full Goodwill*-Ausweis nach sich zieht. Der IASB kam zu dem vorläufigen Ergebnis, dass Minderheitenanteile zukünftig zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, es sei denn, dem Unternehmen entstehen nicht zumutbare Kosten.

Die überarbeiteten Standards sollen im 3. Quartal 2007 erscheinen.

The Business Combinations Phase II project builds on the results of the previous Business Combinations Phase I project and is being implemented jointly with the FASB. The objective of the project is to enhance and harmonise the guidance on accounting for business combinations.

In June 2005, the IASB and the FASB each published the interim results of their deliberations for public comment in the shape of exposure drafts. The tone of the comment letters was generally critical, and in particular the planned introduction of the full goodwill method (additional recognition of goodwill attributable to minority/non-controlling interests) was forcefully rejected. The IASB and the FASB returned to their deliberations on the proposed amendments at the beginning of 2006. Almost all of the proposed amendments contained in ED Amendments to IFRS 3 and ED Amendments to IAS 27 were confirmed without any significant modification during the course of these deliberations. The IASB changed its stance on the highly controversial full goodwill approach by shifting its focus onto the equity and liabilities side of the balance sheet and addressing the fair value measurement of minority (non-controlling) interests, which in turn results in full goodwill presentation. The IASB made the tentative decision that minority (non-controlling) interests should be measured at fair value in future unless this entails undue cost and effort for the reporting entity.

The revised standards are scheduled to be publish in the third quarter of 2007.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat sich in seiner Stellungnahme vom 27. Oktober 2005 gegen eine Implementierung der *Full Goodwill*-Methode sowie gegen zahlreiche weitere Änderungsvorschläge ausgesprochen.

In its comment letter dated 27 October 2005, the German Accounting Standards Board stated its opposition to the full goodwill method and to a range of other proposed amendments.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Dr. Bernd Stibi (Vorsitzender) | (Chair)	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Prof. Dr. Michael Hommel	Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main
– Bernhard Magin	Celesio AG
– Kristina Schwedler (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Projekt 2 | Project 2: Liabilities (Amendments to IAS 37 and IAS 19)

Im Rahmen dieses Projekts soll der Ansatz und die Bewertung von nicht-finanziellen Schulden (einschließlich Rückstellungen) neu geregelt werden. Der IASB veröffentlichte bereits im Juni 2005 einen entsprechenden Standardentwurf. Aufgrund der massiven Kritik an diesem Entwurf hat der IASB im Februar 2006 jedoch beschlossen, die Kernpunkte erneut zu diskutieren.

Seither hat der IASB insbesondere den im Entwurf verankerten Vorschlag bestätigt, dass die Wahrscheinlichkeit eines künftigen Nutzenabflusses keine Rolle beim Ansatz einer Schuld spielen soll. Ein Ansatz nicht-finanzieller Schulden soll damit auch bei einer geringen Wahrscheinlichkeit eines Nutzenabflusses erfolgen. Zukünftig werden jedoch keineswegs sämtliche Geschäftsrisiken Eingang in die Bilanz finden; zentrales Ansatzkriterium ist und bleibt das Vorliegen einer Verpflichtung im Sinne des Rahmenkonzepts. Danach hat eine aus einem Ereignis der Vergangenheit resultierende Verpflichtung gegenüber einem Dritten vorzuliegen.

Für die Bewertung sieht der Entwurf – in grundsätzlicher Übereinstimmung mit der derzeitigen Regelung des IAS 37 – den Betrag als maßgeblich an, der zur Begleichung der Verbindlichkeit bzw. zu deren Übertragung auf einen Dritten vernünftigerweise aufgewendet werden müsste.

Ende 2006 veranstaltete der IASB Round-Table-Gespräche, um die Meinung der interessierten Öffentlichkeit zu den Ergebnissen der erneuten Diskussion der Kernpunkte des Standardentwurfs einzuholen. Der IASB setzt seine Diskussionen hierzu fort. Der endgültige Standard soll im zweiten Halbjahr 2008 veröffentlicht werden.

This project addresses changes to the way that non-financial liabilities (including provisions) are recognised and measured. The IASB published a corresponding exposure draft in June 2005. As a result of the massive criticism of this exposure draft, the IASB decided in February 2006 to open up the main points again for discussion.

Since then the IASB has confirmed the proposal anchored in the draft that the probability of a future outflow of resources embodying economic benefits should not be relevant when recognising a liability. Non-financial liabilities should therefore be recognised, even if the probability of an outflow of resources embodying economic benefits is remote. In future, however, by no means all business risks will find their way into the balance sheet; the core recognition principle is and remains the existence of an obligation as defined in the Framework, ie the existence of a present obligation to a third party arising from past events.

For measurement of the obligation, the draft – basically in agreement with current guidance in IAS 37 – considers the appropriate amount to be the amount an entity would rationally pay to settle the obligation or to transfer it to a third party.

The IASB held round-table discussions at the end of 2006 to hear the views of stakeholders on the results of the reopened deliberation of the core points of the exposure draft. The IASB is continuing its deliberations on these issues, and the final standard is expected to be published in the second half of 2008.

In seiner Stellungnahme an den IASB vom 27. Oktober 2005 hat der Deutsche Standardisierungsrat dem Erfordernis einer Anpassung von IAS 37 an IFRS 3 in Bezug auf die Bilanzierung von Eventualverpflichtungen grundsätzlich zugestimmt. In dem vorgelegten Standardentwurf sieht der Deutsche Standardisierungsrat jedoch nicht zuletzt Probleme bezüglich der verlässlichen Bewertung der Schulden, da der Ermessensspielraum der Bilanzierenden bei der Schätzung von Eintrittswahrscheinlichkeiten für Zwecke der Bewertung vergrößert wird.

In its comment letter to the IASB dated 27 October 2005, the German Accounting Standards Board supported in principle the IASB's decision to provide a consistent approach to accounting for contingent liabilities under both IFRS 3 and IAS 37. However, the German Accounting Standards Board believes that the draft raises problems in particular relating to the reliable measurement of liabilities, as the preparers' scope for judgement will be increased under the proposed approach when estimating probabilities of future events for measurement purposes.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Prof. Dr. Michael Hommel (Vorsitzender) | (Chair)	Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main
– Rolf Funk	Bayer AG
– Bernhard Magin	Celesio AG
– Dr. Lars Schmidt	RWE AG
– Dr. Robert Walter	Deloitte & Touche GmbH
– Dr. Mareike Kühne (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Projekt 4 | Project 4: Income Tax (Amendments to IAS 12)

Dieses gemeinsam mit dem FASB durchgeführte kurzfristige Konvergenzprojekt soll bestehende Unterschiede zwischen IAS 12 und SFAS 109 beseitigen.

IAS 12 und SFAS 109 basieren beide auf dem bilanzorientierten Konzept der zeitlichen Differenzen *(temporary differences)*, das die Bildung von latenten Steuern auf temporäre Differenzen zwischen dem IFRS- bzw. US GAAP-Buchwert und dem Steuerbilanzwert vorsieht. Im Rahmen des Projekts sollen die unterschiedlichen in den Standards bestehenden Ausnahmen vom Grundsatz der Bildung latenter Steuern weitgehend gestrichen oder vereinheitlicht werden. So soll beispielsweise die Ausnahme in IAS 12 für die Bildung von latenten Steuern auf ergebnisneutrale temporäre Differenzen beim Erstansatz von Vermögenswerten oder Schulden abgeschafft werden.

Der IASB plant, im 4. Quartal 2007 einen Standardentwurf zu veröffentlichen.

This short-term convergence project carried out jointly with the FASB is intended to eliminate existing differences between IAS 12 and SFAS 109.

IAS 12 and SFAS 109 are both based on the balance sheet liability or "temporary differences" approach, which provides for the recognition of deferred taxes on temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the IFRS or US GAAP balance sheet and their tax base. As part of the project, the various exceptions to the principle that deferred taxes should be recognised will be largely eliminated or harmonised in the two standards. For example, the exception in IAS 12 applying to the initial recognition of deferred taxes on temporary differences that arise without affecting profit or loss will be abolished.

The IASB is planning to publish an exposure draft in the fourth quarter of 2007.

Den Vorschlag des IASB, in Übereinstimmung mit der derzeitigen Regelung des SFAS sämtliche Effekte aus Steuersatzänderungen im *income from continuing operations* zu berichten, hält der Deutsche Standardisierungsrat – wie bereits in seiner Stellungnahme vom 20. Oktober 2005 zum Ausdruck gebracht – konzeptionell für problematisch. Er spricht sich für eine Beibehaltung der bestehenden Regelung nach IAS 12 aus, nach der Effekte aus Steuersatzänderungen direkt im Eigenkapital zu erfassen sind, sofern die zugrunde liegende temporäre Differenz ebenso erfasst wird.

In einer Stellungnahme vom 16. Januar 2007 hat der Deutsche Standardisierungsrat bezüglich der Bilanzierung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge nach IAS 12 festgestellt, dass hinsichtlich der Bilanzierung aktiver latenter Steuern – entgegen einer im deutschen Schrifttum vertretenen Meinung – eine pauschale Begrenzung der zukünftigen Nutzungsmöglichkeit von Verlustvorträgen auf einen bestimmten Zeitraum (z. B. 5 Jahre) durch IAS 12 nicht gedeckt ist.

In its comment letter of 20 October 2005, however, the German Accounting Standards Board sees conceptual difficulties with the IASB's proposal to adopt the current SFAS 109 requirement to recognise all effects of tax rate changes in income from continuing operations. It advocates retaining the current IAS 12 guidance that requires a change in the tax rates to be recognised directly in equity to the extent that the underlying temporary difference is also recognised directly in equity.

In a position paper dated 16 January 2007 relating to the recognition of deferred taxes on tax loss carryforwards under IAS 12, the German Accounting Standards Board noted that in respect of the recognition of deferred tax assets – in contrast to a view advocated in the German literature – any blanket limitation on the future eligibility of tax loss carryforwards to a certain period (eg five years) is not covered by IAS 12.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Dr. Ursula Schäffeler (Vorsitzender) | (Chair)	Deloitte & Touche GmbH
– Karlheinz Jankowsky	Bayerische HypoVereinsbank AG
– Dr. Rüdiger Loitz	PricewaterhouseCoopers AG
– Eva Meyer-Schipflinger	Allianz AG
– Dr. Thomas Schänzle	Flick Gocke Schaumburg
– Carsten Schween	DaimlerChrysler Financial Services AG
– Marlies-Ria Uekermann	Deutsche Bank AG
– Dr. Klaus Kretschik (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Projekt 5 | Project 5: Segment Reporting

Im Januar 2006 hat der IASB einen Standardentwurf *ED 8 Operating Segments* zur Ablösung von IAS 14 *Segment Reporting* veröffentlicht. Der Entwurf ist Ergebnis eines kurzfristigen Konvergenzprojekts mit dem FASB und übernimmt die Regelungen des einschlägigen US-Standards SFAS 131 nahezu unverändert. Der endgültige Standard IFRS 8 wurde im November 2006 veröffentlicht.

Die Segmentberichterstattung hat damit künftig auf Basis des im SFAS 131 festgelegten *Management Approach* zu erfolgen. Dies bedeutet, dass die berichteten Segmente auf der zu internen Steuerungszwecken verwendeten Segmentierung beruhen. Die berichteten Segmentergebnisse müssen den internen Berichtsgrößen entsprechen und können damit von IFRS abweichen.

IFRS 8 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab dem 1. Januar 2009 beginnen. Damit tritt der Standard später in Kraft, als im Entwurf angekündigt. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Aufgrund politisch anhaltender Diskussionen ist mit einem *Endorsement* von IFRS 8 Mitte 2007 nicht mehr zu rechnen. Aktuell liegen positive Übernahmeempfehlungen seitens EFRAG und ARC vor.

In January 2006, the IASB issued exposure draft ED 8 Operating Segments to replace IAS 14 Segment Reporting. The draft is the result of a short-term convergence project with the FASB and adopts the requirements of the equivalent US standard SFAS 131 almost unchanged. The final IFRS 8 was issued in November.

As a result, segments will have to be reported in future using the management approach as laid down in SFAS 131. This means that reported segments will reflect the segmentation used for internal management purposes. The reported segment results must correspond to the segment results reported for internal purposes and may therefore differ from IFRSs.

IFRS 8 is effective for financial years beginning on or after 1 January 2009, and thus becomes effective later than envisaged in the exposure draft. Earlier application is permitted. Due to ongoing political debate, IFRS 8 is no longer expected to be endorsed in mid-2007. So far, IFRS 8 has received positive endorsement recommendations from EFRAG and the ARC.

Der Deutsche Standardisierungsrat befürwortet in seiner Stellungnahme an den IASB vom 18. Mai 2006 die Übernahme der US-amerikanischen Regelungen des SFAS 131 hinsichtlich der Abgrenzung der Segmente nach dem *Management Approach* sowie der Übernahme der internen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. In der Frage, welche Posten der Segmentberichterstattung dargestellt werden sollten, stimmt der Deutsche Standardisierungsrat dem ED 8 zu, ergänzt allerdings, dass finanzielle Verbindlichkeiten mit angegeben werden sollten, sofern diese dem operativen Entscheidungsträger in der internen Berichterstattung vorgelegt werden.

In seiner Stellungnahme an EFRAG vom 5. Januar 2007 hat der Deutsche Standardisierungsrat deren Vorschlag, der EU-Kommission die Übernahme von IFRS 8 *Operating Segments* zu empfehlen, begrüßt. Darüber hinaus brachte der Deutsche Standardisierungsrat sein Bedauern darüber zum Ausdruck, dass – bedingt durch die späte Übernahme *(Endorsement)* von IFRS 8 – die Anwendung des Standards in den Zwischenberichterstattun-

In its comment letter to the IASB dated 18 May 2006, the German Accounting Standards Board supported the adoption of the SFAS 131 requirements both with respect to defining segments using the management approach and the adoption of internal accounting policies. On the question of which segment items should be reported, the German Accounting Standards Board concurs with ED 8, but adds that financial liabilities should be included to the extent that they are reported to the chief operating decision maker.

In its comment letter to EFRAG dated 5 January 2007, the German Accounting Standards Board welcomed EFRAG's proposal to recommend endorsement of IFRS 8 Operating Segments to the European Commission. In addition, the German Accounting Standards Board noted with regret that – because of the delay in endorsing IFRS 8 – application of the standard in interim reports as at 31 March 2007 will not be possible. In this situation, the German Accounting Standards Board stressed that the endorsement of IFRS 8 by no later than June 2007 would be helpful,

gen zum 31. März 2007 nicht möglich sein wird. Vor diesem Hintergrund betonte der Deutsche Standardisierungsrat, dass ein *Endorsement* von IFRS 8 bis spätestens Juni 2007 hilfreich wäre, insbesondere für Unternehmen, die erstmalig zum 30. Juni 2007 einen Zwischenbericht nach Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG) erstellen.

especially for entities preparing an interim report for the first time as at 30 June in accordance with the *Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz*/TUG (Transparency Directive Transposition Act).

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Dr. Friedrich Siener (Vorsitzender) | (Chair)	DaimlerChrysler AG
– Ulf Blaum	Ernst & Young AG
– Arndt Ellinghorst	Dresdner Kleinwort Wasserstein Research GmbH
– Christian Fink	Universität Augsburg
– Peter Mißler	Deutsche Post AG
– Uwe Schneider	BASF AG
– Carsten Schween (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Projekt 8 und 9 | Project 8 and 9: Financial Statement Presentation

Das gemeinsame Projekt von IASB und FASB ist in zwei Teile gegliedert:

I. In der Phase A des Projekts wird im Wesentlichen die Frage behandelt, welche Bestandteile ein Jahresabschluss haben muss und welche Informationen diese Bestandteile grundsätzlich enthalten sollten. Als Ergebnis der Phase A hat der IASB im März 2006 einen Standardentwurf zur Änderung des IAS 1 veröffentlicht.

Der Entwurf sieht im Wesentlichen folgende Veränderungen im Vergleich zum derzeit geltenden IAS 1 vor:

- Erstellung einer dritten Bilanz (zu Beginn des Vorjahrs)
- Erweiterung der Erfolgsrechnung um erfolgsneutral zu erfassende Erträge und Aufwendungen
- Möglichkeiten der Erstellung der Erfolgsrechnung
  - in einer Rechnung (endend mit dem umfassenden Ergebnis einschließlich der erfolgsneutralen Komponenten und dem herkömmlichen Jahresüberschuss als Zwischensumme) oder
  - in zwei Rechnungen (der herkömmlichen Gewinn- und Verlustrechnung und einer daran anknüpfenden separaten Rechnung zum erfolgsneutralen Bereich)

This joint IASB/FASB project is divided into two phases:

I. Phase A of the project mainly addresses the question of the required components of annual financial statements and what information these components should basically contain. An exposure draft of proposed amendments to IAS 1 was published by the IASB in March 2006 as the result of Phase A.

The exposure draft essentially provides for the following changes compared with the current IAS 1:

- Presentation of a third balance sheet (as at the beginning of the previous year)
- Extension of the income statement to include the components of other recognised income and expense
- Alternative formats for presentation of the statement of recognised income and expense:
  - in a single statement (with total recognised income and expense – including the components of other recognised income and expense – as the bottom line, and profit or loss for the period as a sub-total) or
  - in two statements (traditional income statement followed by a statement of recognised income and expense presenting the components of other recognised income and expense)

Der Deutsche Standardisierungsrat hat in seiner Stellungnahme vom 27. Juli 2006 den Standardentwurf des IASB kritisiert. Der Deutsche Standardisierungsrat vertritt grundsätzlich die Auffassung, dass aufgrund inhaltlicher Interdependenzen die im Standardentwurf angesprochenen Fragen erst in Phase B geregelt werden sollten.

In its comment letter dated 27 July 2006, the German Accounting Standards Board criticised the IASB's exposure draft. The German Accounting Standards Board believes that because questions addressed in the exposure draft are closely connected to issues in Phase B, they should be considered in Phase B.

Im Dezember 2006 hat der IASB die Auswertung der eingegangenen Stellungnahmen besprochen. Trotz der überwiegend kritischen Kommentierungen beabsichtigt der IASB, den Standardentwurf mit nur geringfügigen Änderungen in einen geänderten IAS 1 umzusetzen. Die Veröffentlichung des geänderten IAS 1 ist für das 2. Quartal 2007 geplant.

II. Der zweite Teil des Projekts (Phase B) befasst sich mit der Darstellung der Informationen in sämtlichen Bestandteilen des Jahresabschlusses, wobei unter anderem die Bildung der Summen und Zwischensummen einschließlich der Notwendigkeit eines Jahresüberschusses und die Frage der Übernahme der zuvor erfolgsneutral erfassten Erträge und Aufwendungen in die Gewinn- und Verlustrechnung *(recycling)* erörtert werden. Beispielsweise wird im Rahmen des Projekts – basierend auf dem Prinzip der zusammenhängenden Darstellung der Informationen (sogenanntes *cohesiveness principle*) – insbesondere eine einheitliche Aufteilung von Bilanz, Erfolgsrechnung und Kapitalflussrechnung in die folgenden Bereiche diskutiert:

- Betriebliche Tätigkeiten
- Eingestellte Geschäftsbereiche
- Finanzierungstätigkeiten
- Ertragsteuern

Der IASB und der FASB planen, im 4. Quartal 2007 ein Diskussionspapier zu Fragen der Phase B zu veröffentlichen.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und lädt zu konstruktiven Diskussionen bezüglich der fundamentalen Auswirkungen der geplanten Änderungen ein.

The IASB discussed its analysis of comment letters received in December 2006. Despite the predominance of critical comment letters, the IASB intends to finalise the exposure draft in an amended IAS 1 with only minor changes. The publication of the amended IAS 1 is scheduled for the second quarter of 2007.

II. Phase B of the project addresses the presentation of information in all elements of financial statements, together with the need for totals and sub-totals, including profit or loss for the period, and addresses the issue of whether income and expenses previously recognised directly in equity (other recognised income and expense) should be transfered into the income statement (recycling). Based on the “cohesiveness principle”, the balance sheet, the income statement and the cash flow statement should be classified uniformly into the following sections in order to reflect cohesive information:

- Business
- Discontinued operations
- Financing
- Income taxes

The IASB and the FASB plan to publish a discussion paper on Phase B issues in the fourth quarter of 2007.

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and welcomes constructive debate on the fundamental impacts of the proposed changes.

Die für beide Projektphasen vom Deutschen Standardisierungsrat eingerichtete Arbeitsgruppe setzt sich wie folgt zusammen:

The members of the working group established by the German Accounting Standards Board for the two phases are:

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:	
– Guido Kerkhoff (Vorsitzender) | (Chair)	Deutsche Telekom AG
– Michael Brücks	Deutsche Telekom AG
– Dr. Mark-Ken Erdmann	Bertelsmann AG
– Robert Köthner	DaimlerChrysler AG
– Dr. Wolfgang Sawazki	Oppenheim Research GmbH
– Dr. Peter Noel Schömig	WestLB
– Dr. Thorsten Sellhorn	Ruhr-Universität Bochum
– Dr. Bernd Stibi	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Markus Weinreis	Ruhr-Universität Bochum
– Norbert Barth (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)	
– Janina Bogajewskaja (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Die Projektmanagerin des DRSC, Janina Bogajewskaja, ist darüber hinaus im Rahmen der PAAinE-Aktivitäten Mitglied der EFRAG-Arbeitsgruppe *Performance Reporting*.

ASCG project manager Janina Bogajewskaja is also a member of the EFRAG Performance Reporting working group as part of the PAAinE activities.

Projekt 10 | Project 10: Revenue Recognition

IASB und FASB befassen sich seit Juni 2002 mit der Überarbeitung der Vorschriften zur Ertragsvereinnahmung. Primäres Ziel dieses Projekts ist die Erarbeitung prinzipienbasierter Grundsätze der Ertragsvereinnahmung. IAS 18 und IAS 11 sollen langfristig durch einen neuen Standard ersetzt werden. Derzeit bestehende Regelungslücken, zum Beispiel bezüglich der Bilanzierung von Mehrkomponentengeschäften, sollen geschlossen werden. Gleichzeitig sollen die zu entwickelnden Prinzipien für zukünftige Fallgestaltungen angemessene bilanzielle Darstellungen ermöglichen. Ein weiteres Ziel des gemeinsamen Projekts von IASB und FASB ist die Konvergenz von IFRS und US GAAP bezüglich der Grundsätze der Ertragsvereinnahmung.

Auf konzeptioneller Ebene ist vorgesehen, die vorhandenen Inkonsistenzen zwischen IAS 18 und dem Rahmenkonzept zu beseitigen. IASB und FASB diskutieren, Ertrag als messbare Änderung von Vermögenswerten und Schulden zu definieren. Dieser sogenannte *Asset/Liability*-Ansatz der Ertragsvereinnahmung orientiert sich an der heute im Rahmenkonzept enthaltenen Definition von Ertrag. Im Rahmen der Konkretisierung dieses Konzepts kommt nicht zuletzt der Bewertung der mit einem Vertragsabschluss eingegangenen Liefer- und Leistungsverpflichtung eine besondere Bedeutung zu. Aktuell diskutiert der IASB deshalb einerseits einen Ansatz, nach dem diese Verpflichtungen zum sogenannten *legal-layoff amount* zu bewerten sind. Zum anderen

Since June 2002, the IASB and the FASB have been addressing the revision of current standards on revenue recognition. A primary objective of this project is to develop a comprehensive set of conceptually-based principles for revenue recognition. In the long term, IAS 18 and IAS 11 are to be replaced by a new standard. Current gaps in pronouncements, for example regarding accounting for multiple element arrangements, will be filled. At the same time, conceptual guidance that is appropriate for addressing issues that may arise in the future will be provided. A further goal of the joint IASB/FASB project is to converge the IFRS and US GAAP principles of revenue recognition.

At a conceptual level, the intention is to eliminate current inconsistencies between IAS 18 and the Framework. The IASB and the FASB are discussing defining revenue in terms of measurable changes in assets and liabilities. This “asset/liability” approach to revenue recognition is based on the definition of revenue as laid down in the current Framework. Measurement of the legally enforceable performance obligation is thus a particularly important element of the concrete details of this concept. For this reason, the IASB is currently deliberating on the one hand an approach under which these obligations would be measured at the “legal layoff amount”. On the other, it is discussing measuring these obligations at the allocated “customer consideration amount”.

wird diskutiert, diese Verpflichtungen mit dem Wert der Gegenleistung des Kunden zu bemessen (sogenannter *customer consideration amount*).

In einem ersten Schritt soll im 4. Quartal 2007 ein Diskussionspapier veröffentlicht werden.

As a first step, there are plans to issue a discussion paper in the fourth quarter of 2007.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt durch Entwicklung und Diskussion unterschiedlicher Ansätze der Ertragsvereinnahmung.

Gemeinsam mit EFRAG wird im Rahmen der PAAinE-Initiative ein alternatives Diskussionspapier zu Fragen der Ertragsvereinnahmung erarbeitet. Das Papier wurde im März 2007 durch den Deutschen Standardisierungsrat und EFRAG im Grundsatz verabschiedet. Es soll im 2. Quartal 2007 als PAAinE-Papier veröffentlicht werden. Ziel ist es zum einen, die Diskussion in Europa frühzeitig – das heißt bereits vor Veröffentlichung des IASB-Diskussionspapiers – anzuregen und zum anderen die europäischen Überlegungen gebündelt in die Debatte des IASB einzubringen.

Inhaltlich setzt sich das PAAinE-Diskussionspapier mit der Konkretisierung des *Asset/Liability*-Ansatzes der Ertragsvereinnahmung auseinander. Erarbeitet und diskutiert werden einerseits Ansätze, die sich weitestgehend am heutigen IAS 18 orientieren (sogenannte *critical events approaches*). Ertrag wäre hiernach beispielsweise erst nach vollständiger Erbringung der Leistung zu vereinnahmen. Zum anderen diskutiert das Papier einen Ansatz, der eine fortlaufende Ertragsvereinnahmung im Sinne der *Percentage-of-Completion*-Methode vorsieht (sogenannter *continuous approach*).

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely by developing and discussing different approaches to revenue recognition.

Together with EFRAG, it is preparing an alternative discussion paper on revenue recognition issues as part of the PAAinE initiative. The fundamentals of the paper were agreed by the German Accounting Standards Board and EFRAG in March 2007, and it is scheduled to be published as a PAAinE paper in the second quarter of 2007. The goal is firstly to encourage debate in Europe at an early stage – ie before publication of the IASB's own discussion paper – and secondly to contribute the European considerations to the IASB debate in consolidated form.

The PAAinE discussion paper addresses specific details of the "asset/liability" approach to revenue recognition. It firstly analyses and discusses approaches that are largely based on the current IAS 18 ("critical events" approaches), under which revenue would only be recognised, for example, when all performance obligations have been met in full. The paper also discusses an approach in which revenue is recognised continuously in a similar fashion to the percentage-of-completion method ("continuous" approach).

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Prof. Dr. Jens Wüstemann (Vorsitzender) | (Chair)	Universität Mannheim
– Dr. Sonja Brakensiek	SAP AG
– Michael Brücks	Deutsche Telekom AG
– Josef Ganter	Software AG
– Dr. Jan Götz	Siemens AG
– Prof. Dr. Sven Hayn	Ernst &Young AG
– Ulrike Peschel	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Rudolf Reiner	EADS Deutschland GmbH
– Dr. Mareike Kühne (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Neben der Arbeitsgruppe des Deutschen Standardisierungsrats wurde im Rahmen der PAAinE-Aktivitäten eine EFRAG-Arbeitsgruppe zum Thema *Revenue Recognition* gegründet. Der Deutsche Standardisierungsrat wird in dieser Arbeitsgruppe durch Prof. Dr. Harald Wiedmann und Dr. Mareike Kühne vertreten. Weitere deutsche Mitglieder der europäischen Arbeitsgruppe sind Prof. Dr. Sven Hayn, Prof. Dr. Jens Wüstemann sowie Sonja Kierzek.

In addition to the German Accounting Standards Board's working group, an EFRAG working group on Revenue Recognition was established as part of the PAAinE activities. The German Accounting Standards Board is represented in this working group by Prof. Dr. Harald Wiedmann and Dr. Mareike Kühne. Other German members of this European working group are Prof. Dr. Sven Hayn, Prof. Dr. Jens Wüstemann and Sonja Kierzek.

Projekt 11C | Project 11C: Conceptual Framework: Phase C – Measurement

In Phase C des gemeinschaftlich mit dem FASB durchgeführten Projekts *Conceptual Framework* werden Fragestellungen zur bilanziellen Bewertung thematisiert. Ziel dieses Projekts ist es, die in den gegenwärtig gültigen Rahmenkonzepten bestehenden Lücken hinsichtlich grundsätzlicher Aussagen zur Bewertung von Bilanzposten zu schließen.

Die Phase C untergliedert sich in drei Meilensteine, welche folgende Inhalte umfassen:

1. Definition und Beschreibung der Eigenschaften von Bewertungsmaßstäben,
2. Evaluierung der Bewertungsmaßstäbe anhand der qualitativen Anforderungen an entscheidungsnützliche Informationen,
3. Konzeptionelle Schlussfolgerungen und praktische Anwendungen.

Im November 2005 hat der IASB ein Diskussionspapier *Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition* zu inhaltlichen Vorüberlegungen der Phase C des *Conceptional Framework*-Projekts veröffentlicht. In diesem vom kanadischen Standardsetzer im Auftrag des IASB erarbeiteten Diskussionspapier wird erörtert, welche Bewertungsmaßstäbe für den Erstansatz von Vermögenswerten und Schulden geeignet sind. Als beste Alternative wurde der beizulegende Zeitwert identifiziert.

Zu Jahresbeginn 2007 fanden öffentliche Diskussionsrunden statt, die Meinungsbilder zur Bewertungsthematik sowie zur Projektvorgehensweise einholten. Als nächster Schritt ist vorgesehen, einen ersten Ergebnisbericht zu möglichen Bewertungsmaßstäben und deren Eigenschaften zu veröffentlichen. Hieran anschließend soll ein zweiter Ergebnisbericht eine Evaluierung der Bewertungsmaßstäbe anhand der im Rahmenkonzept verankerten qualitativen Anforderungen wiedergeben. Ein Diskussionspapier wird im Folgenden die Inhalte der Ergebnisse aufgreifen und die sich daraus ergebenden Schlussfolgerungen darlegen.

Phase C of the joint Conceptual Framework project together with the FASB addresses measurement issues. The goal of this project is to close gaps in the existing Conceptual Frameworks related to fundamental measurement issues affecting assets and liabilities.

Phase C is broken down into three milestones with the following contents:

1. defining and describing the properties of measurement bases;
2. evaluating measurement bases using the qualitative characteristics of decision-useful information;
3. conceptual conclusions and practical applications.

In November 2005, the IASB published a discussion paper entitled "Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition" addressing preliminary considerations for Phase C of the Conceptual Framework project. This discussion paper, which was prepared by the Canadian standard-setter on behalf of the IASB, addresses the issue of which measurement bases are appropriate for the initial recognition of assets and liabilities. Fair value was identified as the best alternative.

Public round-table meetings were held at the beginning of 2007 to gather views on measurement issues and how the project should proceed. The next step now planned is to publish a first summary report on possible measurement bases and their characteristics. This will be followed by a second summary report benchmarking the measurement bases against the qualitative criteria anchored in the Conceptual Framework. A subsequent discussion paper will address the detailed results and present the ensuing conclusions.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat am 19. Mai 2006 eine Stellungnahme zum Diskussionspapier *Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition* abgegeben. Ferner war der Deutsche Standardisierungsrat bei den

On 19 May 2006, the German Accounting Standards Board published a comment letter on the "Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition" discussion paper. Representatives of the German Accounting Standards

öffentlichen Diskussionsrunden vertreten. Grundsätzlich vertritt der Deutsche Standardisierungsrat die Auffassung, dass marktbezogene beizulegende Zeitwerte nicht immer die besten Wertansätze darstellen. Vielmehr können fallweise auch unternehmensspezifische Bewertungen *entity-specific measurement bases* die relevantere Informationsbasis bilden. Insbesondere sind aus Sicht des Deutschen Standardisierungsrats marktbasierte Veräußerungspreise für solche Vermögenswerte nicht relevant, die das Unternehmen weiterhin nutzen möchte.

Ferner führt das DRSC eine Studie zur Entscheidungsrelevanz konkurrierender Bewertungskonzepte aus Sicht von professionellen Investoren durch.

Board also attended the public round-tables. The German Accounting Standards Board's general view is that market-based fair values are not always the best basis of measurement. In some cases, entity-specific measurement bases may also provide a more relevant basis for information. In particular, the German Accounting Standards Board believes that market-based selling prices are not relevant for those assets that the entity intends to continue using.

Furthermore, the ASCG is conducting a survey to investigate the assessment of different financial accounting measurement concepts by professional investors.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser (Vorsitzender) | (Chair)	Ludwig-Maximilians-Universität München
– Dr. Norbert Breker	Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
– Ulrike Donath	Lufthansa AG
– Prof. Dr. Joachim Gassen	Humboldt-Universität zu Berlin
– Dr. Rainer Husmann	Allianz SE
– Ralph Kärcher	Landesbank Baden-Württemberg
– Michael Schickling	DVFA GmbH
– Dr. Lars Schmidt	RWE AG
– Peter Jakobus	German CFA Society
– Dr. Dieter Truxius	Heraeus Holding GmbH
– Kristina Schwedler (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Bis zum 31. Dezember 2006 gehörte Frau Meng Si (German CFA Society) der Arbeitsgruppe an.

Meng Si (German CFA Society) was a member of the working group until 31 December 2006.

Projekt 12 | Project 12: Earnings per Share (Amendments to IAS 33)

Dieses Projekt behandelt die Kalkulation des verwässerten Ergebnisses pro Aktie. In der März-Sitzung 2007 hat der IASB seine bisherigen Überlegungen zur Änderung der *Treasury Stock*-Methode revidiert. Einer der zentralen Schwerpunkte der neuen Vorschläge ist die Konvergenz mit dem FASB. Es wird die Einführung der *Fair Value*-Methode vorgeschlagen. Danach sollen die als Verbindlichkeiten klassifizierten und zum Zeitwert erfolgswirksam bewerteten Optionen und Optionsscheine bei der Berechnung des verwässerten Ergebnisses unberücksichtigt bleiben. Ferner sollen die wandelbaren Instrumente *(convertibles)*, die in ihrer Gesamtheit als Verbindlichkeiten klassifiziert und zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertet werden, in die Kalkulation des verwässerten Ergebnisses pro Aktie nicht eingehen.

Der IASB beabsichtigt, im 3. Quartal 2007 einen Standardentwurf zu veröffentlichen.

This project addresses the computation of diluted earnings per share. The IASB revised its previous proposals relating to the treasury stock method at its March 2007 meeting. One of the core focuses of the new proposals is convergence with the FASB. Application of the fair value method is now being proposed, under which options and warrants classified as liabilities and measured at fair value through profit or loss will be scoped out of the computation of diluted earnings. In addition, convertible instruments that are classified wholly as liabilities and measured at fair value through profit or loss will also be scoped out of the computation of diluted earnings per share.

The IASB plans to publish an exposure draft in the third quarter of 2007.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und hat zu seiner Unterstützung eine Arbeitsgruppe eingesetzt.

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and has established a working group for technical support.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:	
– Dr. Sven Diehm	Deutsche Telekom AG
– Dr. Markus Fuchs	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Prof. Dr. Joachim Gassen	Humboldt-Universität zu Berlin
– Nicole Jöckle	Deloitte & Touche GmbH
– Georg Remshagen	Dresdner Kleinwort Wasserstein Research GmbH
– Martin Wünsch	Bertelsmann AG
– Janina Bogajewskaja (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Projekt 13 | Project 13: Insurance Contracts

Ziel des Projekts ist, einen Standard zur Bilanzierung von Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen zu entwickeln. Die erste Phase des Projekts Versicherungen wurde im März 2004 mit der Verabschiedung von IFRS 4 *Insurance Contracts* abgeschlossen. Bei IFRS 4 handelt es sich um einen Übergangsstandard, nach dem die bisherige Bilanzierungspraxis (Bilanzierung der Versicherungstechnik nach HGB bzw. US GAAP) weitgehend beibehalten werden kann. Durch erweiterte Anhangangaben wurde mehr Transparenz und Vergleichbarkeit angestrebt.

Im Rahmen der zweiten Phase, die im Juli 2004 startete, wird der IASB im 2. Quartal 2007 ein Diskussionspapier mit seinen vorläufigen Ansichten veröffentlichen. Folgende Punkte werden Gegenstand der Diskussion sein:

- Verwendung eines einheitlichen Bilanzierungsmodells für alle Vertragstypen einschließlich Rückversicherung
- Bewertung der Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen mit dem Betrag, der bei einer Übertragung der Rechte und Verpflichtungen auf ein anderes Unternehmen zum jeweiligen Stichtag zu leisten wäre *(current exit value)*. Bei der Bewertung sind folgende Aspekte zu berücksichtigen:
  - Schätzung der zukünftigen Zahlungsströme
  - Diskontierung der Verpflichtung
  - Risiko- bzw. Servicemarge
  - Verhalten der Versicherungsnehmer
  - Optionen und Garantien
  - Überprüfung von Annahmen
  - portfoliobasierte Bewertung
- Entflechtung von Versicherungs- und Finanz- oder Sparkomponente
- Gewinnvereinnahmung bei Vertragsbeginn.

The aim of this project is to develop a standard governing accounting for obligations under insurance contracts. Phase I of the project was completed in March 2004 on publication of IFRS 4 Insurance Contracts. IFRS 4 is an interim standard under which existing accounting policies (accounting for actuarial practice under HGB or US GAAP) can largely be retained. Extended disclosure requirements were designed to produce a greater degree of transparency and comparability.

As part of Phase II, which began in July 2004, the IASB plans to publish a discussion paper in the second quarter of 2007 containing its preliminary views. The discussion will address the following issues:

- Application of a single accounting model to all types of contract, including reinsurance
- Measurement of the obligations under insurance contracts at the amount the insurer would expect to pay at the reporting date to transfer its remaining contractual rights and obligations immediately to another entity (current exit value). The following aspects must be considered in the measurement of the obligations:
  - estimates of future cash flows
  - discounting
  - risk/service margin
  - policyholder behaviour
  - options and guarantees
  - review of assumptions
  - portfolio of measurement
- Unbundling of insurance and deposit components
- Recognition of gains/losses at inception.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und hat zur Unterstützung seiner Arbeit eine Arbeitsgruppe eingerichtet.

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and has established a working group for technical support.

Arbeitsgruppe des DSR: | **GASB Working Group:**

- Dr. Susanne Kanngiesser (Vorsitzende) | (Chair) — Allianz SE
- Sarah Hilbrecht — HUK Coburg VVaG
- Alexander Hofmann — PricewaterhouseCoopers AG
- Dr. Joachim Kölschbach — KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
- Isabella Pfaller — Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- Dr. Anette Stockem — AMB Generali Services GmbH
- Roland Vogel — Hannover Rückversicherung AG
- Prof. Dr. Fred Wagner — Universität Leipzig
- Dr. Carsten Zielke — Bear Stearns International Ltd.
- Frank Werner (Projektmanager) | (Project Manager) — DRSC | ASCG

Zum 31. März 2007 sind die Arbeitsgruppenmitglieder Christoph Bonin (Deloitte & Touche GmbH), Dr. Michael Haid (CAI Cheuvreux Frankfurt), Astrid Koida (AMB Generali Services GmbH), Dr. Elke König (Hannover Rückversicherung AG), Lars Knackstedt (BDO Deutsche Warentreuhand AG) sowie Dr. Konstanze Thiele als Projektmanagerin des DRSC ausgeschieden.

Norbert Barth (DZ Bank und Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats), Dr. Helmut Perlet (Allianz SE) und Dr. Jörg Schneider (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG) sind Mitglieder der IASB-Arbeitsgruppe Insurance. Dr. Carsten Zielke (Bear Stearns International Ltd.) ist Mitglied des EFRAG TEG und arbeitet zudem mit Dr. Joachim Kölschbach (KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG) in der EFRAG-Arbeitsgruppe Insurance mit.

Christoph Bonin (Deloitte & Touche GmbH), Dr. Michael Haid (CAI Cheuvreux Frankfurt), Astrid Koida (AMB Generali Services GmbH), Dr. Elke König (Hannover Rückversicherung AG), Lars Knackstedt (BDO Deutsche Warentreuhand AG) and Dr. Konstanze Thiele, as the ASCG project manager, left the working group as at 31 March 2007.

Norbert Barth (DZ Bank and a member of the German Accounting Standards Board), Dr. Helmut Perlet (Allianz SE) and Dr. Jörg Schneider (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG) are members of the IASB's Insurance working group. Dr. Carsten Zielke (Bear Stearns International Ltd.) is a member of the EFRAG TEG and also works with Dr. Joachim Kölschbach (KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG) in the EFRAG Insurance working group.

Projekt 14 | Project 14: Financial Instruments: Puttable Instruments (Amendments to IAS 32)

Die Abgrenzung von Eigenkapital und Fremdkapital ist Gegenstand verschiedener IASB-Projekte. Neben einem langfristigen Projekt zur Überarbeitung des Abgrenzungsprinzips (siehe Projekt 31 *Liabilities and Equity*) arbeitet der IASB auch an einer Interimsänderung von IAS 32. Hierzu hat der IASB im Sommer 2006 einen Entwurf zur Änderung von IAS 32 vorgelegt. In dem Entwurf wird vorgeschlagen, bestimmte Finanzinstrumente, die nach IAS 32 Fremdkapital darstellen, von dieser Klassifizierung auszunehmen.

Nach dem Abgrenzungsprinzip des gegenwärtigen IAS 32 sind zum Beispiel Finanzinstrumente mit einem Inhaberkündigungsrecht als Fremdkapital zu klassifizieren, wenn sich das Unternehmen bei Ausübung des Kündigungsrechts einer Zahlung nicht entziehen kann.

Der IASB schlägt in dem Standardentwurf vor, bei Erfüllung bestimmter Bedingungen auch folgende zwei Arten von Verpflichtungen von der Fremdkapitalklassifizierung auszunehmen und zusätzlich als Eigenkapital einzustufen:

The distinction between equity and liabilities is the subject of a number of IASB projects. In addition to a long-term project to revise this distinction (see Project 31 Liabilities and Equity), the IASB is also working on an interim amendment to IAS 32, for which the IASB published an exposure draft amending IAS 32 in the summer of 2006. The draft proposes exempting certain financial instruments classified as liabilities under IAS 32 from this classification.

Under the principle promulgated by the current IAS 32, for example, puttable instruments are classified as liabilities if the entity cannot avoid payment on exercise of the put right.

In the exposure draft, the IASB proposes exempting the following two types of obligations from being classified as liabilities and proposes classifying them as equity instead, provided that certain criteria are met:

1. Kündbare Anteile. Zu den Bedingungen gehören unter anderem:
   - Ausgabe und Kündigung/Rückgabe der Anteile zum beizulegenden Zeitwert
   - Beteiligungsproportionale Ansprüche des Inhabers des Anteils auf das Residuum
2. Verpflichtungen bei Liquidation des Unternehmens. Auch diese Verpflichtungen werden durch weitere Bedingungen konkretisiert.

Die vorgeschlagene Änderung von IAS 32 könnte – je nachdem, wie die Ausnahme letztlich ausgestaltet wird – für eine Vielzahl deutscher Unternehmen, insbesondere Personenhandelsgesellschaften, die einen Einzel- oder Konzernabschluss nach IFRS aufstellen, eine Lösung der Eigenkapitalproblematik bedeuten. Sofern Tochterunternehmen, z. B. in der Rechtsform einer Personenhandelsgesellschaft, in einen Konzernabschluss einbezogen werden, ohne in vollständigem Konzernbesitz zu sein, sieht der Standardentwurf für Fremdanteile trotz des vorgeschlagenen Standardentwurfs weiterhin einen Fremdkapitalausweis vor.

Der IASB plant, den geänderten IAS 32 nach Auswertung der eingegangenen Stellungnahmen im 3. Quartal 2007 zu verabschieden.

1. Puttable shares. The conditions include:
   - issue and redemption/repurchase of the shares at fair value
   - holder of instrument is entitled to a proportionate share of the residual
2. Obligations on liquidation of the entity. These obligations are also defined in detail by further criteria.

Depending on how the exemption is ultimately structured, the proposed amendment to IAS 32 could prove to be a solution to the equity problem facing many German entities, in particular commercial partnerships, preparing separate or consolidated IFRS financial statements. If subsidiaries taking eg the legal form of a commercial partnership are included in consolidated financial statements without being wholly owned by the group, the exposure draft continues to require minority interests to be classified as liabilities.

After evaluating the comment letters received, the IASB plans to adopt the amended IAS 32 in the third quarter of 2007.

Im Rahmen dieses Projekts setzt sich der Deutsche Standardisierungsrat mit großem Engagement für eine Qualifizierung der Kapitalkonten von Gesellschaftern deutscher Personengesellschaften als Eigenkapital nach IFRS ein.

Die hohe Relevanz, die diese Änderung von IAS 32 für deutsche Unternehmen haben könnte, wurde dem IASB mehrmals u. a. in persönlichen Konsultationen verdeutlicht. Für den weiteren Projektfortschritt, die sorgfältige Analyse der Anwendungsbedingungen der vorgeschlagenen Ausnahme und die schnelle Umsetzung wurde höchste Priorität eingefordert. Dem IASB wurde fachliche Unterstützung durch den Deutschen Standardisierungsrat bzw. DRSC-Mitarbeiter angeboten.

Zudem hat der Deutsche Standardisierungsrat im Rahmen der PAAinE-Initiative einen alternativen Vorschlag zur Definition von Eigenkapital entwickelt. Ausführliche Erläuterungen hierzu vgl. Projekt 31.

The German Accounting Standards Board is arguing strongly for the capital accounts of partners of German partnerships to be classified as equity under IFRSs.

The tremendous relevance that this amendment to IAS 32 could have for German entities has been stressed on a number of occasions, including several face-to-face meetings with the IASB. The German Accounting Standards Board has called for the highest priority to be attached to the next steps in this project, a careful analysis of the scope for the proposed exemption and its rapid implementation. The German Accounting Standards Board has also offered technical support by ASCG staff to the IASB.

In addition, the German Accounting Standards Board has developed an alternative proposal on defining equity as part of the PAAinE initiative. Details are contained in the report on Project 31.

Projekt 16 | Project 16: Consolidation

Der IASB beabsichtigt, die Aufstellungspflicht von Konzernabschlüssen sowie den Konsolidierungskreis in einem IFRS-Standard, der IAS 27 und SIC-12 ersetzen soll, neu zu regeln. Dieser Standard soll auf alle Gesellschaften einschließlich Zweckgesellschaften *(Special Purpose Entities – SPEs)* anwendbar sein.

Im Rahmen der vom IASB vorgeschlagenen neuen Definition von Beherrschung *(control)* als Basis für die Konsolidierung erfolgt eine Beurteilung von *control* nicht auf Gesellschaftsebene, sondern in Bezug auf einzelne Vermögensgegenstände und Schulden. Das vom IASB diskutierte neue *Control*-Konzept ist als zweistufiges Modell ausgestaltet:

- 1. Stufe: Bestimmung der Existenz von *control* nach dem traditionellen Ansatz über Stimmrechtsmehrheit
- 2. Stufe: Ansatz aller Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz des Investors, die mit dieser Investition verbunden sind, sofern *control* nach dem traditionellen Ansatz nicht bestimmt werden kann.

Für das 3. Quartal 2007 hat der IASB die Veröffentlichung eines Diskussionspapiers angekündigt.

The IASB plans to revise the requirement to prepare consolidated financial statements and the basis of consolidation in a new IFRS that will replace IAS 27 and SIC-12. This standard would apply to all companies, including special purpose entities (SPEs).

As part of the redefinition of "control" as the basis of consolidation being proposed by the IASB, control will no longer be assessed at the level of the entity, but in relation to specific assets and liabilities. The new control concept discussed by the IASB is designed as a two-stage model:

- Stage 1: assess the existence of control through a majority of the voting power using the traditional approach
- Step 2: if control cannot be assessed using the traditional approach, recognise all rights and obligations in the balance sheet of the investor that are associated with this investment.

The IASB has announced that it will publish a discussion paper in the third quarter of 2007.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das IASB-Projekt und hat zur Unterstützung seiner Arbeit eine Arbeitsgruppe eingerichtet.

Am 27. März 2007 hat sich der Deutsche Standardisierungsrat in einer Stellungnahme an den für das Projekt *Consolidation* zuständigen IASB-Projektmanager, Alan Teixeira, zu dem vom IASB diskutierten neuen *Control*-Konzept geäußert. Der Deutsche Standardisierungsrat befürwortet grundsätzlich die Anstrengungen des IASB, einen einheitlichen Standard zur Bestimmung von *control* zu schaffen. Er hat allerdings folgende Einwände gegen das vom IASB vorgeschlagene *Control*-Konzept:

1. Die erste Stufe des *Control*-Konzepts scheint im Widerspruch zur vorgeschlagenen *Control*-Definition zu stehen, da innerhalb der ersten Stufe kein Fokussieren auf einzelne Vermögensgegenstände und Schulden stattfindet, sondern *control* nach dem traditionellen Ansatz über Stimmrechtsmehrheit bestimmt wird.
2. Nach Auffassung des Deutschen Standardisierungsrats ist die zweite Stufe des *Control*-Konzepts eher eine Frage des Ansatzes bzw. des Abgangs von Vermögenswerten und Schulden als eine Frage der Konsolidierung. Sofern die Definition von Vermögenswerten und Schulden breiter wäre, ergäbe sich kein Bedarf für eine zusätzliche Regelung analog SIC-12 für den Konzernabschluss, da die betreffenden Vermögenswerte und Schulden bereits im Einzelabschluss erfasst wären.
3. Bisher ergibt sich aus dem vorgeschlagenen *Control*-Konzept nicht, nach welchen Kriterien Bilanzierende Rechte auf bestimmte Teile von Vermögensgegenständen oder Schulden anzusetzen haben.
4. Darüber hinaus ist unklar, in welcher Form Rechte auf bestimmte Teile von Vermögensgegenständen oder Schulden zu bilanzieren sind (ggf. Saldierung von Vermögensgegenständen und Schulden). Es wäre beispielsweise auch der Ansatz eines diskontierten Erwartungswerts zukünftiger Cashflows denkbar.

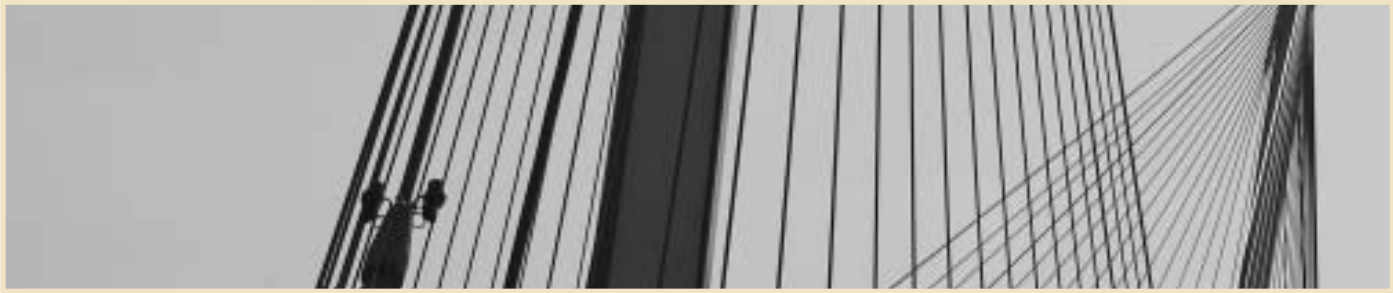
The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and has established a working group for technical support.

On 27 March 2007, the German Accounting Standards Board commented on the new control model under discussion by the IASB in a comment letter to Alan Teixeira, the IASB's project manager for the Consolidation project. The German Accounting Standards Board generally welcomes the IASB's efforts to develop a single standard to define control. However, it does have the following concerns about the control model proposed by the IASB:

1. Stage one of the control model appears to conflict with the proposed definition of control because this stage does not focus on specific assets and liabilities, instead defining control through a majority of the voting power using the traditional approach.
2. The German Accounting Standards Board believes that the second stage of the control model is more a question of the recognition or derecognition of assets and liabilities than a question of consolidation. If the definition of assets and liabilities were broader, there would be no need for additional guidance for the consolidated financial statements similar to that in SIC-12 because the assets (rights) and liabilities (obligations) would already be recognised in the separate financial statements.
3. So far, the proposed control model does not indicate the criteria to be applied by preparers when recognising rights to specific portions of assets or liabilities.
4. In addition, the form in which rights to specific portions of assets or liabilities should be recognised (or assets and liabilities offset) is not clear. For example, recognition of the present value of the expected future cash flows would also be conceivable.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Dr. Bernd Stibi (Vorsitzender) | (Chair)	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Steffen Branz	Deloitte & Touche GmbH
– Prof. Dr. Matthias Schmidt	Universität Leipzig
– Ulrich Schöpf	Allianz SE
– Carsten Schween	DaimlerChrysler AG
– Jana Streckenbach	Goldman Sachs International
– Lars Neubauer (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG



Projekt 17 | Project 17: Small and Medium-sized Entities (SMEs)

Der IASB entwickelt einen eigenständigen Standard (IFRS for SMEs) zur Erstellung von Jahres- und Konzernabschlüssen von kleinen und mittelgroßen Unternehmen (KMU, Englisch: *SMEs – Small and Medium-sized Entities*). Damit verfolgt der IASB das Ziel, die Komplexität des bestehenden, vollständigen IFRS-Regelwerks *(full IFRS)* zu reduzieren und somit SMEs weltweit die Anwendung dieser internationalen Rechnungslegungsnormen zu ermöglichen.

Der IASB beschreibt als Anwendergruppe so genannte *Non-Publicly Accountable Entities*, also Unternehmen, die keiner öffentlichen Rechenschaftspflicht unterliegen, aber gleichzeitig Finanzberichte für externe Adressaten erstellen müssen. Unternehmen, die keiner öffentlichen Rechenschaftspflicht unterliegen, sind nicht-kapitalmarktorientierte Unternehmen und Unternehmen, die keine Vermögenswerte für eine große Gruppe Außenstehender in treuhändischer Eigenschaft verwalten (z. B. keine Banken oder Versicherungsunternehmen). Die Konkretisierung des Anwenderkreises liegt jedoch in der Verantwortung der nationalen Gesetzgeber.

Der europäische bzw. gegebenenfalls der nationale Gesetzgeber hat zudem grundlegend über die Anwendung des Standards zu entscheiden. Eine Übernahme in europäisches Recht auf Grundlage des für die *full IFRS* festgelegten Komitologieverfahrens gemäß IAS-Verordnung der EU erscheint nach derzeitigem Stand für den *IFRS for SMEs* nicht möglich. Stattdessen sind zunächst grundlegende Diskussionen erforderlich.

Im Februar 2007 hat der IASB einen Standardentwurf (ED-IFRS for SMEs) veröffentlicht. Der Standardentwurf umfasst 254 Seiten und enthält neben Vorwort, Glossar und Überleitungstabelle insgesamt 38 Einzelabschnitte, in denen die Normen dargestellt sind. Der *ED-IFRS for SMEs* basiert auf dem bestehenden Rahmenkonzept des IASB. Veränderungen gegenüber den *full IFRS* ergeben sich insbesondere dadurch, dass:

- bestimmte Themen, die für SMEs von geringer Relevanz sind, im IFRS for SMEs nicht geregelt werden (für diese Themen wird auf die *full IFRS* verwiesen, sofern sie – in Ausnahmefällen – für SMEs relevant sein sollten, z. B. Segment- oder Zwischenberichterstattung),

The IASB is developing a separate standard (IFRS for SMEs) governing the preparation of separate and consolidated financial statements by small and medium-sized entities (SMEs). The IASB is thus pursuing the objective of reducing the complexity of the existing "full IFRSs" and thus enabling SMEs worldwide to apply these international accounting standards.

The IASB describes the users as "non-publicly accountable entities", that still have to prepare general purpose financial statements for external users. Non-publicly accountable entities are entities whose securities are not publicly traded and entities that do not hold assets in a fiduciary capacity for a broad group of outsiders (eg they are not banks or insurance companies). However, it is up to national jurisdictions to define in detail the scope of this standard.

In addition, the European Union and – if applicable – national jurisdictions must take fundamental decisions about the application of the standard. As the IFRS for SMEs currently stands, the adoption of the standard into European law on the basis of the comitology procedure defined for full IFRSs in accordance with the IAS Regulation does not appear to be possible. Instead, a number of fundamental issues will first have to be discussed.

The IASB published an exposure draft (ED-IFRS for SMEs) of the standard in February 2007. This exposure draft runs to 254 pages and in addition to the preface, a glossary and a "derivation table", it contains a total of 38 individual sections containing the guidance. The ED-IFRS for SMEs is based on the existing IASB Framework. Changes compared with full IFRSs result in particular from the following:

- certain topics that are not relevant for SMEs have been omitted from the IFRS for SMEs (such topics are cross-referenced to full IFRSs if they should – exceptionally – be relevant for SMEs, eg segment and interim reporting);

- zwar alle Wahlrechte aus den *full IFRS* grundsätzlich zur Verfügung stehen, jedoch nur eingeschränkt im *ED-IFRS for SMEs* dargestellt werden (die übrigen Wahlrecht können über einen Verweis auf die *full IFRS* in Anspruch genommen werden),
- zusätzliche Wahlrechte eingeräumt werden (z. B. Erfassung von intern erstellten immateriellen Vermögenswerten als Aufwand),
- einige Ansatz- und Bewertungsvorschriften modifiziert (z. B. Bilanzierung von Finanzinstrumenten) und
- Anhangangaben reduziert wurden.

Eine grundsätzliche Pflicht, auf die *full IFRS* zurückzugreifen, besteht nicht (kein sogenannter *mandatory fallback*). Sofern Regelungslücken auftreten, sollen SMEs zunächst vergleichbare Abschnitte innerhalb des *IFRS for SMEs* und dann gegebenenfalls die in Abschnitt 2 definierten Konzepte und Bilanzierungsgrundsätze heranziehen. Den Unternehmen steht darüber hinaus die Berücksichtigung der *full IFRS* – ebenso wie vergleichbare Rechnungslegungsnormen (z. B. US GAAP) – frei.

Neben dem Standardentwurf wurden die Grundlage für die Schlussfolgerungen *(basis for conclusion)* und die Leitlinien zur Anwendung *(implementation guidance)* veröffentlicht. Letztere enthalten einen Beispielabschluss und eine Checkliste mit sämtlichen Anhangangaben des *ED-IFRS for SMEs*.

Der IASB plant, im 2. Halbjahr 2008 den endgültigen Standard zu veröffentlichen.

- although all accounting policy choices from full IFRSs are available in principle, only the simpler option is presented in the ED-IFRS for SMEs (the other options can be used by cross-referencing to full IFRSs);
- additional options are available (eg internally generated intangible assets can be expensed);
- certain recognition and measurement principles have been modified (eg accounting for financial instruments); and
- notes disclosures have been reduced.

There is no general requirement to refer to full IFRSs (no "mandatory fallback"). If there are any transactions not specifically addressed in the standard, SMEs should initially refer to requirements and guidance in this standard dealing with similar and related issues and then to the concepts and pervasive principles defined in section 2. In addition, entities may also consider the requirements and guidance in referring to full IFRSs – and to comparable accounting standards (eg US GAAP).

A Basis for Conclusions and an Implementation Guidance were published together with the exposure draft. The latter contains illustrative financial statements and a disclosure checklist with all disclosures required by the ED-IFRS for SMEs.

The IASB plans publishing the final standard in the second half of 2008.

Im abgelaufenen Jahr hat sich der Deutsche Standardisierungsrat in Positionspapieren zu den vorläufigen Entscheidungen (17. Februar 2006) und zum veröffentlichten Arbeitsentwurf (15. Dezember 2006) an den IASB gewandt. Darin wurde eine Kurskorrektur bei der Entwicklung des *IFRS for SMEs* gefordert, da sich die Regeln für SME aufgrund der vorläufigen Entscheidungen des IASB noch zu eng an den *full IFRS* orientierten und weitergehende Erleichterungen erforderlich seien.

Insbesondere hat der Deutsche Standardisierungsrat betont, dass folgende Punkte, die im Standardentwurf des IASB teilweise Berücksichtigung gefunden haben, umgesetzt werden sollten:

- Entwicklung eines kompakten, verständlichen Standards ohne Rückgriff auf das vollständige IFRS-Regelwerk,
- Weitere Erleichterungen hinsichtlich Ausweis und Anhangangaben,
- Einschränkung der Verpflichtung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert,
- Planmäßige Abschreibung eines Geschäfts- oder Firmenwerts sowie von immateriellen Vermögenswerten ohne zeitlich begrenzte Nutzungsdauer.

Um die Auffassungen der deutschen interessierten Öffentlichkeit zusammenzutragen und dem IASB mitzuteilen, hat das DRSC im Januar 2006 eine Diskussionsrunde mit deutschen Banken als

Last year, the German Accounting Standards Board sent letters to the IASB on the tentative decisions (17 February 2006) and the published staff draft (15 December 2006). The GASB urged a change in direction in the development of the IFRS for SMEs because the IASB's tentative decisions meant that the SME rules were still too closely based on full IFRSs and more extensive simplifications were necessary.

In particular, the German Accounting Standards Board stressed that the following points, which are reflected in part in the IASB's exposure draft, needed to be implemented:

- development of a compact, understandable, stand-alone standard;
- further simplifications in presentation and disclosure requirements;
- limiting the requirement for fair value accounting (simplified fair value model);
- amortisation of goodwill and intangible assets with indefinite useful lives.

To compile the views of German stakeholders and present them to the IASB, the ASCG initiated a podium discussion in January 2006 between German banks – as the primary users of SME financial statements – and Paul Pacter, the responsible IASB Director.

wesentliche Nutzer von Abschlüssen von SMEs und dem verantwortlichen IASB-Direktor Paul Pacter initiiert. Weitere Diskussionsrunden mit Paul Pacter fanden im Januar 2007 mit Vertretern mittelständischer Unternehmen, Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, Banken und Verbänden statt.

Das DRSC hat darüber hinaus in Zusammenarbeit mit der Deloitte & Touche GmbH vier Informationsveranstaltungen durchgeführt (Januar/Februar 2007), bei denen sich insgesamt fast 300 Teilnehmer über die Inhalte des Standardentwurfs und erste Einschätzungen der IASB-Vorschläge informierten.

Weitere Erkenntnisse verspricht sich der Deutsche Standardisierungsrat von der Ende März 2007 begonnenen Untersuchung, bei der 4.000 Unternehmen zu den Vorschriften des *ED-IFRS for SMEs* befragt werden. Diese Befragung wird unter Federführung des DRSC in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Axel Haller, Lehrstuhl für *Financial Accounting and Auditing* (Universität Regensburg) sowie BDI und DIHK durchgeführt. Zudem laufen derzeit mit Unterstützung von BDI und der PricewaterhouseCoopers AG die Vorbereitungen für ein Projekt, in dessen Rahmen etwa 20 mittelständische Unternehmen mit begleitender Beratung durch zahlreiche mittelständische Wirtschaftsprüfungsgesellschaften Probeabschlüsse nach *ED-IFRS for SMEs* erstellen.

Further discussions between Paul Pacter and representatives of SMEs, audit firms, banks and several associations were held in January 2007.

In addition, the ASCG organised four events together with Deloitte & Touche GmbH (January/February 2007) at which a total of almost 300 participants were able to learn more about the details of the exposure draft and an initial assessment of the IASB's proposals.

The German Accounting Standards Board expects to gain additional insights from a survey of 4,000 companies, launched at the end of March 2007, on the requirements contained in the ED-IFRS for SMEs. This survey is being managed by the ASCG in cooperation with Prof. Dr. Axel Haller, Chair of Financial Accounting and Auditing at the University of Regensburg, the Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI – Federation of German Industries) and the Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK – German Chambers of Industry and Commerce). With the support of the BDI and PricewaterhouseCoopers AG, work is also underway in preparation for a project in which approximately 20 SMEs will prepare trial financial statements in accordance with the ED-IFRS for SMEs with the advice and support of a large number of medium-sized audit firms.

Arbeitsgruppe des DSR: | **GASB Working Group:**

– Prof. Dr. Axel Haller (Vorsitzender) | (Chair)	Universität Regensburg
– Gregor Breitenbach	DZ Bank AG
– Dr. Brigitte Eierle	Universität Regensburg
– Gerd Hillemanns	SUNDWIG GmbH
– Prof. Dr. Jens Poll	RöverBrönner
– Rolf Poppe	RST HANSA GmbH
– Silvia Prasse	BDI e.V.
– Rainer Wittkorn	FRIMO Group GmbH & Co.
– Martin Zabel	AC CHRISTES & PARTNER GmbH
– Prof. Dr. Harald Wiedmann (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)	
– Kati Beiersdorf (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Dr. Christoph Ernst (BMJ) und Dr. Oliver Roth (LempHirz GmbH & Co. KG) sind Mitglieder der beim IASB eingerichteten SME-Arbeitsgruppe. Der von EFRAG eingerichteten europäischen Arbeitsgruppe gehören als deutsche Mitglieder Dr. Cornelia Flury (IDW), Prof. Dr. Jens Poll (RöverBrönner), Silvia Prasse (BDI) und Knut Tonne (Europäische Kommission) sowie Sven Morich (EFRAG) als Projektmanager an.

Dr. Christoph Ernst (BMJ) and Dr. Oliver Roth (LempHirz GmbH & Co. KG) are members of the IASB's SME working group. The German members of the EFRAG European working group are Dr. Cornelia Flury (IDW), Prof. Dr. Jens Poll (RöverBrönner), Silvia Prasse (BDI) and Knut Tonne (European Commission), as well as Sven Morich (EFRAG) as project manager.

Projekt 18 | Project 18: Fair Value Measurement Guidance

Gegenwärtig existieren im IFRS-Regelwerk nur vereinzelt und über die Standards verteilte Regelungen zur Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten. Ziel des Projekts *Fair Value Measurement Guidance* ist daher die Entwicklung eines Standards, welcher eine allgemeingültige Begriffsdefinition festlegt sowie Ermittlungsvorschriften und Anhangangaben vereinheitlicht. Im Fokus steht damit die Frage, wie der beizulegende Zeitwert zu bemessen ist und nicht ob bzw. wann Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert vorzunehmen sind.

Aktuell liegt ein Diskussionspapier vor, welches auf einem bestehenden Standard des FASB zur Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten (SFAS 157 *Fair Value Measurements*) aufbaut. Dieser Standard definiert den beizulegenden Zeitwert als *exit price* (Verkaufpreis bzw. Betrag bei Übertragung einer Verbindlichkeit auf einen Dritten) und weist damit ein vergleichsweise enges Begriffsverständnis auf. Bisher ist einerseits die Definition von beizulegenden Zeitwerten in den IFRS nicht einheitlich geregelt. Andererseits erfolgt teilweise keine hinreichende Konkretisierung des Begriffs; in diesen Fällen können damit auch Einstandspreise *(entry prices)* zur Bestimmung von beizulegenden Zeitwerten zugrunde gelegt werden. Insbesondere vor dem Hintergrund, dass die IFRS einen größeren Anwendungsbereich von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert aufweisen als die US GAAP, ist eine Verengung der Definition nicht unproblematisch. Die Entwicklung eines Standards zur Bestimmung von beizulegenden Zeitwerten wird auch zu Folgeänderungen von zahlreichen Standards führen, die auf den beizulegenden Zeitwert verweisen.

Der IASB beabsichtigt, im 2. Halbjahr 2008 einen Standardentwurf zu veröffentlichen; der endgültige Standard ist für Mitte 2009 geplant.

At present, IFRSs only contain sporadic requirememts for measuring of fair value that are spread over a number of standards. The aim of the "Fair Value Measurement Guidance" project is therefore to develop a standard that contains a general definition of fair value and standardises the guidance for measuring fair value and the required disclosures. The focus is thus on the question of how fair value should be measured, and not on whether or when assets and liabilities should be measured at fair value.

There is currently a discussion paper based on an existing FASB standard for measuring fair value (SFAS 157 "Fair Value Measurements"). This standard defines fair value as an "exit price" (selling price or price to transfer a liability to a third party), thus applying a comparatively narrow definition of the concept. On the one hand, the IFRS definition of fair value has not been consistent. On the other, in some standards it is not defined at all; in these cases "entry prices" can also be used as fair value. In particular in view of the fact that the scope of fair value measurement under IFRSs is greater than US GAAP, tightening the definition is not unproblematic. The development of a standard to measure fair value will also result in consequential amendments to a large number of other standards that make reference to fair value.

The IASB plans to publish an exposure draft in the second half of 2008; the final standard is scheduled for mid-2009.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und bereitet eine Stellungnahme zu dem vom IASB veröffentlichten Diskussionspapier vor.

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and is preparing a comment letter on the discussion paper published by the IASB.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

– Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser (Vorsitzender) | (Chair)	Ludwig-Maximilians-Universität München
– Dr. Norbert Breker	Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
– Ulrike Donath	Lufthansa AG
– Prof. Dr. Joachim Gassen	Humboldt-Universität zu Berlin
– Dr. Rainer Husmann	Allianz SE
– Peter Jakobus	German CFA Society
– Ralph Kärcher	Landesbank Baden-Württemberg
– Michael Schickling	DVFA GmbH
– Dr. Lars Schmidt	RWE AG
– Dr. Dieter Truxius	Heraeus Holding GmbH
– Kristina Schwedler (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Bis 31. Dezember 2006 gehörte Frau Meng Si (German CFA Society) der Arbeitsgruppe an.

Meng Si (German CFA Society) was a member of the working group until 31 December 2006.

Projekt 21 | Projekt 21: Leases

Dieses gemeinsam mit dem FASB durchgeführte Projekt verfolgt das Ziel, ein Modell für die Bilanzierung von Vermögenswerten und Schulden im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen zu entwickeln, das insbesondere in Übereinstimmung mit den entsprechenden Definitionen von Vermögenswerten und Schulden im IASB Framework steht.

Es wird erwartet, dass das Projekt zu einer grundlegenden Änderung der Bilanzierung von Leasingverhältnissen sowohl bei Leasinggebern als auch bei Leasingnehmern führen wird. Dies kann letztendlich z. B. auch bedeuten, dass die gegenwärtig in IAS 17 vorgesehene Klassifizierung von Leasingverhältnissen in *Finance Leases* und *Operating Leases* mit ihren unterschiedlichen Auswirkungen in den Bilanzen von Leasinggeber und Leasingnehmer aufgegeben wird und stattdessen ein einheitliches Modell für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen zur Anwendung kommt.

Im März 2007 wurde das Projekt erstmals im Rahmen einer IASB-Sitzung diskutiert. Im Wesentlichen wurden Fragen erörtert, die das Vorliegen von Vermögenswerten und Schulden im Rahmen einer einfachen Leasingvereinbarung betreffen. Darüber hinaus wurden die in Literatur und Forschung diskutierten sowie in geltenden internationalen Standards verwendeten Modelle zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen analysiert.

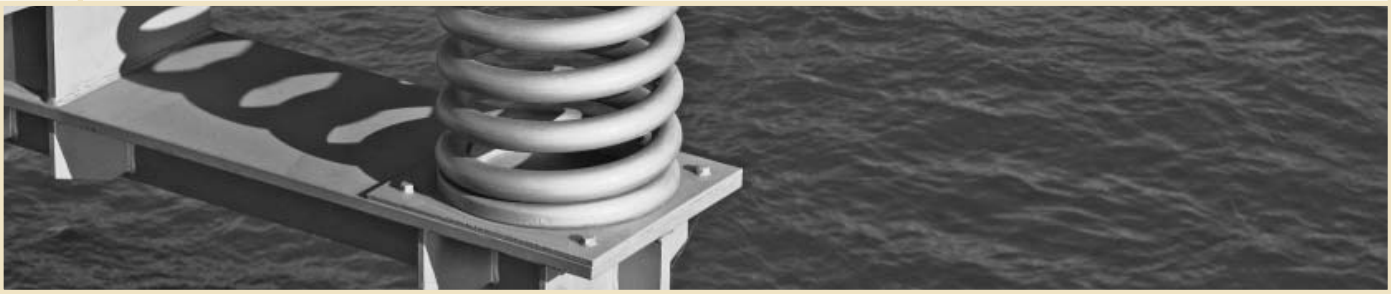
Der IASB kommt zu der vorläufigen Auffassung, dass das *Right of Use*-Modell im Rahmen des Projekts weiter verfolgt werden soll. Nach diesem Modell bilanziert der Leasingnehmer nicht den geleasten Gegenstand, wie gegenwärtig bei Vorliegen der Voraussetzungen von *Finance Lease* üblich, sondern stattdessen unabhängig von bestimmten Kriterien stets das Recht zur Nutzung des geleasten Gegenstands sowie die hieraus resultierende Zahlungsverpflichtung gegenüber dem Leasinggeber. Der Leasinggeber bilanziert entsprechend eine Forderung gegenüber dem Leasingnehmer auf Zahlung der Leasingraten.

The objective of this joint IASB/FASB project is to develop a model for accounting for assets and liabilities in connection with leases, and in particular an approach that is consistent with the definition of assets and liabilities in the IASB Framework.

This project is expected to culminate in a fundamental change in the way leases are accounted for by both lessors and lessees. Ultimately, this may also mean, for example, that the current IAS 17 classification of leases into finance leases and operating leases, with their different accounting treatments in the balance sheets of lessors and lessees, will be abandoned and replaced by a single model for accounting for leases.

The project was discussed for the first time at an IASB meeting in March 2007, which mainly addressed issues relating to the identification of rights and obligations in simple non-cancellable leases. The lease accounting models used in the literature and research were also discussed, as was the methodology currently applied in existing international standards.

The IASB has arrived at the preliminary conclusion that the project should focus on the “right of use” model. Under this model, the lessee does not recognise the leased asset – as in the case under the current standards if the criteria for a finance lease are met – but rather the right to use the leased asset and the resulting payment obligation to the lessor. The lessor correspondingly recognises a receivable from the lessee relating to payment of the lease instalments.



Für das 1. Halbjahr 2008 ist die Herausgabe eines gemeinsames FASB/IASB-Diskussionspapiers vorgesehen.

Publication of a joint FASB/IASB discussion paper is scheduled for the first half of 2008.

Der Deutsche Standardisierungsrat begleitet das Projekt und hat zur Unterstützung seiner Arbeit eine Arbeitsgruppe eingerichtet.

The German Accounting Standards Board is tracking the project closely and has established a working group for technical support.

Die vom Deutschen Standardisierungsrat eingerichtete Arbeitsgruppe setzt sich wie folgt zusammen:

The members of the working group established by the German Accounting Standards Board are:

Arbeitsgruppe des DSR:	**GASB Working Group:**
– Dr. Thomas Gruber (Vorsitzender)	(Chair)
– Jochen Gehrke	Deutsche Bank AG
– Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels	Forschungsinstitut für Leasing, Universität zu Köln
– Marijan Nemet	Deloitte & Touche GmbH
– Dr. Thomas Schröer	KG Allgemeine Leasing GmbH & Co. (KGAL)
– Cornel Spohn	Schwarz Finanz und Beteiligungs GmbH & Co.KG
– Martin S. Vogel	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Dr. Klaus Kretschik (Projektmanager)	(Project Manager) DRSC / ASCG

Projekt 31 | Project 31: Liabilities and Equity

Der Gegenstand dieses langfristigen Forschungsprojekts, das vom IASB und vom US-amerikanischen Standardsetzer FASB gemeinsam betrieben wird, ist die grundlegende Überarbeitung der Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital. Bisher war im Rahmen dieses Projekts ausschließlich der FASB aktiv. Dieser hat parallel drei alternative Ansätze zur Abgrenzung entwickelt, den sogenannten *Ownership/Settlement*-, den *Ownership*- und den *Reassessed Expected Outcomes*-Ansatz. Der FASB hat für Mai 2007 angekündigt, ein Diskussionspapier mit den drei Ansätzen zu veröffentlichen. Der IASB plant anschließend ebenfalls eine Veröffentlichung.

The subject of this long-term research project conducted jointly by the IASB and the US standard-setter FASB is a comprehensive reconsideration of the distinction between equity and liabilities. To date, only the FASB has been actively involved in this project. It has simultaneously developed three alternative approaches to the distinction – the "ownership/settlement", "ownership" and "reassessed expected outcomes" approaches. The FASB has announced that it will publish a discussion paper with these three approaches in May 2007. The IASB then plans to issue its own publication.

Der Deutschen Standardisierungsrat entwickelt parallel einen eigenen Vorschlag zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital. Hierzu setzte er zur Unterstützung eine Arbeitsgruppe ein. Das Projekt wird zudem im Rahmen der PAAinE-Initiative in Gemeinschaft mit EFRAG betrieben.

Das Abgrenzungskriterium des entwickelten Ansatzes basiert auf der Fähigkeit des Kapitals, Verluste zu tragen (*Loss Absorption*-Ansatz). Ein erstes Diskussionspapier zur Darstellung des Ansatzes wurde im März 2007 vom Deutschen Standardisierungsrat und EFRAG verabschiedet. Der Ansatz wird IASB und FASB voraussichtlich im Rahmen der gemeinsamen Sitzung im April 2007 vorgestellt werden. Die Veröffentlichung des Diskussionspapiers ist zeitgleich zu den Vorschlägen des FASB (s. o.) geplant.

The German Accounting Standards Board is developing its own proposal on how to distinguish equity from liabilities and has established a working group to support this work. The project is also being conducted jointly with EFRAG as part of the PAAinE initiative under the leadership of the ASCG.

The classification criterion in the approach it has developed is based on the ability of capital to absorb losses ("loss absorption" approach). A first discussion paper presenting this approach was adopted by the German Accounting Standards Board and EFRAG in March 2007. The approach is expected to be presented to the IASB and the FASB at their joint meeting in April 2007. Publication of the discussion paper is planned to accompany the FASB's proposals (see above).

Die vom Deutschen Standardisierungsrat eingesetzte Arbeitsgruppe setzt sich wie folgt zusammen:

The members of the working group established by the German Accounting Standards Board are:

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Dr. Andreas Barckow (Vorsitzender) | (Chair)
- Prof. Dr. Dr. h.c. Jörg Baetge
- Dr. David Harrison
- Dr. Helga Kampmann
- Jens Schwanewedel
- Dr. Heino Weller
- Andreas Zimber
- Dr. Frank Trömel (betreuender Vertreter des DSR)
- Dr. Martin Schmidt (Projektmanager) | (Project Manager)

Deloitte & Touche GmbH
Westfälische Wilhelms-Universität Münster
Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
Humboldt-Universität zu Berlin
Verlagsgruppe Georg von Holtzbrinck GmbH
Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.
Landesbank Baden-Württemberg

DRSC | ASCG

Der EFRAG-Arbeitsgruppe, die im Rahmen der PAAinE-Initiative tätig ist, gehören als deutsche Mitglieder Dr. Andreas Barckow (Vorsitz) und Dr. Helga Kampmann sowie Liesel Knorr und Dr. Martin Schmidt vom DRSC an.

Die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital wird ebenfalls im Rahmen des gemeinsamen FASB/IASB-Projekts *Framework Phase B – Elements and Recognition* diskutiert, soweit die Definition der Elemente (Vermögenswerte, Schulden) betroffen ist.

The German members of the EFRAG working group established as part of the PAAinE initiative are Dr. Andreas Barckow (Chair) and Dr. Helga Kampmann, as well as Liesel Knorr and Dr. Martin Schmidt from the ASCG.

The classification of equity and liabilities is also being discussed as part of the joint FASB/IASB Framework Phase B – Elements and Recognition project as far as the definition of components (assets, liabilities) is concerned.

Projekt 35 | Project 35: Management Commentary

Der IASB hat 2002 ein Forschungsprojekt zur möglichen Entwicklung eines Instruments zur Managementberichterstattung in Auftrag gegeben. An dem Projekt haben unter neuseeländischer Leitung die Standardsetzer aus Kanada, Großbritannien und Deutschland mitgewirkt. Im Oktober 2005 wurde ein Diskussionspapier des Projektteams veröffentlicht, in dem die internationale Debatte zur Lagebericht- bzw. Managementberichterstattung aufgegriffen und Möglichkeiten für das weitere Vorgehen seitens des IASB zur Diskussion gestellt wurden.

Im Januar 2007 wurden dem IASB die Ergebnisse der insgesamt 116 – mehrheitlich positiven – Stellungnahmen vorgestellt. Der IASB hat zunächst keine inhaltlichen Entscheidungen getroffen, jedoch das Projektteam mit der Erarbeitung eines Vorschlags zur Aufnahme des Projekts in das aktive Arbeitsprogramm des IASB beauftragt, der mit dem beratenden Gremium SAC diskutiert werden soll.

The IASB initiated a research project in 2002 to examine the potential development of a standard or guidance on management reporting. Under the leadership of the New Zealand national standard-setter, this project also involved standard-setters from Canada, Germany and the United Kingdom. The project team published a discussion paper in October 2005 reviewing the international debate on management reporting (management commentaries/MD&As) and proposing potential courses of action by the IASB for discussion.

The results of the total of 116 – mostly positive – comments received were presented to the IASB in January 2007. The IASB has not taken any content-related decisions so far, but asked the project team to prepare an agenda proposal for the project for discussion with the SAC.

Angesichts der jahrzehntelangen Erfahrung mit der Lageberichterstattung in Deutschland konnte sich das DRSC seit 2002 aktiv in dieses Forschungsprojekt einbringen.

Mitarbeiter des DRSC waren an der Erarbeitung des Diskussionspapiers, der im Jahr 2006 durchgeführten Auswertung der Stellungnahmen und Vorbereitung der Präsentation der Ergebnisse beim IASB im Januar 2007 beteiligt. Das Projektteam wird auch für die gegebenenfalls anstehenden Aufgaben im Rahmen eines aktiven IASB-Projekts weiterhin durch Mitarbeiter des DRSC unterstützt.

In view of Germany's decades of experience with management reports, the ASCG has been able to contribute actively to this research project since 2002.

ASCG staff were involved in the preparation of the discussion paper, the analysis of the comment letters in 2006 and the preparation of the presentation of the results to the IASB in January 2007. The project team will also continue to receive support from ASCG staff for the forthcoming work if the project is added to the active IASB agenda.

Die Forschungsarbeitsgruppe des IASB setzt sich wie folgt zusammen:

The members of the IASB's research working group are:

– Kati Beiersdorf	DRSC | ASCG
– Prof. Dr. Regine Buchheim	FHTW Berlin
– Peter Godsall	Accounting Standards Board (ASB), UK
– Chris Hicks	The Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA), Kanada | Canada
– Liesel Knorr	DRSC | ASCG
– Janice Lingwood	PricewaterhouseCoopers LLP, Beraterin des ASB, UK | Consultant to ASB, UK
– David Loweth	Accounting Standards Board (ASB), UK
– Dr. Alan Teixeira	IASB, ehemals Insulation Council of Australia and New Zealand (ICANZ), Neuseeland (ehemaliger Vorsitzender des Projektteams | IASB, formerly Insulation Council of Australia and New Zealand (ICANZ), New Zealand (former Chair of the working group)
– Alan Willis	Berater des CICA, Kanada | Consultant to CICA, Canada

Sonstige internationale Projekte | Other International Projects

An der beim IASB eingerichteten Arbeitsgruppe *Financial Instruments* sind als deutsche Vertreter Prof. Dr. Gunther Gebhardt (Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main) sowie Dr. Elisabeth Schmalfuß (Siemens AG) beteiligt.

Die nachfolgend aufgeführten PAAinE-Arbeitsgruppen der EFRAG arbeiten gleichfalls unter deutscher Mitwirkung:

Prof. Dr. Gunther Gebhardt (University of Frankfurt am Main) and Dr. Elisabeth Schmalfuß (Siemens AG) are members of the IASB Financial Instruments working group representing Germany.

The following PAAinE working groups of EFRAG also include German members:

- Pensions:
  - Prof. Dr. Raimund Rhiel (Mercer Human Resource Consulting GmbH)
- Framework:
  - Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier (WHU – Otto Beisheim School of Management Vallendar)
  - Knut Tonne (Europäische Kommission | European Commission)
- Service Concessions:
  - Hans-Kurt Bergheimer (Bilfinger Berger AG)

Internationale Aktivitäten des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC)
International Activities of the Accounting Interpretations Committee (AIC)

Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat die Aufgabe, in enger Zusammenarbeit mit dem IFRIC des IASB sowie den entsprechenden Gremien der anderen nationalen Standardsetzer die Entwicklung von Interpretationen des IFRIC zu begleiten, die internationale Konvergenz von Interpretationen wesentlicher Rechnungslegungsstandards zu fördern sowie im Rahmen von eigenen Interpretationen Sachverhalte insbesondere auf Grund nationaler Gegebenheiten im Rahmen der gültigen IFRS zu beurteilen. Der Vorsitzende des Rechnungslegungs Interpretations Committees und Technical Director beim DRSC, Dr. Stefan M. Schreiber, nimmt als Beobachter an den IFRIC-Sitzungen teil. Das Rechnungslegungs Interpretations Committee nahm seine Arbeit im März 2004 auf.

Interpretationsentwürfe des RIC werden der Öffentlichkeit für einen Zeitraum von mindestens 30 Tagen zur Kommentierung zugänglich gemacht. Alle Stellungnahmen, die innerhalb dieses Zeitraums eingehen, werden vom Rechnungslegungs Interpretations Committee in den Entscheidungsprozess einbezogen, bevor eine Interpretation verabschiedet wird. Sofern von dem Kommentierenden keine Vertraulichkeit erbeten wird, werden die Stellungnahmen der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Wenn das Rechnungslegungs Interpretations Committee eine Interpretation endgültig beschlossen hat, wird diese vor der Veröffentlichung dem Deutschen Standardisierungsrat zur Genehmigung vorgelegt.

The responsibilities of the Accounting Interpretations Committee (AIC) include tracking the development of IFRIC interpretations in close cooperation with the IASB's IFRIC and the relevant bodies of the other national standard-setters, promoting the international convergence of interpretations of key accounting standards, and assessing specific national issues in its own interpretations within the IFRS framework. The Chairman of the Accounting Interpretations Committee and Technical Director of the ASCG, Dr. Stefan M. Schreiber, attends IFRIC meetings as an observer. The Accounting Interpretations Committee began its work in March 2004.

The AIC's draft interpretations are made publicly available for comment for a period of at least 30 days. The Accounting Interpretations Committee considers all comments received within this period in its decision-making process before an interpretation is finalised. The comments are made public, unless individuals or entities commenting on a draft interpretation request confidentiality. Once the Accounting Interpretations Committee has adopted a final resolution on an interpretation, it is presented to the German Accounting Standards Board for approval before being published.

Verlautbarungen des RIC
AIC Pronouncements

Seit dem 1. Januar 2006 wurden vom Rechnungslegungs Interpretations Committee eine Vielzahl von Verlautbarungen veröffentlicht. Die vollständigen Texte der Verlautbarungen sowie die Protokolle der öffentlichen Diskussionen können auf der Website des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

The Accounting Interpretations Committee published a number of pronouncements since 1 January 2006. The complete texts of the pronouncements, together with the minutes of the public discussions, are available on the ASCG's website at www.drsc.de.

I. RIC-Interpretationen | AIC Interpretations

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
20/01/2006	RIC 2 – Verpflichtung zur Entsorgung von Elektro- und Elektronikgeräten | Obligation to Dispose of Electrical and Electronic Equipment	25/11/2005

II. RIC-Stellungnahmen an den IASB | AIC Comment Letters to the IASB

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
01/03/2007	Comments on the Board's decision not to Perform any Further Research on Step Acquisition of an Associate or the Achievement of Joint Control	–

III. RIC-Stellungnahmen an IFRIC | AIC Comment Letters to the IFRIC

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
18/03/2006	IFRIC D 18 – Interim Financial Reporting and Impairment	21/03/2006
24/04/2006	IFRIC's Agenda Decision IAS 39 Impairment of an Equity Security	–
06/09/2006	IFRIC Draft Due Process Handbook	30/06/2006
20/09/2006	IFRIC Tentative Agenda Decisions („Non-Interpretations")	–
07/11/2006	IFRIC D 19 – IAS 19 – The Asset Ceiling: Availability of Economic Benefits and Minimum Funding Requirements	06/10/2006
07/11/2006	IFRIC X Service Concession Arrangements	–
10/11/2006	IFRIC D 20 – Customer Loyalty Programmes	06/10/2006
13/12/2006	IFRIC Tentative Agenda Decision IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Financial instruments puttable at an amount other than fair value	–

IV. RIC-Initiativen | AIC Initiatives

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
26/07/2006	Classification of Capital Instruments as Equity or Debt Instruments in the Accounts of the Investor	–
11/10/2006	Identification of Cash Generating Units in the Retail Industry	–

V. RIC-Positionspapiere | AIC Position Papers

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum Öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
17/01/2006	Die IFRS-Bilanzierung von Aufstockungsbeträgen im Rahmen von ATZ-Vereinbarungen im Lichte von EITF Issue No. 05-5. | IFRS Accounting for Additional Compensation under German Altersteilzeit Partial and Early Retirement Arrangements in the Light of EITF Issue No. 05-5	–

Verlautbarungen des RIC:

I. RIC-Interpretationen
Interpretationen von IFRS-Fragestellungen, die von nationalen Besonderheiten derart dominiert werden, dass sie sich auf Grund ihrer nicht ausreichenden internationalen Relevanz nicht für das Arbeitsprogramm des IFRIC eignen; zur Prüfung dieser Einschätzung wird der Mitarbeiterstab des IFRIC konsultiert.

II. RIC-Stellungnahmen an den IASB
Abgabe von Stellungnahmen zu Verlautbarungen des IASB.

III. RIC-Stellungnahmen an IFRIC
Abgabe von Stellungnahmen zu Verlautbarungen des IFRIC (Interpretationen, *„Non-Interpretations“* und sonstige Veröffentlichungen, z. B. *Due Process Handbook*)

IV. RIC-Initiativen
Themenvorschläge an IFRIC zur weiteren Bearbeitung, die aus Sicht des RIC von internationaler Bedeutung und potenziell interpretationsrelevant sind

V. RIC-Positionspapiere
Abgabe von sonstigen Verlautbarungen des Rechnungslegungs Interpretations Committees

AIC Pronouncements:

I. AIC interpretations
Interpretations of IFRS issues that are determined primarily by specific national factors and thus lack the international relevance necessary for IFRIC to include them in its agenda. The AIC liaises in advance with IFRIC staff on this matter.

II. AIC Comment Letters to IASB
Comments on IASB pronouncements

III. AIC Comment Letters to IFRIC
Comments on IFRIC pronouncements (Interpretations, “Non-Interpretations” and other publications, eg Due Process Handbook)

IV. AIC Initiatives
Proposals to IFRIC on issues that are considered by the AIC to be of international importance and could require interpretation by IFRIC

V. AIC Position Papers
Other documents issued by the Accounting Interpretations Committee

Die folgende Übersicht zeigt die aktuellen IFRC-Projekte. Eine strukturierte Darstellung aller IFRC-Projekte ist auf der Website des DRSC unter www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php verfügbar.

IFRIC-Projekte | IFRIC Projects

DRSC-Projekt-nummer | ASCG Project Number	Projekttitel | Project Title
50	IFRIC 8 – Scope of IFRS 2
51	IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives
52	IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment
53	IFRIC 11 – IFRS 2 – Group and Treasury Share Plans
54	IFRIC 12 – Service Concession Arrangements
60	IFRIC D9 – Employee Benefit Plans with a Promised Return on Contributions or Notional Contributions
61	IFRIC D11 – Changes in Contributions to Employee Share Purchase Plans
62	IFRIC D19 – IAS 19 – The Asset Ceiling: Availability of Economic Benefits and Minimum Funding Requirements
63	IFRIC D20 – Customer Loyalty Programmes

The following overview shows the current IFRIC projects. A structured presentation of all IFRIC projects is available on the ASCG's website at www.standardsetter.de/drsc/projects_drsc/index.php.

Status zum 31.12.2006 | Status as at 31/12/2006	Nächste Schritte | Further Steps					
	2007				2008	
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2
IFRIC						
IFRIC						
IFRIC						
IFRIC						
IFRIC						
Projekt eingestellt | Project discontinued						
Projekt eingestellt | Project discontinued						
IFRIC D			IFRIC			
IFRIC D			IFRIC			

Abkürzungen | Abbreviations

IFRIC D Entwurf einer IFRIC Interpretation | Draft of an IFRIC Interpretation

IFRIC IFRIC-Interpretation | IFRIC Interpretation

II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

Die Mimram-Brücke ist im oberen Teil mit 76 Seilen bespannt. Zwei Pfeiler verankern sie im Flussbett. Die Pfeiler der Deutschen Rechnungslegungs Standards (DRS) sind weitaus vielfältiger. Neben dem HGB und weiteren deutschen Gesetzen spielen zunehmend internationale Rechnungslegungsstandards eine bedeutsame Rolle bei der Entwicklung neuer Deutscher Rechnungslegungs Standards.

II. German Accounting Standards (GASs)

The upper part of the Mimram Bridge has 76 cable stays. Two pylons anchor it to the river bed. The supporting pillars of the German Accounting Standards (GASs) are much more varied. In addition to the HGB (German Commercial Code) and other German laws, International Financial Reporting Standards play an increasingly important role in the development of new German Accounting Standards.

Allgemeines | General

Neben den beschriebenen internationalen Aktivitäten besteht für das DRSC nach § 342 Abs. 1 Nr. 1 HGB die gesetzliche Aufgabe, Empfehlungen zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung zu entwickeln.

Die Themen und Prioritäten der zu behandelnden Rechnungslegungsgrundsätze werden durch den Deutschen Standardisierungsrat bestimmt. Er entscheidet auch über die Einrichtung und Zusammensetzung von Arbeitsgruppen. Aufgabe der Arbeitsgruppen ist es, die Themen der anstehenden Rechnungslegungsstandards auch unter Berücksichtigung der Regelungen nach IFRS und US GAAP sowie einschlägiger Fachliteratur, Stellungnahmen und Praxisfälle aufzubereiten und dem Deutschen Standardisierungsrat einen Vorschlag für einen Standardentwurf mit möglichen Alternativen vorzulegen.

In addition to the international activities described in the previous pages, the ASCG has a statutory duty under section 342(1) no. 1 of the HGB (German Commercial Code) to elaborate recommendations on the application of German group accounting principles.

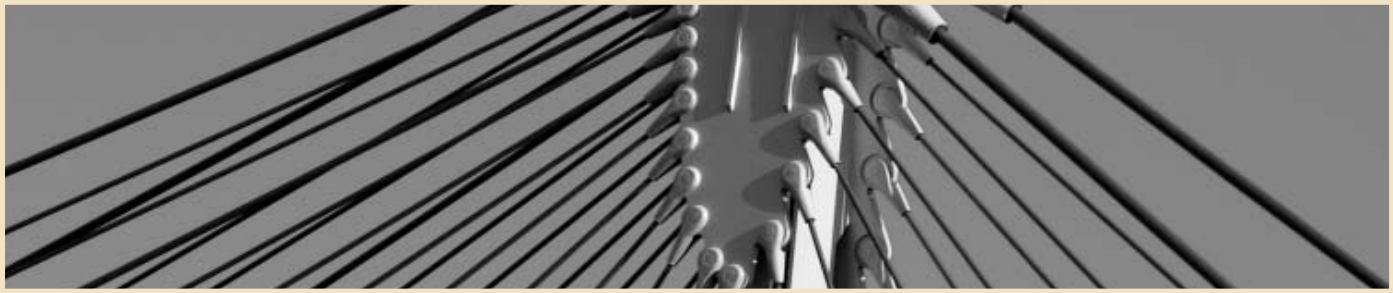
The topics and priorities of the accounting principles concerned are determined by the German Accounting Standards Board. It also decides on the establishment of working groups and their members. The mission of the working groups is to analyse and discuss the topics for upcoming board deliberations, taking into account the IFRS and US GAAP pronouncements and the relevant specialist literature, comment letters, principles and practical cases. It then presents a proposal for a draft standard to the German Accounting Standards Board, together with potential alternatives.

Ein Standard darf vom Deutschen Standardisierungsrat nur verabschiedet werden, wenn die folgenden Schritte im Rahmen eines formellen Konsultationsprozesses *(due process)* eingehalten wurden. Die interessierte Öffentlichkeit hat die Möglichkeit, daran mitzuwirken:

1) Beschluss über den Entwurf eines Rechnungslegungsstandards durch den Deutschen Standardisierungsrat mit Zweidrittelmehrheit
2) Veröffentlichung des Standardentwurfs mit einer Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
3) Veröffentlichung der eingegangenen Kommentierungen
4) Bei wesentlichen Änderungen erneute Veröffentlichung eines Standardentwurfs durch den Deutschen Standardisierungsrat mit einer Kommentierungsmöglichkeit für die Öffentlichkeit von 30 Tagen
5) Abhalten einer öffentlichen Diskussion des (geänderten) Standardentwurfs, die mit einer Frist von mindestens 14 Tagen anzukündigen ist
6) Verabschiedung eines endgültigen Rechnungslegungsstandards in einer öffentlichen Sitzung mit Zweidrittelmehrheit der Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats

A standard may only be adopted by the German Accounting Standards Board on completion of the following steps in a formal due process. Stakeholders also have an opportunity to participate:

1) Resolution on a draft comment letter by the German Accounting Standards Board by a two-thirds majority
2) Publication of the draft with a deadline for public comments of at least 45 days
3) Publication of comments received
4) If major changes are made, renewed publication of a draft by the German Accounting Standards Board with a 30-day deadline for public comments
5) Public discussion on the (amended) draft, to be announced at least 14 days in advance, if the German Accounting Standards Board deems it necessary
6) Adoption of the final comment letter in a public meeting by a two-thirds majority of the members of the German Accounting Standards Board



Ein Vertreter des Bundesministeriums der Justiz (BMJ) kann an den Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats teilnehmen, bleibt jedoch ohne Stimmrecht.

Die endgültig verabschiedeten Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) werden vom BMJ nach Prüfung der Beachtung öffentlicher Interessen gemäß § 342 HGB veröffentlicht. Mit Veröffentlichung eines Rechnungslegungsstandards durch das BMJ wird vermutet, dass bei dessen Anwendung die Grundsätze ordnungsmäßiger Konzernrechnungslegung eingehalten worden sind.

A representative of the Federal Ministry of Justice (BMJ) can attend the meetings of the German Accounting Standards Board but has no vote.

Following a review of their compliance with the public interest, the final German Accounting Standards (GASs) are published by the BMJ in accordance with section 342 of the HGB. Once an accounting standard has been published by the BMJ, there is a presumption that its application will lead to compliance with German accepted group accounting principles.

Aktuelle Projekte | Current Projects

DRS 16 Zwischenberichterstattung (Near Final Draft) | GAS 16 Interim Financial Reporting (Near Final Draft)

Am 10. Januar 2007 wurde das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rats vom 15. Dezember 2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG (Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – TUG) veröffentlicht.

Durch das TUG haben sich die gesetzlichen Anforderungen an die Zwischenberichterstattung, die im Wesentlichen in das Wertpapierhandelsgesetz eingearbeitet wurden und für Geschäftsjahre gelten, die am oder nach dem 1. Januar 2007 beginnen, deutlich erhöht:

- Demnach haben nunmehr grundsätzlich alle sogenannten Inlandsemittenten, die einen organisierten Markt in Deutschland durch Aktien oder Schuldtitel in Anspruch nehmen, einen Halbjahresfinanzbericht zu erstellen und innerhalb von zwei Monaten zu veröffentlichen; für bestimmte Schuldtitelemittenten bestehen Ausnahmevorschriften. Ein Halbjahresfinanzbericht besteht dabei aus einem verkürztem Abschluss, einem Zwischenlagebericht und einer Erklärung der gesetzlichen Vertreter. Der verkürzte Abschluss ist dabei nach den gleichen Rechnungslegungsvorschriften aufzustellen, die auch am

The act transposing Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council of 15 December 2004 on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market and amending Directive 2001/34/EC (*Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz*/TUG – Transparency Directive Transposition Act) was published on 10 January 2007.

The TUG has significantly increased the legal requirements governing interim financial reporting, which are largely incorporated into the *Wertpapierhandelsgesetz*/WpHG (German Securities Trading Act), for financial years beginning on or after 1 January 2007:

- All “domestic issuers” that make use of a regulated market in Germany for their shares or debt securities are now generally required to prepare a half-yearly financial report and to publish it within two months; there are exemptions for certain issuers of debt instruments. A half-yearly financial report consists of a condensed set of financial statements, an interim management report and a “true and fair view statement” issued by management. The condensed set of financial statements must be prepared applying the same accounting standards used for the year-end financial statements; there are transitional

Jahresende angewendet werden; für US GAAP-Anwender und Schuldtitelemittenten, die unter die Regelungen des Art. 57 EGHGB fallen, gibt es für 2007 eine Übergangsregelung. Eine Pflicht zur prüferischen Durchsicht oder zur Prüfung nach § 317 HGB besteht nicht. Die Halbjahresfinanzberichte unterliegen dem anlassbezogenen *Enforcement* durch die DPR bzw. durch die BaFin.

- Aktienemittenten haben darüber hinaus im ersten und im zweiten Halbjahr jedes Geschäftsjahrs eine Zwischenmitteilung der Geschäftsführung zu erstellen und bis spätestens sechs Wochen vor Ende des Halbjahrs zu veröffentlichen. Eine Zwischenmitteilung hat die wesentlichen Ereignisse und Geschäfte im Mitteilungszeitraum einschließlich ihrer Auswirkungen sowie eine Beschreibung der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens zu enthalten. Sofern Quartalsfinanzberichte erstellt werden, z. B. aufgrund von Börsenordnungen, befreien diese von der Verpflichtung zur Zwischenmitteilung, wenn zugleich die Anforderungen an Halbjahresfinanzberichte erfüllt werden.

- Am 9. März 2007 wurde die Richtlinie 2007/14/EG der Kommission mit Durchführungsbestimmungen zu bestimmten Vorschriften der Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, veröffentlicht. Die Richtlinie konkretisiert u. a. die Anforderungen an die Inhalte von Zwischenabschlüssen, die nicht nach den IFRS aufgestellt werden und an die Angaben zu wesentlichen Geschäften mit nahe stehenden Personen und Unternehmen in einem Zwischenlagebericht. Die Richtlinie ist innerhalb von zwölf Monaten in den Mitgliedstaaten umzusetzen.

provisions for 2007 covering US GAAP preparers and issuers of debt instruments that are governed by the provisions of section 57 of the EGHGB (Introductory Act to the German Commercial Code). There is no requirement for a review or audit in accordance with section 317 of the HGB. The half-yearly financial statements are subject to indication-driven enforcement by the FREP (Financial Reporting Enforcement Panel) or the BaFin (Federal Financial Supervisory Authority).

- In addition, issuers of shares must prepare an interim management statement in the first and second half of each financial year and publish it no later than six weeks before the end of the six-month period. Such an interim management statement must provide an explanation of material events and transactions that have taken place during the relevant period and their impact on the financial position of the entity, as well as a description of the financial position of the entity. Entities that prepare quarterly financial reports, for example because of stock exchange rules and regulations, are exempted from the requirement to prepare and publish interim management statements if the quarterly financial reports also meet the requirements for half-yearly financial reports.

- Commission Directive 2007/14/EC laying down detailed rules for the implementation of certain provisions of Directive 2004/109/EC on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market was published on 9 March 2007. Among other things, the directive stipulates the minimum content of half-yearly financial statements not prepared in accordance with IFRSs and defines the related party disclosure requirements in interim management reports. The directive must be implemented by the member states within twelve months.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat am 17. November 2006 einen Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards zur Zwischenberichterstattung (E-DRS 21) veröffentlicht, der auf dem von der Arbeitsgruppe erarbeiteten Vorschlag basierte. Aufgrund zwischenzeitlicher Änderungen im Gesetzentwurf wurde E-DRS 21 angepasst und am 18. Dezember 2006 erneut veröffentlicht. Zudem wurde am 13. Dezember 2006 eine Öffentliche Diskussion zu diesem Thema durchgeführt.

Die Anregungen aus den Stellungnahmen und die aus der noch ausstehenden Umsetzung der EU-Durchführungsrichtlinie resultierenden Anforderungen wurden in einer *Near Final Draft*-Fassung des DRS 16 berücksichtigt. Eine finale Verabschiedung des DRS 16 wird erst nach der Umsetzung der Anforderung aus der EU-Durchführungsrichtlinie in nationales Recht vorgenommen werden. Um den Anwendern für den erstmaligen Anwendungszeitpunkt (31. März 2007) dennoch eine Orientierungshilfe zur Verfügung zu stellen, wurde DRS 16 (*Near Final Draft*-Fassung), der noch nicht verpflichtend anzuwenden ist, am 13. März 2007 veröffentlicht.

Der Deutsche Standardisierungsrat konkretisiert im DRS 16 *(Near Final Draft)* die Anforderungen an die Zwischenberichterstattung im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften des TUG. Darüber hinausgehend wird lediglich gefordert, dass im Zwischenlagebericht zu berichten ist, sofern das Unternehmen aufgrund neuer Erkenntnisse zu dem Ergebnis kommt, dass eine zuvor abgegebene Prognose der künftigen Entwicklung im Geschäftsjahr nicht mehr gültig ist. Unter Abwägung von Kosten-/Nutzen-Gesichtspunkten wird diese Angabe augrund ihrer Signalwirkung für sinnvoll erachtet, aus der aufgrund der bestehenden Anforderungen zur Ad hoc-Publizität kaum zusätzliche Kosten resultieren.

The German Accounting Standards Board published a draft German Accounting Standard Interim Financial Reporting on 17 November 2006 (D-GAS 21), based on the proposal prepared by the working group. D-GAS 21 was amended to reflect changes in the draft German law and re-exposed on 18 December 2006. A public discussion on this issue was held on 13 December 2006.

Suggestions from the comment letters and the requirements resulting from the yet outstanding transposition of the EU implementing directive into national law were reflected in a near final draft of GAS 16. The final version of GAS 16 will not be adopted until the requirements of the EU implementing directive have been transposed into national law. However, to provide guidance to users for the date of first-time application (31 March 2007), the near final draft version of GAS 16 was published on 13 March 2007.

In GAS 16 (near final draft), the German Accounting Standards Board sets out in detail the requirements for interim financial reporting governed by the statutory provisions of the TUG. The only additional requirement is that the entity must make an appropriate disclosure in the interim management report if new information indicates that a previous forecast of future development in the financial year is no longer valid. Based on cost/benefit considerations, the GASB believes that such a disclosure would enhance decision-usefulness at a marginal additional cost because of the existing requirements governing ad hoc announcements.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:	
– Dr. Gernot Hebestreit (Vorsitzender) | (Chair)	Susat & Partner OHG
– Dr. Manuel Alvarez v. Zerboni	Claas KGaA mbH
– Dr. Stefan Bischof	Ernst & Young AG
– Ralf Frank	DVFA GmbH
– Dr. Cord Gebhardt	Deutsche Börse AG
– Dr. Bernd Haeger	E.On AG
– Prof. Dr. Peter Kajüter	Westfälische Wilhlems-Universität Münster
– Stefanie Morfeld-Wahle	Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. (BVR)
– Dr. Christoph Hütten (betreuendes Mitglied des DSR) | (GASB Liaison Member)	
– Kati Beiersdorf (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG
– Ingo Rahe (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

E-DRS 22 Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder | ED-GAS 22 Reporting on Executive Body Remuneration

Im Rahmen des Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz vom 3. August 2005 (BGBl. I S. 2267) hat der Gesetzgeber die Berichterstattung über die Vergütung von Organmitgliedern im Einzel- und Konzernabschluss erweitert.

- Das Kernstück der Gesetzesänderung bildet bei börsennotierten Aktiengesellschaften die Pflicht zur individualisierten Angabe der Vorstandsvergütungen im (Konzern-)Anhang (§§ 285 Satz 1 Nr. 9a Satz 5 bis 9, 314 Abs. 1 Nr. 6a Satz 5 bis 9 HGB). Entsprechend diesen Vorschriften sind für jeden Vorstand die im Geschäftsjahr gewährten Bezüge unter Namensnennung des einzelnen Vorstandsmitglieds, aufgeteilt nach erfolgsunabhängigen und erfolgsbezogenen Komponenten sowie Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung, gesondert anzugeben. Daneben ist auch eine individualisierte Angabe für Leistungen erforderlich, die dem Vorstandsmitglied für den Fall der Beendigung seiner Tätigkeit zugesagt worden sind.
- Darüber hinaus sind die Grundzüge des Vergütungssystems im (Konzern-)Lagebericht zu beschreiben (§§ 289 Abs. 2 Nr. 5, 315 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

The *Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz* (German Act on Disclosure of Executive Board Remuneration) of 3 August 2005 (Federal Gazette I p. 2267) extends the requirements governing reporting of the remuneration of executive bodies in single-entity and consolidated financial statements.

- The primary requirement of this law, as it applies to listed German stock corporations, is the separate disclosure of the remuneration of each member of the executive board in the (group) management report (sections 285 sentence 1 no. 9a sentences 5 to 9 and 314(1) no. 6a sentences 5 to 9 of the HGB). These provisions require disclosure of the remuneration granted to each member of the executive board in the financial year, giving his or her name, classified into non-performance-related and performance-related components, as well as long-term incentive components. The same criteria also apply to any benefit arrangements for the executive board member in the event of termination of his or her activities.
- In addition, the principles of the compensation system governing the remuneration must be described in the (group) management report (sections 289(2) no. 5 and 315(2) no. 4 of the HGB).

Der Deutsche Standardisierungsrat hat am 6. März 2007 einen Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards zur Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder (E-DRS 22) veröffentlicht. Ziel dieses Standards ist die Klärung von bestehenden Zweifelsfragen insbesondere bei der Anwendung der

The German Accounting Standards Board published a draft German Accounting Standard Reporting on Executive Board Remuneration (ED-GAS 22) on 6 March 2007. The objective of this standard is to clarify existing uncertainties, in particular relating to the application of the provisions of the *Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz*.

Vorschriften zum Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz. Der Standard gilt nicht nur für Unternehmen, die einen Konzernabschluss nach den Vorschriften des HGB aufstellen, sondern auch für Unternehmen, die einen Konzernabschluss gemäß § 315a HGB nach IFRS erstellen, da auch diese Unternehmen in der Regel diese Berichtspflichten ergänzend zu erfüllen haben. Darüber hinausgehend empfiehlt der Entwurf, die Regelungen auf die Berichtspflichten im Einzelabschluss entsprechend anzuwenden, da die Berichtspflichten im Einzel- und Konzernabschluss vom Wortlaut her nahezu deckungsgleich sind.

Für börsennotierte Aktiengesellschaften wird empfohlen, die Angaben zur individualisierten Vergütung und die Beschreibung der Grundzüge des Vergütungssystems sowie gegebenenfalls weitergehende Angaben zur Vergütung, die aufgrund des Deutschen Corporate Governance Kodex gemacht werden, in einem Vergütungsbericht als Teil des Konzernlageberichts zusammenzufassen. Folgt man dieser Empfehlung, verbleibt als Pflichtangabe im Konzernanhang lediglich die Angabe der im Geschäftsjahr gewährten Gesamtbezüge. Der Vollständigkeit halber können diese Angaben zusätzlich zu der verpflichtenden Darstellung im Konzernanhang auch in den Vergütungsbericht aufgenommen werden.

Im Hinblick auf die Frage, in welchem Geschäftsjahr die gewährten Bezüge anzugeben sind, ist nach Ansicht des Deutschen Standardisierungsrats keine aufwandsbezogene Betrachtung zugrunde zu legen. Vielmehr sind die gewährten Bezüge grundsätzlich in die Gesamtbezüge für dasjenige Geschäftsjahr einzubeziehen, in dem die Tätigkeit erbracht wurde. Eine Tätigkeit gilt erst nach vollständiger Erbringung als erbracht. Erfolgt die Auszahlung der Bezüge vor der Erbringung der Tätigkeit, sind die betreffenden Bezüge ausnahmsweise bereits im Jahr der Auszahlung anzugeben.

Zu den Kernpunkten des Entwurfs gehört ferner die Behandlung von Bezugsrechten und sonstigen aktienbasierten Vergütungen. Der Deutsche Standardisierungsrat favorisiert insoweit grundsätzlich eine Angabe des beizulegenden Zeitwerts zum Zeitpunkt der rechtsverbindlichen Zusage der Bezugsrechte und sonstigen aktienbasierten Vergütungen. Nur wenn die Zusage an eine bereits im vorhergehenden Geschäftsjahr erbrachte Tätigkeit anknüpft, sollen die Bezüge in die Angaben des vorhergehenden Geschäftsjahrs einbezogen werden, wenn die rechtsverbindliche Zusage bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgt ist. Im Gegensatz dazu fordert das Institut der Wirtschaftsprüfer eine aufwandsbezogene Angabe der Bezüge, d.h. die Bezugsrechte und sonstigen aktienbasierten Vergütungen wären gegebenenfalls über die Geschäftsjahre verteilt, in Höhe des jeweiligen Aufwands als Bezüge der Organmitglieder anzugeben (vgl. IDW ERS HFA 20 Rn. 6).

Die Kommentierungsfrist des Standardentwurfs endet am 4. Juni 2007.

The standard applies not only to entities preparing HGB consolidated financial statements, but also to those preparing IFRS consolidated financial statements in accordance with section 315a of the HGB, since as a rule, the latter must also satisfy these supplementary reporting requirements. In addition, the draft contains a recommendation that the provisions should also be applied to the reporting requirements in single-entity financial statements because the wording of the reporting requirements in single-entity and consolidated financial statements is almost identical.

For listed stock corporations, there is a recommendation that the disclosures on individual remuneration and the description of the principles of the compensation system, as well as any more extensive disclosures on remuneration made on the basis of the German Corporate Governance Code, should be combined into a remuneration report forming part of the group management report. If this recommendation is followed, the only required disclosure in the notes to the consolidated financial statements is then the total remuneration granted in the financial year. For the sake of completeness, these disclosures can also be included in the remuneration report in addition to the required presentation in the notes to the consolidated financial statements.

The German Accounting Standards Board is of the opinion that the question of the financial year in which the remuneration granted is disclosed should not be determined by the timing of the recognition of the corresponding expenses. Under the exposure draft, the remuneration granted must generally be included in the total remuneration for the financial year in which the activity was performed. An activity is deemed to be performed once the service has been rendered in full. If remuneration is paid before the activity is performed, the remuneration in question must exceptionally be disclosed in the year of payment.

Another key focus of the draft is the accounting treatment of stock options and other share-based payments. The German Accounting Standards Board generally favours disclosure of the fair value at the legally binding grant date of the stock options and other share-based payments. The remuneration should only be included in the disclosures for the previous financial year if the grant is linked to an activity already performed in the previous financial year and the legally binding grant date lies before the preparation date of the consolidated financial statements. In contrast to this treatment, the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) calls for the remuneration to be disclosed when the corresponding expenses are recognised, ie if appropriate the cost of the stock options and other share-based payments would be spread over the financial years concerned and disclosed as remuneration of executive body members in the amount of the expense for the period (see IDW ERS HFA 20 no. 6).

The comment period for the exposure draft ends on 4 June 2007.

Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

DRS 1	Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB[1)]
DRS 1a	Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB – Konzernabschluss nach US GAAP: Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens[1)]
DRS 2	Kapitalflussrechnung
DRS 2-10	Kapitalflussrechnung von Kreditinstituten
DRS 2-20	Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen
DRS 3	Segmentberichterstattung
DRS 3-10	Segmentberichterstattung von Kreditinstituten
DRS 3-20	Segmentberichterstattung von Versicherungsunternehmen
DRS 4	Unternehmenserwerbe im Konzernabschluss
DRS 5	Risikoberichterstattung
DRS 5-10	Risikoberichterstattung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten
DRS 5-20	Risikoberichterstattung von Versicherungsunternehmen
DRS 6	Zwischenberichterstattung
DRS 7	Konzerneigenkapital und Konzerngesamtergebnis
DRS 8	Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss
DRS 9	Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss
DRS 10	Latente Steuern im Konzernabschluss
DRS 11	Berichterstattung über Beziehungen zu nahe stehenden Personen
DRS 12	Immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens
DRS 13	Grundsatz der Stetigkeit und Berichtigung von Fehlern
DRS 14	Währungsumrechnung
DRS 15	Lageberichterstattung

[1)] DRS 1 „Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB“ und DRS 1a „Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB – Konzernabschluss nach US GAAP: Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens“ wurden durch DRÄS 2 „Aufhebung von DRS 1 und DRS 1a“ aufgehoben. Aufgrund von Übergangsbestimmungen besitzen die Standards jedoch für bestimmte Unternehmen weiterhin Gültigkeit.

Effective German Accounting Standards (GASs)

GAS 1	Exempting Consolidated Financial Statements in Accordance with Sec. 292a of the Commercial Code[1)]
GAS 1a	Exempting Consolidated Financial Statements in Accordance with Sec. 292a of the Commercial Code – Consolidated Financial Statements in Accordance with US GAAP: Goodwill and Other Non-current Intangible Assets[1)]
GAS 2	Cash Flow Statements
GAS 2-10	Cash Flow Statements of Financial Institutions
GAS 2-20	Cash Flow Statements of Insurance Enterprises
GAS 3	Segment Reporting
GAS 3-10	Segment Reporting by Financial Institutions
GAS 3-20	Segment Reporting by Insurance Enterprises
GAS 4	Acquisition Accounting in Consolidated Financial Statements
GAS 5	Risk Reporting
GAS 5-10	Risk Reporting by Financial Institutions and Financial Service Institutions
GAS 5-20	Risk Reporting by Insurance Enterprises
GAS 6	Interim Financial Reporting
GAS 7	Group Equity and Total Recognised Results
GAS 8	Accounting for Investments in Associates in Consolidated Financial Statements
GAS 9	Accounting for Investments in Joint Ventures in Consolidated Financial Statements
GAS 10	Deferred Taxes in Consolidated Financial Statements
GAS 11	Related Party Disclosures
GAS 12	Non-current Intangible Assets
GAS 13	Consistency Principle and Correction of Errors
GAS 14	Foreign Currency Translation
GAS 15	Management Reporting

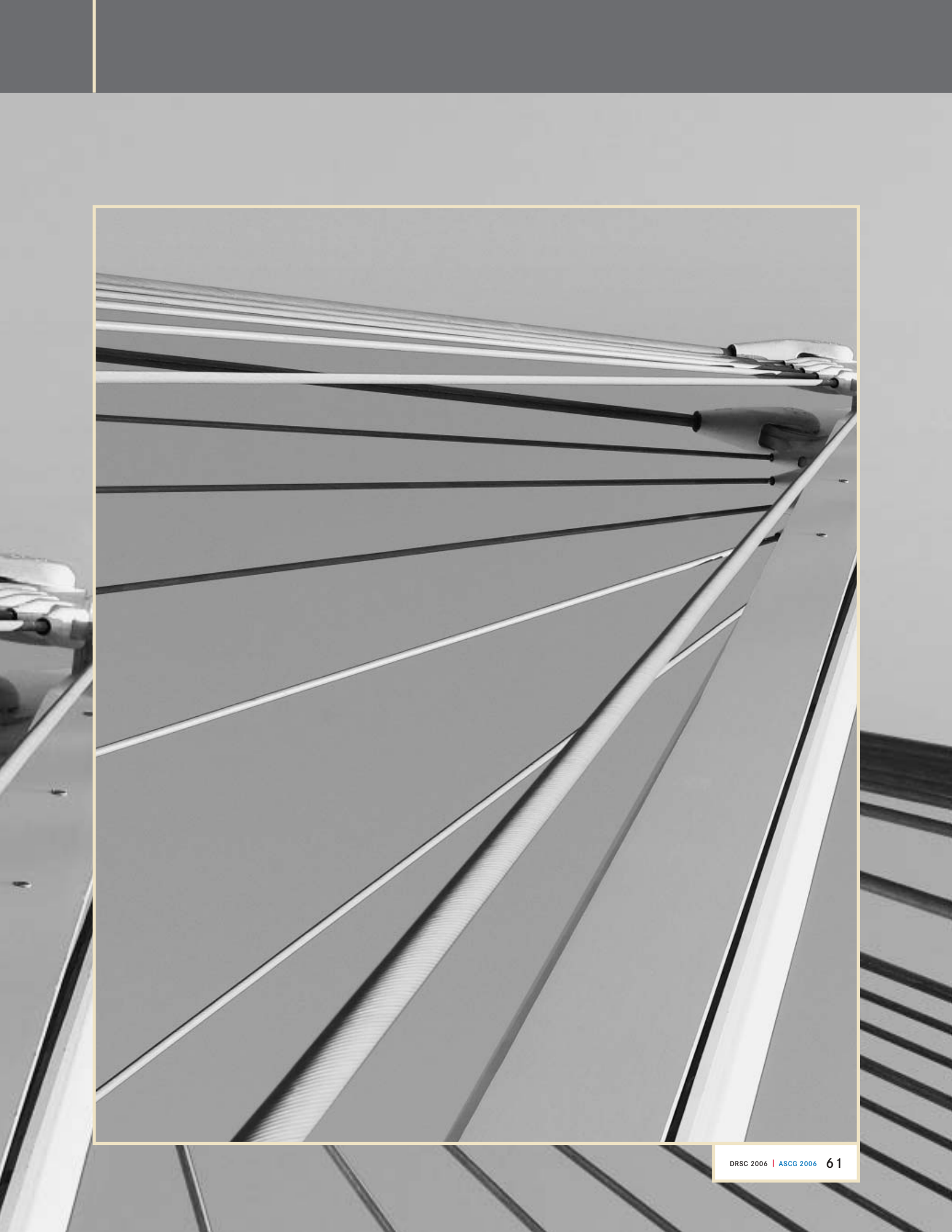
[1)] GAS 1 Exempting Consolidated Financial Statements in Accordance with Section 292a of the Commercial Code and GAS 1a Exempting Consolidated Financial Statements in Accordance with Section 292a of the Commercial Code – Consolidated Financial Statements in Accordance with US GAAP: Goodwill and Other Non-current Intangible Assets were withdrawn on the issue of GAAS 2. The standards remain applicable for specific entities opting for certain transitional provisions.

III. Beratung des Gesetzgebers

Die Mimram-Brücke ist eine Doppelbrücke: Einer der beiden Stege, 387 Meter lang, schwingt sich vom Kehler Ufer bis weit hinein in den Rheinpark auf französischer Seite. Der andere Steg, 275 Meter lang, erstreckt sich direkt von der einen zur anderen Uferseite. In der Mitte, etwa zwölf Meter über dem Rhein, treffen beide Brücken in einer großen Plattform zusammen. Berührungspunkte zwischen dem Deutschen Standardisierungsrat und dem deutschen Gesetzgeber ergeben sich insbesondere im Rahmen der Beratungsaufgabe gegenüber dem Gesetzgeber in allen Fragen der Rechnungslegung.

III. Legislative Advice

The Mimram Bridge is a double bridge: one of the two decks, at 387 metres long, stretches from the Kehl bank well into the *Parc du Rhin* on the French side of the river. The other deck is 275 metres long and connects the two river banks directly. The two decks meet at mid-span, about twelve metres above the Rhine, to form a large platform. Points of contact between the German Accounting Standards Board and the German legislature arise in particular from the GASB's mission to provide legislative advice on all accounting-related issues.



Allgemeines | General

Eine weitere gesetzliche Aufgabe ergibt sich für den Deutschen Standardisierungsrat aus § 342 Abs. 1 Nr. 2 HGB: die Beratung des Bundesministeriums der Justiz bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorhaben. Als Berater des BMJ wird der Deutsche Standardisierungsrat im Einzelfall auf Anforderung tätig. Im Übrigen berät der Deutsche Standardisierungsrat den Gesetzgeber im Rahmen seiner Standardisierungsarbeit dahingehend, ob und in welcher Weise die gesetzlichen Rechnungslegungsvorschriften geändert oder angepasst werden sollten.

Section 342(1) no. 2 of the HGB sets out another statutory duty for the German Accounting Standards Board: advising the Federal Ministry of Justice on legislative procedures relating to accounting matters. The German Accounting Standards Board provides advice to the BMJ on specific issues as requested. As part of its standardisation work, the German Accounting Standards Board also advises the legislature on whether and how statutory accounting regulations should be amended or adapted.

Aktuelle Beratungsprojekte | Current Advisory Projects

Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG) | Transparency Directive Transposition Act

Am 28. Juni 2006 wurde der Gesetzentwurf zum Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG-E) veröffentlicht. Die vorgelegten rechnungslegungsrelevanten Änderungsvorschläge betrafen insbesondere Regelungen zur Halbjahresfinanzberichterstattung und zur Zwischenmitteilung der Geschäftsführung. Siehe dazu auch das darauf basierende Projekt zur Entwicklung eines DRS 16 Zwischenberichterstattung im Kapitel II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS).

Kritisiert wurden insbesondere die Anforderungen aus dem Gesetzentwurf, die über die Vorgaben aus der europäischen Transparenzrichtlinie hinausgingen und somit nicht der geplanten „Eins zu Eins"-Umsetzung der Richtlinie folgten. Wesentliche Kritikpunkte waren folgende Anforderungen:

- Zwischenlageberichterstattung auch über Chancen (anstelle der Beschränkung auf Risiken und Ungewissheiten),
- Abgabe der Versicherung der gesetzlichen Vertreter ohne Wissensvorbehalt (anstelle eines Zusatzes „nach bestem Wissen"),

The draft *Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz* (Draft Transparency Directive Transposition Act) was published on 28 June 2006. Proposed changes that were relevant to accounting related in particular to provisions on half-yearly financial reporting and on interim management statements. For further information, please refer to the related project to develop GAS 16 Interim Financial Reporting contained in Chapter II. German Accounting Standards (GAS).

Criticism was leveled in particular at the requirements of the draft law that went beyond the requirements set out in the EU Transparency Directive and therefore did not follow the planned one-to-one implementation of the directive. These objections focussed on the following requirements:

- interim management reporting to include description of opportunities (instead of being restricted to risks and uncertainties);
- unqualified "true and fair view" statement to be issued by management (instead of qualified by "to the best of their knowledge");

- Verpflichtung zur prüferischen Durchsicht von Halbjahresfinanzberichten durch einen Abschlussprüfer (anstelle eines entsprechenden Unternehmenswahlrechts).

Kontrovers diskutiert wurde auch die Auslegung des Gesetzgebers in Bezug auf die *Enforcement*-Vorschriften der Transparenzrichtlinie. Der Gesetzgeber hatte diesbezüglich die Erweiterung des zweistufigen *Enforcement*-Prozesses auf Halbjahresfinanzberichte vorgesehen.

Während der Gesetzgeber den Wissensvorbehalt in die Versicherung der gesetzlichen Vertreter aufgenommen und die prüferische Durchsicht als Unternehmenswahlrecht ausgestaltet hat, wurde die Pflicht zur Berichterstattung über Chancen beibehalten. In Bezug auf das *Enforcement* der Halbjahresberichte wurde ein Kompromiss dahingehend gefunden, dass es zwar eine anlassbezogene, jedoch keine stichprobenbezogene materielle *Enforcement*-Prüfung geben kann.

- obligation (rather than option at the entity's discretion) to have the half-yearly financial reports reviewed by an auditor.

There was also a controversial discussion about the German government's interpretation of the enforcement rules in the Transparency Directive, as it proposed to extend the two-stage enforcement process to cover half-yearly financial reports.

Although the government decided to include the "to the best of their knowledge" qualification in the "true and fair view" statement and made the review by an auditor an optional feature, it kept the requirement to report on opportunities. As far as the enforcement of half-yearly reports is concerned, a compromise solution was arrived at under which there may be a indication-driven material enforcement examination, but no sampling.

Ein dem Gesetzentwurf vorausgehender Diskussionsentwurf vom 3. Mai 2006 wurde vom Deutschen Standardisierungsrat am 31. Mai 2006 kommentiert. Der Deutsche Standardisierungsrat hat dem Gesetzgeber darin vorgeschlagen, in der Gesetzesbegründung zwecks Konkretisierung der inhaltlichen Ausgestaltung der Zwischenabschlüsse, Zwischenlageberichte und Zwischenmitteilungen auf Deutsche Rechnungslegungs Standards zu verweisen.

Zudem wurde am 15. September 2006 der Gesetzentwurf durch den Deutschen Standardisierungsrat kommentiert. Der darin vertretenen Meinung, nach der eine Umsetzung über die Anforderungen der Transparenzrichtlinie hinaus der Harmonisierung der Rechnungslegungsvorschriften in Europa nicht förderlich sei, ist der Gesetzgeber weitgehend gefolgt, indem u. a. die verpflichtende prüferische Durchsicht von Halbjahresfinanzberichten gestrichen und die Versicherung der gesetzlichen Vertreter um den Wissensvorbehalt erweitert wurde. Auch bezüglich der *Enforcement*-Vorschriften hat der Deutsche Standardisierungsrat gefordert, nicht über die Anforderungen der europäischen Vorschriften hinauszugehen.

Das DRSC stand darüber hinaus im Kontakt mit BMJ und BMF, um sich konstruktiv in die Weiterentwicklung des Gesetzentwurfs auch hinsichtlich der Klarstellung und Verständlichkeit des Gesetzestextes einzubringen. Gleiches gilt für die anstehende Umsetzung der EU-Durchführungsrichtlinie.

The German Accounting Standards Board commented on a discussion draft dated 3 May 2006 that preceded the draft law on 31 May 2006. It proposed to the government that reference should be made to German Accounting Standards in the explanatory memorandum in order to provide concrete guidance on the detailed contents of interim financial statements, interim management reports and interim management statements.

The German Accounting Standards Board commented on the draft law itself on 15 September 2006. The government largely followed the GASB's view, as expressed in this comment letter, that the implementation of requirements going above and beyond those in the Transparency Directive would not be conducive to the harmonisation of accounting standards in Europe: The government deleted the requirement for reviews of half-yearly financial reports and added the "to the best of their knowledge" qualification to the responsibility statement. The German Accounting Standards Board also called for enforcement rules that did not exceed the requirements of the European rules.

The ASCG was also in contact with the BMJ and the BMF so as to make a constructive contribution to the further development of the draft law, including comments with regard to the clarification and understandability of the wording of the law. The same applies to the forthcoming transposition of the EU implementing directive.

Stellungnahmen | Comment Letters

Seit dem 1. Januar 2006 wurden folgende Stellungnahmen an den deutschen Gesetzgeber gerichtet, die zum Teil in einer öffentlichen Diskussion vorgestellt wurden:

The following comment letters have been addressed to the German legislature since 1 January 2006. Some of them were previously presented in a public discussion:

I. Stellungnahmen des DSR an das BMJ | Comment Letters by the GASB to the BMJ

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject
03/03/2006	Zweite Verordnung zur Änderung der Versicherungsunternehmens-Rechnungslegungsverordnung | Second Regulation Amending the Accounting Regulations for Insurance Companies
15/09/2006	Regierungsentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der EU-Transparenzrichtlinie (TUG-E) | Government Draft of an Act Transposing the EU Transparency Directive (TUG-E)

II. Stellungnahmen des DSR an das BMF | Comment Letters by the GASB to the BMF

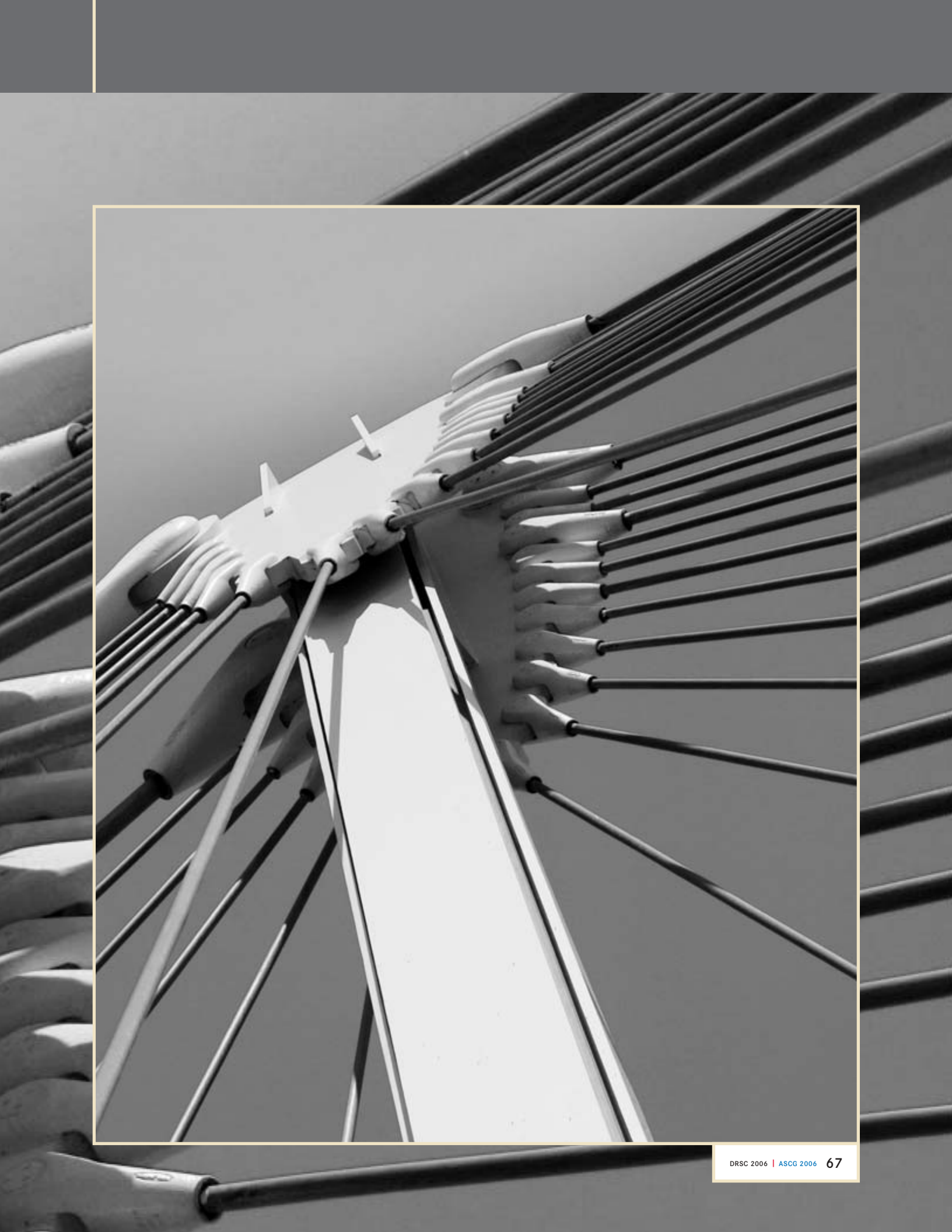
Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject
31/05/2006	Diskussionsentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der EU-Transparenzrichtlinie (TUG-E) | Discussion Draft of an Act Transposing the EU Transparency Directive (TUG-E)

IV. Finanzielle Informationen

1.050 Tonnen Stahl wurden für die Mimram-Brücke verbaut. Die Kosten lagen bei 21 Millionen Euro, wovon die Stadt Kehl 41, Straßburg 59 Prozent übernahm. Das Land Baden-Württemberg und die Europäische Union unterstützten das Projekt. Die Finanzierung des DRSC hingegen erfolgt ohne öffentliche Mittel: Mitgliedsbeiträge und freiwillige Zuwendungen bilden die finanzielle Basis des DRSC.

IV. Financial Information

1,050 tonnes of steel were used to build the Mimram Bridge, at a cost of some 21 million euros. The City of Kehl paid 41 per cent of this amount, and Strasbourg paid 59 per cent. The federal state of Baden-Württemberg and the European Union supported the project. By contrast, the ASCG is not financed by public funds; its funding is based on membership fees and voluntary donations.



Finanzierung des DRSC | ASCG Funding

Die Einnahmen des DRSC beruhen zum Großteil auf Mitgliedsbeiträgen und freiwilligen Zuwendungen.

The ASCG's income is attributable mainly to membership fees and donations.

Mitgliedsbeiträge | Membership Fees

Die Höhe der Jahresbeiträge wird gemäß § 5 der Satzung von der Mitgliederversammlung festgesetzt. Die Beitragsordnung unterscheidet grundsätzlich zwischen Mitgliedern mit Stimmrecht und assoziierten Mitgliedern ohne Stimmrecht. Die aktuelle Beitragsordnung mit Stand vom 27. November 2006 sieht folgende Jahresbeiträge vor:

In accordance with Article 5 of the Constitution, the level of annual membership fees is determined by the General Assembly. The schedule of fees distinguishes between voting members and non-voting associate members. The annual membership fees stipulated in the current schedule of fees dated 27 November 2006 are as follows:

		EUR
Mitglieder | Members	Unternehmen (je nach Notierung) | Corporate members (depending on listing)	10 000 – 50 000
	Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (je nach Prüfungsumsatz) | Audit firms (depending on total audit revenue)	2 500 – 50 000
	Steuerberatungsgesellschaften | Tax advisory firms	2 500
	Natürliche Personen | Natural persons	250
Assoziierte Mitglieder | Associate members	Verbände | Associations	10 000 [1]

[1] In der Mitgliederversammlung vom 27. November 2006 wurde beschlossen, dass der Schatzmeister von seinem Recht nach Abs. 7 der Beitragsordnung Gebrauch macht, den Beitrag für assoziierte Mitglieder bei 500 EUR zu belassen. Der Mitgliedsbeitrag für assoziierte Mitglieder gemäß Abs. 6 der Beitragsordnung soll in der Mitgliederversammlung 2007 entsprechend von 10 000 EUR auf 500 EUR reduziert werden.

[1] The General Assembly on 27 November 2006 resolved to authorize the Treasurer to exercise the option under section 7 of the schedule of fees to leave the fee for associate members at EUR 500. The membership fee for associate members in accordance with section 6 of the schedule of fees will therefore be reduced from EUR 10 000 to EUR 500 at the 2007 General Assembly.

Freiwillige Zuwendungen | Donations

Der weitaus größte Teil der Einnahmen stammt aus freiwilligen Zuwendungen (Sonderbeiträge) der folgenden Unternehmen:

The bulk of the ASCG's income is attributable to donations by the following companies:

Allianz SE
BASF AG
Bayer AG
BMW AG
DaimlerChrysler AG
Deutsche Telekom AG
E.ON AG
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
PricewaterhouseCoopers AG
Robert Bosch GmbH
RWE AG
SAP AG
Siemens AG
ThyssenKrupp AG

Die freiwilligen Zuwendungen werden durch zeitlich befristete Zusagen über mehrere Jahre in Höhe von bis zu 500 000 EUR per annum gewährt. Die Zuwendungen der aufgelisteten Unternehmen erfolgen sowohl durch finanzielle Zusagen als auch in anderer Form, im Wesentlichen durch Personalgestellung. Mit diesen Zuwendungen werden zum einen die Aufwendungen, die die Summe der Mitgliedsbeiträge übersteigen, abgedeckt. Zum anderen wird ein von den Unternehmen individuell bestimmter Teil über das DRSC an die IASCF weitergeleitet sowie u. a. die Mitfinanzierung von EFRAG ermöglicht. Über die Zahlungen an die IASCF sowie die Entsendung von Mitarbeitern leisten das DRSC und die vorgenannten Unternehmen somit auch einen Beitrag zur Etablierung und Finanzierung der zunehmend umfassenderen Infrastruktur der Rechnungslegung innerhalb der Europäischen Union. Hierin liegt zukünftig eine große Herausforderung für den Verein und seine Mitglieder.

The donations are made in the form of voluntary commitments over several years (but limited to a specific period) of up to EUR 500 000 per annum. The donations by the companies listed above take the form of both financial commitments and other forms, primarily the provision of personnel. Such donations cover expenses exceeding the total membership fees. In addition, a portion of the amount defined separately by each company is contributed via the ASCG to the IASCF and/or may be used to help finance EFRAG and other activities. By making financial donations to the IASCF and seconding personnel, the ASCG and the companies listed above thus also contribute to the establishment and financing of the increasingly complex financial accounting and reporting infrastructure in the European Union. This represents a substantial future challenge for the Association and its members.

Jahresabschluss | Annual Accounts

Bilanz zum 31. Dezember 2006 | Balance Sheet as at 31 December 2006

Aktiva | Assets

	31/12/2006 TEUR | EUR thou.	31/12/2005 TEUR | EUR thou.
A. Anlagevermögen | Fixed Assets		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände | Intangible Fixed Assets	1	2
II. Sachanlagen | Tangible Fixed Assets	32	27
	33	**29**
B. Umlaufvermögen | Current Assets		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | Receivables and Other Assets	15	36
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | Cash, Bank Balances and Cheques	1 030	1 268
	1 045	**1 304**
C. Rechnungsabgrenzungsposten | Prepaid Expenses	**5**	**1**
Summe Aktiva | Total Assets	**1 083**	**1 334**

Passiva | Equity and Liabilities

	31/12/2006 TEUR | EUR thou.	31/12/2005 TEUR | EUR thou.
A. Eigenkapital | Equity		
I. Ergebnisvortrag | Retained Profits Brought Forward	1 185	745
II. Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss | Net Loss/Net Income for the Financial Year	– 363	440
	822	**1 185**
B. Rückstellungen | Provisions		
Sonstige Rückstellungen | Other Provisions	**152**	**97**
C. Verbindlichkeiten | Liabilities		
I. Verbindlichkeiten aus L/L | Trade Payables	58	9
II. Sonstige Verbindlichkeiten | Other Liabilities	51	43
	261	**52**
Summe Passiva | Total Equity and Liabilities	**1 083**	**1 334**

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2006 | Income Statement for the Year Ended 31 December 2006

	2006 TEUR | EUR thou.	2005 TEUR | EUR thou.
1. Mitgliedsbeiträge und Sonderbeiträge | Membership Fees and Donations	2 535	2 019
2. Einnahmen IASCF-Beiträge | Collected IASCF Contributions	1 623	0
3. Sonstige Erträge | Other Income	59	131
4. Personalaufwand | Personnel Expenses	– 1 479	– 933
5. Abschreibungen | Depreciation and Amortisation Expenses	– 14	– 28
6. Sonstige Aufwendungen | Other Expenses	– 1 494	– 776
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | Other Interest and Similar Income	30	27
8. Weiterleitung der IASCF-Beiträge | Transferred IASCF Contributions	– 1 623	0
9. Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss | Net Loss/Net Income for the Financial Year	**– 363**	**440**

Bestätigungsvermerk | Auditors' Report

Der Bestätigungsvermerk zum ungekürzten Jahresabschluss wurde wie folgt erteilt:
The Auditors' Report issued on the unabridged annual financial statements was as follows:

An den Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin:

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung – unter Einbeziehung der Buchführung des Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2006 bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des Jahresabschlusses wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Vereins sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung und Jahresabschluss überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

To the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin:

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet and the income statement, together with the bookkeeping system, of the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin, for the financial year from 1 January to 31 December 2006. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements in accordance with German commercial law and the supplementary provisions of the constitution are the responsibility of the Association's Executive Board. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with section 317 of the HGB (German Commercial Code) and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany – IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Association and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records and the annual financial statements are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Association's Executive Board as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung des Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin.

Berlin, den 5. April 2007

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Mueller-Thuns
Wirtschaftsprüfer

Jachtner
Wirtschaftsprüfer

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and supplementary provisions of the constitution of the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin.

Berlin, 5 April 2007

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Mueller-Thuns
German public auditor

Jachtner
German public auditor

Anlagen | Appendices

Mitglieder des Vorstands | Members of the Executive Board

Mitglieder des Vorstandsausschusses | Members of the Executive Committee

Heinz-Joachim Neubürger, Vorsitzender | Chairman

Vorstandsvorsitzender des DRSC seit November 2005 mit einer Bestellung bis 2008

Chairman of ASCG since November 2005, term expires 2008

Dr. Helmut Perlet, Stellvertretender Vorsitzender | Deputy Chairman

Mitglied des Vorstands der Allianz SE, CFO
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2001 mit einer Bestellung bis 2009

Member of the Board of Management of Allianz SE, CFO
Executive Board member of ASCG since 2001, term expires 2009

Dr. Werner Brandt, Schatzmeister | Treasurer

Finanzvorstand der SAP AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Chief Financial Officer of SAP AG
Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Dr. Kurt Bock, Mitglied des Vorstandsausschusses | Member of the Executive Committee

Finanzvorstand der BASF AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Chief Financial Officer of BASF AG
Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Nicht geschäftsführende Vorstandsmitglieder | Non-Executive Directors

Prof. Dr. Clemens Börsig
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deutschen Bank AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Prof. Dr. Adolf G. Coenenberg
Universität Augsburg, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

University of Augsburg, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Christian Dyckerhoff
Sprecher des Vorstands der BDO Deutsche Warentreuhand AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Speaker of the Executive Board of BDO Deutsche Warentreuhand AG, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Dr. Jürgen Heraeus
Aufsichtsratsvorsitzender der Heraeus Holding GmbH, Mitglied des Vorstands des DRSC seit Juli 2006 mit einer Bestellung bis 2009

Chairman of the Supervisory Board of Heraeus Holding GmbH, Executive Board member of ASCG since 2006, term expires 2009

Joe Kaeser
Mitglied des Zentralvorstands der Siemens AG, Leitung Corporate Finance, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2006 mit einer Bestellung bis 2009

Member of the Corporate Executive Committee of Siemens AG, Head of Corporate Finance, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Dr. Martin Künnemann
Geschäftsführer der Deloitte & Touche GmbH, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Managing Director of Deloitte & Touche GmbH, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher
Sprecher des Vorstands der KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2005 mit einer Bestellung bis 2008

Chairman of the Managing Board of KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG, Board member of ASCG since 2005, term expires 2008

Prof. Dr. Bernhard Pellens
Ruhr-Universität Bochum, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

University of Bochum, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Prof. Dr. Norbert Pfitzer
Mitglied des Vorstands der Ernst & Young AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Member of the Board of Management of Ernst & Young AG, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Bodo Uebber
Mitglied des Vorstands der DaimlerChrysler AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2004 mit einer Bestellung bis 2007

Member of the Management Board of DaimlerChrysler AG, Executive Board member of ASCG since 2004, term expires 2007

Hans Wagener
Sprecher des Vorstands der PricewaterhouseCoopers AG, Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009

Spokesman of the Management Board of PricewaterhouseCoopers AG, Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Seit dem 1. Januar 2006 ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands | Resignations since 1 January 2006

Dr. Klaus Sturany
Ehemaliges Mitglied des Vorstands der RWE AG, Mitglied des Vorstands des DRSC bis 31. 01. 2007

Former Member of the Management Board of RWE AG, Executive Board member of ASCG until 31/01/2007

Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) | Members of the German Accounting Standards Board (GASB)

Präsident | President

Prof. Dr. Harald Wiedmann

Jahrgang 1945, 1964 – 1969 Studium der Rechtswissenschaft, 1976 Steuerberaterexamen, 1978 Wirtschaftsprüferexamen, 1988 – 1997 Mitglied des Hauptfachauschusses des Instituts der Wirtschaftsprüfer, 1992 Berufung in den Vorstand von KPMG, 1993 – 1997 Vorsitzender des Hauptfachausschusses des Instituts der Wirtschaftsprüfer, 2002 – 2005 Chairman KPMG Europe, Middle East and Africa. 2003 – 2005 Vorsitzender des Vorstands des DRSC. Seit Januar 2006 Präsident des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. 12. 2009

Born 1945, 1964-1969 degree in law, 1976 qualified as tax adviser, 1978 qualified as auditor, 1988 – 1997 Member of the Auditing and of the German Insitute of Public Auditors, 1992 elected to the Management Board of KPMG, 1993 – 1997 Chairman of the Accounting Board of the German Institute of Public Auditors, 2002 – 2005 Chairman KPMG Europe, Middle East and Africa. 2003 – 2005 Chairman of the Executive Board of ASCG. Since January 2006 President of the German Accounting Standards Board, term expires 31/12/2009

Mitglieder | Members

Norbert Barth, Kategorie: Analyst | Category: Analyst

Jahrgang 1962, 1983 – 1987 Studium der Volks- und Betriebswirtschaftslehre, seit September 2003 Abteilungsdirektor Aktienresearch DZ Bank AG. Seit September 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. 08. 2007

Born 1962, 1983 – 1987 degree in economics and business studies, since September 2003 Associate Director Equity Research DZ Bank AG. Since September 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31/08/2007

Martin Edelmann, Kategorie: Ersteller (Finanzdienstleister) | Category: Preparer (Financial services provider)

Jahrgang 1962, 1983 – 1988 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993 Steuerberaterexamen, 1995 Wirtschaftsprüferexamen, seit 1997 Leiter Group Accounting Deutsche Bank AG, seit 2006 Mitglied des Group Finance Committees der Deutschen Bank AG. Seit Mai 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. 04. 2010

Born 1962, 1983 – 1988 degree in business studies, 1993 qualified as tax adviser, 1995 qualified as auditor, since 1997 Head Group Accounting Deutsche Bank AG, since 2006 Member of the Group Finance Committee of Deutsche Bank AG. Since May 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30/04/2010

Dr. Christoph Hütten, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Jahrgang 1964, 1987 – 1993 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993 – 1994 Studium Accountancy, 1999 Promotion zum Dr. rer. oec., seit 1999 SAP, seit 2003 Leiter Corporate Financial Reporting der SAP AG. Seit April 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. 03. 2010

Born 1964, 1987 – 1993 degree in business studies, 1993 – 1994 degree in accountancy, 1999 doctorate (Dr. rer. oec.), since 1999 SAP, since 2003 Head of Corporate Financial Reporting at SAP AG. Since April 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31/03/2010

Dr. Susanne Kanngiesser, Kategorie: Ersteller (Finanzdienstleister) | Category: Preparer (Financial services provider)

Jahrgang 1960, 1985 – 1989 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1993 Promotion, seit 1993 Allianz AG, seit 2003 Fachbereichsleitung Group Accounting Allianz AG. Seit Januar 2006 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. 12. 2009

Born 1960, 1985 – 1989 degree in business studies, 1993 doctorate, since 1993 Allianz AG, since 2003 Head Group Accounting Allianz AG. Since January 2006 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31/12/2009

Jochen Pape, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Jahrgang 1947, 1974 Abschluss Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1979 Steuerberaterexamen, 1981 Wirtschaftsprüferexamen, seit 1998 Mitglied des Vorstands PricewaterhouseCoopers AG, seit 2001 Mitglied im Standards Advisory Council (SAC) des IASB. Seit Juli 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. 06. 2007

Born 1947, 1974 completed degree in business studies, 1979 qualified as tax adviser, 1981 qualified as auditor, since 1998 Member of the Management Board of PricewaterhouseCoopers AG, since 2001 Member of the Standards Advisory Council (SAC) of the IASB. Since July 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30/06/2007

Prof. Dr. Claus-Peter Weber, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Jahrgang 1939, 1958 – 1963 Studium der Rechtswissenschaften sowie Volks- und Betriebswirtschaftslehre, 1967 Zulassung zum Rechtsanwalt, 1972 Steuerberaterexamen, 1973 Wirtschaftsprüferexamen, 1980 Promotion zum Dr. rer. oec., seit 2000 bei Goutier&Partner beratend und gutachterlich tätig. Seit April 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 31. 03. 2007

Born 1939, 1958 – 1963 degree in law, economics and business studies, 1967 qualified as solicitor, 1972 qualified as tax adviser, 1973 qualified as auditor, 1980 doctorate (Dr. rer. oec.), since 2000 advisory and expert work for Goutier&Partner. Since April 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 31/03/2007

Seit dem 1. Januar 2006 ausgeschiedene Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats | Resignations since 1 January 2006

Dr. Frank Trömel
Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats vom 01. 04. 2000 bis 31. 03. 2006 (Vizepräsident vom 01. 03. 2002 bis 31. 03. 2006)

Member of the German Accounting Standards Board from 01/04/2000 to 31/03/2006 (Vice President from 01/03/2002 to 31/03/2006)

Dr. Bernd W. Voss
Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats vom 01. 04. 2002 bis 31. 03. 2006

Member of the German Accounting Standards Board from 01/04/2002 to 31/03/2006

Anthony Di Iorio
Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats vom 01. bis 30. 04. 2006

Member of the German Accounting Standards Board from 01/04/ to 30/04/2006

Mitglieder des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC)
Members of the Accounting Interpretations Committee (AIC)

Vorsitzender | Chairman

Dr. Stefan M. Schreiber (WP), DRSC | ASCG

Vorsitzender des RIC seit Mai 2005 mit einer Bestellung bis zum 31. 08. 2007

Chairman of the AIC since May 2005, term expires 31/08/2007

Betreuendes Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats
German Accounting Standards Board Liaison Member

Jochen Pape (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Mitglied des Vorstands der PricewaterhouseCoopers AG und Leiter International Financial Reporting, PwC Eurofirms

Member of the Management Board Pricewaterhouse-Coopers AG and Head of International Financial Reporting, PwC Eurofirms

Mitglieder | Members

Dr. Andreas Barckow, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Partner und National IFRS Experts Leader, Deloitte & Touche GmbH, Mitglied des RIC seit April 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 03. 2008

Partner and National IFRS Experts Leader, Deloitte & Touche GmbH, Member of the AIC since April 2004, term expires 31/03/2008

Dr. Norbert Breker (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Fachleiter Rechnungslegung und Prüfung, Institut der Wirtschaftsprüfer e.V., Mitglied des RIC seit Februar 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 01. 2008

Technical Director Accounting and Auditing, Institut der Wirtschaftsprüfer e.V., Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2008

Rolf Funk, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Leiter Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG, Mitglied des RIC seit April 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 03. 2008

Head of Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG, Member of the AIC since April 2004, term expires 31/03/2008

Prof. Dr. Sven Hayn (WP, CPA), Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Partner und IFRS Area Desk Leader (Centraleurope), Ernst & Young AG, Mitglied des RIC seit Februar 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 01. 2008

Partner and IFRS Area Desk Leader (Centraleurope), Ernst & Young AG, Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2008

Dr. Heinz-Hermann Hense, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Direktor Zentralbereich Accounting and Financial Reporting, ThyssenKrupp AG, Mitglied des RIC seit April 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 03. 2008

Director Accounting and Financial Reporting, ThyssenKrupp AG, Member of the AIC since April 2004, term expires 31/03/2008

Dr. Elisabeth Schmalfuß, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Leiterin Accounting and Controlling Policies, Siemens AG, Mitglied des RIC seit Februar 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 01. 2008

Head of Accounting and Controlling Policies, Siemens AG, Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2008

Informationen zu den Organen und Gremien des DRSC nach Redaktionsschluss | Information concerning the Governing Bodies and Standing Committees after Editorial Deadline

In der Mitgliederversammlung vom 04. 05. 2007 wurden folgende den Vorstand betreffende Beschlüsse gefasst:

- Wahl von Dr. Rolf Pohlig (RWE AG) in den Vorstand zum 01. 05. 2007 bis Juli 2009 und Wiederwahl von Bodo Uebber (DaimlerChrysler AG) in den Vorstand bis Juli 2009
- Erweiterung der Anzahl der Mitglieder des Vorstandsausschusses von 4 auf bis zu 5 Mitglieder

In der Vorstandssitzung vom 04. 05. 2007 wurden folgende die Gremien des DRSC betreffende Beschlüsse gefasst:

1. Deutscher Standardisierungsrat (DSR)
   - Annahme der Niederlegung der Mitgliedschaft durch Prof. Dr. Harald Wiedmann zum 30. 06. 2007
   - Wiederwahl von Norbert Barth (DZ Bank AG) zum 01. 09. 2007 bis 31. 08. 2011 und von Jochen Pape (Pricewaterhouse-Coopers AG) zum 01. 07. 2007 bis 30. 06. 2011
   - Wahl von Dr. Andreas Barckow (Deloitte & Touche GmbH) zum 01. 05. 2007 bis 30. 04. 2011 und von Liesel Knorr (DRSC) zum 01. 07. 2007 bis 30. 06. 2011
2. Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC)
   - Ausscheiden von Dr. Andreas Barckow (Deloitte & Touche GmbH) zum 30. 04. 2007

The General Assembly on 4 May 2007 adopted the following resolutions relating to the Executive Board:

- Election of Dr. Rolf Pohlig (RWE AG) to the ASCG Board from 01/05/2007 until July 2009 and re-election of Bodo Uebber (DaimlerChryler AG) to the ASCG Board until July 2009
- Extension of the number of members of the Executive Committees from 4 to 5

The meeting of the Executive Board on 4 May 2007 adopted the following resolutions relating to the ASCG's Standing Committees:

1. German Accounting Standards Board (GASB)
   - Acceptance of Prof. Dr. Harald Wiedmann's resignation of GASB's membership as of 30/06/2007
   - Re-election of Norbert Barth (DZ Bank AG) from 01/09/2007 until 31/08/2011 and of Jochen Pape (Pricewaterhouse-Coopers AG) from 01/07/2007 until 30/06/2011
   - Election of Dr. Andreas Barckow (Deloitte & Touche GmbH) from 01/05/2007 until 30/04/2011 and of Liesel Knorr (DRSC) from 01/07/2007 until 30/06/2011
2. Accounting Interpretations Committee (AIC)
   - Resignation of Dr. Andreas Barckow (Deloitte & Touche GmbH) effective 30/04/2007

DRSC-Mitarbeiter | ASCG Staff

Generalsekretärin | Secretary General

Liesel Knorr (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-11
knorr@drsc.de

Technical Directors | Technical Directors

Dr. Klaus Kretschik
+ 49 (30) 20 64 12-28
kretschik@drsc.de

Ingo Rahe (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-16
rahe@drsc.de

Dr. Stefan M. Schreiber (WP)
+ 49 (30) 20 64 12-25
schreiber@drsc.de

Knut Tonne[1] (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-18
tonne@drsc.de

Projektmanager | Project Managers

Kati Beiersdorf
+ 49 (30) 20 64 12-27
beiersdorf@drsc.de

Janina Bogajewskaja
+ 49 (30) 20 64 12-26
bogajewskaja@drsc.de

Dr. Alexander Büchel (WP, RA, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-23
buechel@drsc.de

Dr. Mareike Kühne
+ 49 (30) 20 64 12-22
kuehne@drsc.de

[1] Entsandt zur Europäischen Kommission | Seconded to European Commission

Lars Neubauer (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-14
neubauer@drsc.de

Dr. Martin Schmidt
+ 49 (30) 20 64 12-30
schmidt@drsc.de

Kristina Schwedler
+ 49 (30) 20 64 12-29
schwedler@drsc.de

Dr. Holger Seidler[2] (RA, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-12
info@drsc.de

Dr. Konstanze Thiele
+ 49 (30) 20 64 12-24
thiele@drsc.de

Frank Werner
+ 49 (30) 20 64 12-19
werner@drsc.de

Projektassistentin | Project Assistant

Christin Semjonow
+ 49 (30) 20 64 12-17
semjonow@drsc.de

Sekretärin | Secretary

Cornelia Bahrmann
+ 49 (30) 20 64 12-12
bahrmann@drsc.de

Seit dem 1. Januar 2006 ausgeschiedene Mitarbeiter | Left since 1 January 2006

Prof. Dr. Regine Buchheim, Projektmanagerin des DRSC bis 28. 02. 2006 | ASCG project manager until 28/02/2006

Carsten Schween, Projektmanager des DRSC bis 30. 09. 2006 | ASCG project manager until 30/09/2006

[2] Entsandt zum Bundesministerium der Justiz (BMJ) | Seconded to the Federal Ministry of Justice (BMJ)

Mitgliederverzeichnis | List of Members

Unternehmen | Companies 59

Allianz SE
ALTANA AG
AMB Generali Holding AG
Axel Springer AG
BASF AG
Bayer AG
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
BDO Deutsche Warentreuhand AG
Bertelsmann AG
BHF-Bank AG
BMW AG
Commerzbank AG
DaimlerChrysler AG
Deloitte & Touche GmbH
Deutsche Bahn AG
Deutsche Bank AG
Deutsche Börse AG
Deutsche Lufthansa AG
Deutsche Post AG
Deutsche Postbank AG
Deutsche Telekom AG
Dr. Kleeberg & Partner GmbH
Dresdner Bank AG
E.ON AG
EADS Deutschland GmbH
ERGO Versicherungsgruppe AG
Ernst & Young AG
GEA Group AG
HAARMANN Partnerschaftsgesellschaft
Hannover Rückversicherung AG
Heraeus Holding GmbH
Hochtief AG
HSH Nordbank AG
Hypo Real Estate Holding AG
IKB Deutsche Industriebank AG
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
Landesbank Baden-Württemberg
Landesbank Berlin AG
Metro AG
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Norddeutsche Landesbank
Otto Group
PricewaterhouseCoopers AG
ProSiebenSat1. Media AG
RAG AG
Robert Bosch GmbH
Rödl & Partner GbR
RWE AG
SAP AG
Schering AG
Siemens AG
Software AG
Susat & Partner OHG
Talanx AG
ThyssenKrupp AG
Volkswagen AG
Warth & Klein GmbH
WestLB AG
ZF Friedrichshafen AG

Natürliche Personen | Individuals 69

Prof. Dr. Dr. h.c. Jörg Baetge
Christian Bahr
Jörg Bauer
Andreas Becker
Wolf Dietrich Biermann
Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking
Prof. Dr. Clemens Börsig
Dr. Werner Brandt
Dr. Dr. Herbert Brönner
Andreas Budich
Prof. Dr. Dres. h.c. Adolf G. Coenenberg
Dr. Michael Crüsemann
Georg Denoke
Christian Dyckerhoff
Prof. Dr. Holger Erchinger
Michael Esser
Rolf Funk
Markus Grischek
Dr. Stefan Gros
Alexander Grundmann
Patrik Halada
Prof. Dr. Dr. h.c. Hans Havermann
Michael Heinen
Dr. Georg Heni
Prof. Dr. Reinhard Heyd
Dr. Alan Hippe
Dr. Wolfgang Hofbauer
Bernârd Ibing
Frank Ingerfurth
Dr. Christian Janze
Wolfgang Kemsat
Dr. A. Stefan Kirsten
Dr. Werner Kleinle
Prof. Dr. Bernd Kossow
Oliver Köster
Robert Köthner
Dr. Jürgen Krumnow
Ina Küchler
Prof. Dr. Edgar Löw
Gerd Lützeler
Prof. Dr. Kai-Uwe Marten
Mario Mazidowski
Dr. Lothar Meyer
Elmar Monzel
Douglas Nelson
Heinz-Joachim Neubürger
Dr. Rudolf J. Niehus
Prof. Dr. Stephan Paul
Prof. Dr. Bernhard Pellens
Dr. Helmut Perlet
Prof. Dr. Axel Pestke
Jürgen Pfizenmayer
Dr. Immo Querner
Peter Rebscher
Peter Riecken
Dr. Manfred Schleiter
Torsten Schneider-Thuadhoi
Dr. Reinhard Schubert
Hans-Christoph Seewald
Thomas Strobl
Prof. Dr. Joachim Tanski
Gerald Utikal
Dr. Bernd W. Voss
Prof. Dr. Claus-Peter Weber
Dr. Wolfgang Weiler
Jürgen Wey
Volker Weyh
Prof. Dr. Harald Wiedmann
Daniel Wiegand

Assoziierte Mitglieder | Associate Members 9

Bundessteuerberaterkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts
Bundesverband der Bilanzbuchhalter und Controller e.V.
Bundesverband deutscher Banken e.V.
Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.
Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.
Institut der Wirtschaftsprüfer e.V.
Internationaler Controller Verein e.V.
Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.
Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaft e.V.

Impressum | Contact Information

Der Deutsche Rechnungslegungs Standard Committee e.V. (DRSC) wurde mit Gründungsvertrag vom 17./27. März 1998 errichtet. Die Eintragung in das Vereinsregister Nr. 18526 Nz des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg erfolgte am 7. September 1998.

Das DRSC ist Trägerverein des Deutschen Standardisierungsrats (DSR) sowie des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC).

The Accounting Standards Committee of Germany (ASCG), a German registered association (e.V.), was established by an agreement dated 17 and 27 March 1998. It was registered in the Register of Associations of the Local Court of Berlin-Charlottenburg under the number 18526 Nz on 7 September 1998.

The ASCG is the sponsoring organisation of the German Accounting Standards Board (GASB) and the Accounting Interpretations Committee (AIC).

Herausgeber | Published by

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC)
Zimmerstraße 30
10969 Berlin
Germany

Tel. + 49 (30) 20 64 12-0
Fax + 49 (30) 20 64 12-15
E-mail info@drsc.de
Website www.drsc.de

Verantwortlich im Sinne des Presserechts | Responsible for Content

Liesel Knorr, Generalsekretärin des DRSC | Secretary General of the ASCG

Projektleitung und Redaktion | Project Management and Editorial

Lars Neubauer, DRSC | ASCG

Gestaltung | Design

Kuhn, Kammann & Kuhn AG, Köln | Cologne

Englische Übersetzung | English Translation

Fry & Bonthrone Partnerschaft, Mainz-Kastel

Fotografie | Photography

Ralf Berndt, Köln | Cologne
Stefan Beetz, Berlin (Fotos | Photos Prof. Dr. Harald Wiedmann)

Haftung / Copyright | Liability / Copyright

Eine Haftung für die Richtigkeit der in dieser Broschüre veröffentlichten Inhalte kann trotz sorgfältiger Prüfung durch den Herausgeber nicht übernommen werden. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich gesetzlich zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Herausgebers. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen sowie Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

The publisher does not accept any liability for and does not represent or endorse the accuracy or reliability of any of the information and content contained in this report. No part of this publication may be reproduced or transmitted, unless explicitly permitted by law, in any form or for any purpose without the express permission of the publisher.

©Copyright 2007 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. Alle Rechte vorbehalten. |
©Copyright 2007 Accounting Standards Committee of Germany. All rights reserved.

Stand: 31. März 2007. | All information valid as at: 31 March 2007.

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.

DRSC

Accounting Standards Committee of Germany